

Objetivo de inversión

El objetivo de este Fondo es ofrecer a sus inversores la revalorización del capital a largo plazo, principalmente mediante la inversión en valores de renta variable y relacionados con renta variable de todo el mundo. Dichos valores cotizarán o se negociarán generalmente en países de mercados desarrollados y, de forma limitada, en mercados emergentes. La cartera del Fondo invertirá principalmente en empresas de mediana y gran capitalización, aunque también en empresas de pequeña capitalización. El Fondo invertirá habitualmente en entre 20 y 35 empresas, pero podrá superar dicha cifra en función de las condiciones del mercado, hasta un máximo de 50 posiciones. Los valores de renta variable y relacionados con el capital incluyen, entre otros, acciones ordinarias y preferentes, notas vinculadas a renta variable, certificados de depósito mundiales y valores convertibles. El Fondo promueve características medioambientales y/o sociales según el artículo 8 del SFDR pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. La Subgestora cree que la consideración de factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) permite crear valor a largo plazo, fomentando así un cambio positivo. La Sociedad de gestión ha adoptado a tal efecto una política ASG que puede consultarse en la web www.imgp.com.

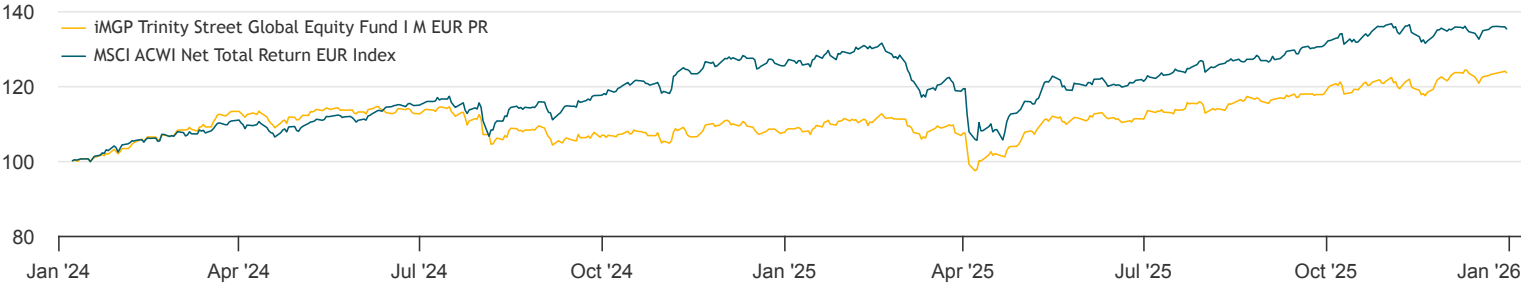
Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase SRI



Información del fondo

Gestor del fondo	Trinity Street Asset Management LLP
Política de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	EUR 124.43
Tamaño del fondo	USD 213.2 mn
Clase de activo	International Equities
Zona de inversión	Global
Horizonte de inversión recomendado	At least 5 years
Moneda de la clase de acciones	EUR
Fecha de inicio de la clase de acciones	2024.01.08
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	-
Índice	MSCI ACWI Net Total Return EUR Index
Estructura legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	GB, IE, LU
Clasificación SFDR	Article 8

Medidas de rendimiento y riesgo



Performance mensual	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	14.9%	3.5%	-0.2%	-4.0%	-1.4%	5.7%	0.0%	3.4%	0.9%	1.7%	2.8%	1.0%	0.9%
2024	--	--	5.5%	5.3%	-2.0%	1.9%	-0.3%	-0.3%	-2.7%	-2.8%	-1.4%	4.4%	-1.7%
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	0.9%	-0.2%
3M	4.8%	3.3%
6M	11.1%	11.1%
1Y	14.9%	7.9%
3Y	--	--
5Y	--	--
Since inception	23.5%	35.2%

Calendar year performance	Fondo	Índice
2025	14.9%	7.9%
2024	--	--
2023	--	--
2022	--	--
2021	--	--
2020	--	--
2019	--	--
2018	--	--
2017	--	--
2016	--	--

Annualized risk measures	Fondo	Índice
Volatility	13.0%	15.3%
Sharpe ratio	0.9	0.4
Tracking error	6.9%	--
Information ratio	0.9	--
Beta	0.8	--
Correlation	0.9	--

Annualized performance	Fondo	Índice
3Y	--	--
5Y	--	--
Since inception	11.3%	16.5%

Source: iM Global Partner Asset Management.
Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for investors whose natural currency differs from the Share class' currency. Annualized risk measures based on 3-year weekly returns if more than 3-year history or 1-year if less than 3-year history.

