

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, seinen Anlegern einen langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten. Dazu investiert er hauptsächlich in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere weltweit. Solche Wertpapiere sind in der Regel in Industrieländern und in begrenztem Umfang in Schwellenländern notiert oder werden dort gehandelt. Das Portfolio des Fonds investiert vorwiegend in Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung, aber auch in kleinkapitalisierte Unternehmen. Der Fonds wird in der Regel in 20 bis 35 Wertpapiere investieren, kann diese Zahl jedoch je nach Marktbedingungen überschreiten, wobei die Höchstzahl der Positionen auf 50 begrenzt ist. Zu den Eigenkapital- und eigenkapitalbezogenen Wertpapieren gehören unter anderem Stamm- und Vorzugsaktien, Aktienanleihen, globale Depositary Receipts sowie Wandelanleihen. Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale gemäß Artikel 8 SFDR, hat aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel. Der Unterverwalter ist der Ansicht, dass die Berücksichtigung ökologischer, sozialer und die Unternehmensführung betreffender (ESG) Kriterien eine langfristige Wertschöpfung ermöglicht und positive Veränderungen fördert. Zu diesem Zweck hat sich die Verwaltungsgesellschaft eine ESG-Richtlinie gegeben, die unter [www.imgp.com](http://www.imgp.com) eingesehen werden kann.

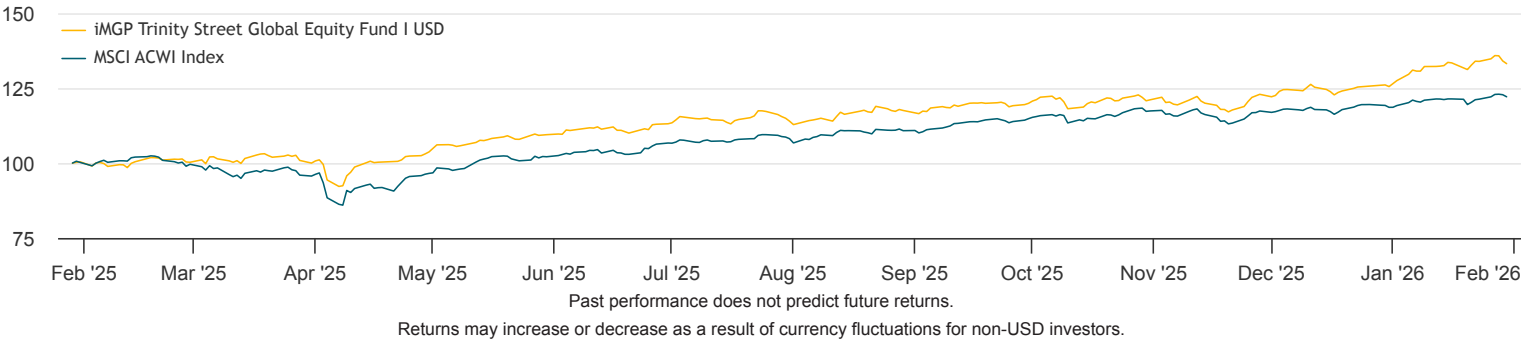
Risiko/Rendite profil der klasse



Fondsfakten

|                                     |                                                |
|-------------------------------------|------------------------------------------------|
| Fondsmanager                        | Trinity Street Asset Management LLP            |
| Dividendenpolitik                   | Accumulating                                   |
| Letzter NAV                         | USD 1,331.82                                   |
| Fondsvolumen                        | USD 229.8 mn                                   |
| Anlageklasse                        | International Equities                         |
| Investitionszone                    | Global                                         |
| Empfohlener Anlagehorizont          | At least 5 years                               |
| Anteilsklassen-Währung              | USD                                            |
| Auflagedatum der Anteilsklasse      | 2025.01.29                                     |
| Umsetzungsdatum der neuen Strategie | -                                              |
| Benchmark                           | MSCI ACWI Index                                |
| Rechtsform                          | Luxembourg SICAV - UCITS                       |
| Registrierung                       | AT, SE, PT, NO, IT, FR, ES, LU, CH, DE, DK, GB |
| SFDR-Klassifizierung                | Article 8                                      |

Performance & Risikokennzahlen



| Monatliche Performance | Year | Jan  | Feb   | Mar   | Apr  | May  | Jun  | Jul  | Aug  | Sep  | Oct  | Nov  | Dec  |
|------------------------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2026                   | 6.1% | 6.1% | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   |
| 2025                   | --   | --   | -0.1% | -0.3% | 3.7% | 5.5% | 3.3% | 0.8% | 3.1% | 2.0% | 1.0% | 1.5% | 2.1% |
| 2024                   | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   |
| 2023                   | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   |
| 2022                   | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   |
| 2021                   | --   | --   | --    | --    | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   | --   |

| Kumulierte Performance | Fonds | Benchmark | Calendar year performance | Fonds | Benchmark | Annualized risk measures | Fonds | Benchmark |
|------------------------|-------|-----------|---------------------------|-------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
| 1 Monat                | 6.1%  | 3.0%      | YTD                       | 6.1%  | 3.0%      | Volatility               | 14.1% | 14.2%     |
| 3M                     | 10.0% | 4.0%      | 2025                      | --    | --        | Sharpe ratio             | 2.0   | 1.2       |
| 6M                     | 16.8% | 12.9%     | 2024                      | --    | --        | Tracking error           | 7.4%  | --        |
| 1Y                     | 32.6% | 21.9%     | 2023                      | --    | --        | Information ratio        | 1.5   | --        |
| 3Y                     | --    | --        | 2022                      | --    | --        | Beta                     | 0.9   | --        |
| 5Y                     | --    | --        | 2021                      | --    | --        | Correlation              | 0.9   | --        |
| Since inception        | 33.2% | 22.1%     | 2020                      | --    | --        |                          |       |           |
|                        |       |           | 2019                      | --    | --        |                          |       |           |
| Annualized performance | Fonds | Benchmark | 2018                      | --    | --        |                          |       |           |
| 3Y                     | --    | --        | 2017                      | --    | --        |                          |       |           |
| 5Y                     | --    | --        |                           |       |           |                          |       |           |
| Since inception        | 33.1% | 22.1%     |                           |       |           |                          |       |           |