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M EUR PR

For professional investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-Los mercados de renta variable global presentaron resultados mixtos en diciembre. El Fondo mostró un desempeño robusto durante el mes, superando el índice MSCI All Country World en diciembre, el trimestre y el año. En diciembre, las posiciones que mejor se desempeñaron incluyeron Samsung Electronics, Vestas Wind Systems y STMicroelectronics, cada una de las cuales generó rendimientos de dos dígitos. Por otro lado, los factores negativos incluyeron CACI International (con una caída de dos dígitos), D.R. Horton y Nippon Sanso Holdings.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	0.9%	-0.2%
YTD	14.9%	7.9%

Análisis del mercado

Las acciones globales registraron un avance moderado en diciembre, impulsadas por el optimismo en torno a la desaceleración de la inflación y las expectativas de que los bancos centrales mantendrán posturas acomodaticias. Los mercados europeos lideraron las ganancias gracias a datos económicos más robustos, mientras que las acciones estadounidenses se mantuvieron contenidas debido a la toma de ganancias, a pesar de las señales macroeconómicas relativamente sólidas. Las acciones tecnológicas globales se beneficiaron del entusiasmo continuo por la inteligencia artificial y la demanda de semiconductores. El S&P 500 se mantuvo prácticamente sin cambios, con una variación de -0.05%, mientras que las acciones europeas subieron un 2.73% (STOXX Europe 600) y el índice TOPIX de Japón aumentó un 0.90% en términos de moneda local.

Análisis del fondo

El Fondo superó a su índice de referencia en diciembre. El rendimiento se vio impulsado por las fuertes contribuciones de las empresas tecnológicas, aunque esto se vio parcialmente compensado por la posición subponderada en el sector financiero y una contribución negativa de las empresas del sector de materiales. Los mejores desempeños incluyeron a Samsung, Vestas y STMicroelectronics. Samsung se disparó a medida que la demanda de semiconductores se fortaleció, impulsada por el optimismo sobre una mejora en los precios de la memoria. Vestas ganó, respaldada por una sólida captación de pedidos para turbinas eólicas. STMicroelectronics subió tras informes de normalización de inventarios y expectativas del mercado para un desempeño más típico en 2026. En el lado negativo, los detractores incluyeron a CACI, D.R. Horton y Nippon Sanso. CACI fue débil tras las preocupaciones sobre retrasos en los contratos del gobierno de EE.UU., pero seguimos valorando la fuerte exposición a largo plazo de CACI en ciberseguridad y TI de defensa. D.R. Horton subdesempeñó ante datos mixtos del mercado de vivienda en EE.UU. y algunas expectativas de mercado reducidas, que creemos que deberían mejorar con tasas de hipoteca más bajas y una mayor asequibilidad con el tiempo. Nippon Sanso subdesempeñó, pero sin catalizadores específicos de la acción; seguimos valorando su papel estratégico en gases industriales y su exposición al crecimiento de los semiconductores. Durante el mes, se ingresaron dos nuevas posiciones y se realizó una venta completa.

Perspectiva

Como siempre, nos centramos en identificar acciones infravaloradas de empresas que experimentan cambios positivos pero subestimados. Nuestro objetivo es lograr un retorno absoluto de al menos el 50% en un horizonte de 2 a 3 años. La selección de nuestras acciones se basa en un análisis fundamental de las empresas, en lugar de en proyecciones macroeconómicas.

Desglose de la cartera

Por país

Estados Unidos

Países Bajos

Others Countries

Japón

Irlanda

Francia

Alemania

Korea

Dinamarca

Caja y Otros

42.4%

10.5%

9.6%

8.2%

7.6%

5.7%

5.0%

4.4%

3.6%

3.0%

Por sector

Tecnología

Industria

Consumo discrecional

Materiales

Comunicaciones

Atención sanitaria

Finanzas

Energía

Consumo básico

Caja y Otros

32.8%

17.0%

12.4%

11.1%

7.4%

5.4%

5.4%

3.6%

1.9%

3.0%

Top 10

ALPHABET INC CL A

SAMSUNG ELECT-GDR

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

MICROSOFT CORP

AMAZON.COM INC

ASML HOLDING NV

VESTAS WIND SYSTEMS A/S

FRANCO-NEVADA CORP

TOKYO ELECTRON LTD

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR

4.9%

4.4%

3.8%

3.7%

3.6%

3.6%

3.6%

3.5%

3.2%

3.2%

37.5%

Por moneda

USD

EUR

JPY

DKK

CAD

TWD

INR

GBP

47.9%

23.9%

8.2%

3.6%

3.5%

3.2%

2.9%

2.5%

Por capitalización de mercado

Mega Cap > 30 bn

Large Cap 5 bn - 30 bn

Caja y Otros

65.4%

31.6%

3.0%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M EUR PR

For professional investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD-1 16:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	15,000,000
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU2921648403
No de identificación CH	141753042
Bloomberg	IMGTSIM LX

Gastos

Suscripción	Max 0.00%
Reembolso	Max 0.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.40%
Comisión de rentabilidad	20.00%

Información administrativa

Administración central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Audidores	PwC Luxembourg
Agente de transferencia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Sociedad de gestión	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Información importante

Este documento promocional ha sido emitido por el fondo de inversión, iMGP SICAV (en lo sucesivo denominado «iMGP»). No está destinado a personas o entidades que sean ciudadanas o residentes de estados, países o jurisdicciones en los que las leyes y reglamentos en vigor prohíban su distribución, publicación, emisión o uso. Los usuarios son los únicos responsables de verificar que se encuentran legalmente autorizados a consultar la información que aquí se incluye. **Deberá basar sus decisiones de inversión únicamente en la versión más reciente del folleto, el documento de datos fundamentales, los estatutos y los informes anuales y semestrales de iMGP (en lo sucesivo, la «documentación legal» de iMGP). Estos documentos están disponibles en el sitio web, www.imgp.com, o en las oficinas de iMGP sitas en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.** En el caso de Suiza, el folleto, el documento de datos fundamentales, los informes anuales y semestrales, así como los estatutos, pueden obtenerse sin cargo alguno en CACEIS (Switzerland) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, representante en Suiza y CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza - CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza, agente de pagos para Suiza. En cuanto a los demás países, la lista de representantes puede consultarse en www.imgp.com.

La información y los datos contenidos en este documento no constituyen en modo alguno una oferta, recomendación o asesoramiento de compra o venta de participaciones o acciones del Fondo. Asimismo, las menciones en este documento a un valor concreto no deben considerarse como una recomendación o asesoramiento de inversión. Su único propósito es informar al inversor sobre la rentabilidad pasada, sin reflejar la opinión de iMGP o de ninguna de sus empresas vinculadas sobre sus rentabilidades futuras. La información, las opiniones y las valoraciones incluidas en este documento resultan de aplicación en el momento de la publicación y podrán revocarse o modificarse sin previo aviso. iMGP no ha adoptado medida alguna para adecuarse a cada inversor en concreto, por lo que este será responsable de sus propias decisiones independientes. Además, se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores legales, financieros o fiscales antes de tomar decisiones de inversión. El tratamiento fiscal depende íntegramente de la situación financiera de cada inversor y puede cambiar. Se recomienda al inversor recabar el oportuno asesoramiento de un experto antes de tomar decisión de inversión alguna. Este documento promocional no pretende en modo alguno sustituir la documentación legal y/o cualquier información que los inversores obtengan de sus asesores financieros.

El valor de las participaciones indicadas puede oscilar y los inversores podrían no recuperar la totalidad o parte de su inversión inicial. Es deber del inversor consultar el folleto iMGP para mayor información acerca de los riesgos que este entraña. **La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros.** Se calcula en la moneda de las participaciones y, cuando las inversiones se realizan en una moneda distinta, pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Los datos de rentabilidad no incluyen las comisiones ni los gastos vinculados a la suscripción y/o recompra de acciones. **Las rentabilidades se calculan netas de comisiones en las monedas de referencia de los subfondos correspondientes.** Estas reflejan las comisiones vigentes, incluidas las comisiones de gestión y, posiblemente, también las comisiones de rentabilidad deducidas de los subfondos. Todas las rentabilidades se calculan teniendo en cuenta el valor liquidativo al principio y al final del periodo, con reinversión de los dividendos. Salvo que se indique lo contrario, la rentabilidad de los subfondos se muestra tomando como base la rentabilidad total, incluidos dividendos o cualquier otra distribución pertinente. **Las rentabilidades no incluyen las deducciones fiscales que podrían resultar de aplicación a los inversores.** Es posible que las empresas vinculadas a iMGP y sus directivos, consejeros o empleados posean o hayan poseído participaciones o posiciones en los valores mencionados en el presente documento, o que hayan negociado o actuado como creadores de mercado en dichos valores. Además, esas personas físicas o jurídicas también pueden tener vínculos presentes o pasados con los directivos de empresas que emitan las acciones anteriormente referidas; prestar o haber prestado servicios financieros o de otra índole; o ser o haber sido consejeros de las correspondientes empresas. Tenga en cuenta que cualquier referencia a un índice reviste fines meramente informativos. El rendimiento del subfondo puede diferir del rendimiento del índice. Ninguno de los datos del proveedor de índices podrá reproducirse o redistribuirse de ninguna forma y no podrá utilizarse como fundamento o componente de cualesquiera instrumentos financieros o productos o índices. Se considera que el indicador de riesgo refleja el nivel de riesgo del fondo. Este puede oscilar entre 1 y 7. El nivel 1 en la escala no significa que la inversión en el fondo esté exenta de riesgo. El indicador se basa en datos históricos y, por tanto, no puede garantizar el nivel de riesgo del fondo en el futuro. El indicador tampoco pretende ser un objetivo de inversión del fondo y, por ende, puede variar con el paso del tiempo. Para obtener más información, consulte la versión más reciente del documento de datos fundamentales. («KID»).