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 USD

For professional investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-Der Januar erwies sich erneut als positiver Monat für globale Aktien und knüpfte an das starke Jahr 2025 an. Der Fonds entwickelte sich im Januar sowohl absolut als auch relativ stark und übertraf im Monatsverlauf den MSCI All Country World Index. Zu den bestperformenden Positionen zählten Samsung Electronics, ASML, Tokyo Electron, Northrop Grumman und CACI, während Intuit, LVMH und HDFC Bank zu den Belastungsfaktoren gehörten.

| Kumulierte Performance | Fonds | Benchmark |
|------------------------|-------|-----------|
| 1 Monat                | 6.1%  | 3.0%      |
| YTD                    | 6.1%  | 3.0%      |

Marktbericht

Der Januar war erneut ein positiver Monat für globale Aktienmärkte: Der S&P 500 stieg um +1,4 %, der Nasdaq Composite um +0,9 %, der STOXX Europe 600 um +3,2 % und der japanische TOPIX um +4,6 %. Eine robuste geopolitische Haltung der USA führte zunächst zu einer deutlichen Schwäche des US-Dollars und zu einer Stärke der Rohstoffe, bevor sich beide Trends zum Monatsende umkehrten. Kevin Warsh wurde kurz vor Monatsende als neuer Vorsitzender der Federal Reserve nominiert. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen beendete den Monat um 9 Basispunkte höher bei 4,26 %, während die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen um 17 Basispunkte auf 2,23 % anstieg.

Fondsbericht

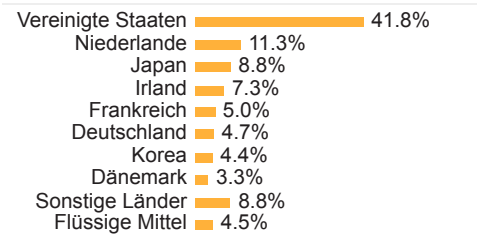
Der Fonds erzielte im Berichtsmonat eine positive absolute und relative Rendite und übertraf die Benchmark. IT- und Industrieunternehmen leisteten dabei besonders positive Beiträge. Die stärksten Performer standen zumindest teilweise im Zusammenhang mit KI-Investitionen – Samsung Electronics, Tokyo Electron und ASML. Samsung profitierte weiterhin von der Stärke des Speicherzyklus; die Konsens-Gewinnschätzungen für den Konzern sind allein im vergangenen Monat um rund 50 % gestiegen. Tokyo Electron und ASML dürften beide von robusten Investitionen in Halbleiter-Produktionsanlagen profitieren, die den Ausbau von KI-Anwendungen unterstützen. Im Rahmen der Quartalergebnisse von ASML stellte das Management einen Ausblick für 2026 vor, der am oberen Ende der Spanne ein Umsatzwachstum von nahezu 20 % vorsieht; noch vor einem halben Jahr hatte dasselbe Management Schwierigkeiten, überhaupt Wachstum für 2026 in Aussicht zu stellen. Northrop Grumman und CACI leisteten ebenfalls starke Beiträge und profitierten von einem günstigen Umfeld für Verteidigungsausgaben. Der schwächste Wert im Berichtsmonat war Intuit, belastet durch Sorgen über mögliche KI-bedingte Disruption, wie auch viele andere Titel im US-Softwaresektor. Beim französischen Luxusgüterkonzern LVMH blieb das Wachstum im wichtigen Segment Fashion & Leather Goods im vierten Quartal leicht hinter den Markterwartungen zurück. Zudem gehen wir davon aus, dass die Positionierung nach der starken Kursentwicklung im vierten Quartal angespannt war. HDFC Bank wurde durch die breitere Korrektur am indischen Aktienmarkt in diesem Jahr belastet. Wir sind weiterhin der Ansicht, dass HDFC die unternehmensspezifischen Veränderungen, auf die wir investiert haben, erfolgreich umsetzt, und sehen den indischen Markt nach der schwachen Entwicklung seit Mitte 2024 als attraktiv an; ein Teil der jüngsten Schwäche dürfte auf die Finanzierung aggressiver Portfoliozuflüsse nach Korea zurückzuführen sein. Im Laufe des Monats wurde eine neue Position aufgebaut und eine Position vollständig veräußert.

Ausblick

Wie stets konzentrieren wir uns darauf, fehlbewertete Aktien von Unternehmen zu identifizieren, die sich in einem positiven, vom Markt noch nicht vollständig erkannten Wandel befinden. Unser Ziel ist eine absolute Rendite von mindestens 50 % über einen Zeitraum von zwei bis drei Jahren. Die Titelauswahl basiert auf einer Bottom-up-Analyse einzelner Unternehmen und nicht auf makroökonomischen Prognosen. Der Fonds ist derzeit in US-Titeln untergewichtet; eine Underperformance des US-Marktes gegenüber anderen Märkten sollte daher – unter sonst gleichen Bedingungen – zu einer positiven relativen Performance gegenüber der Benchmark führen.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



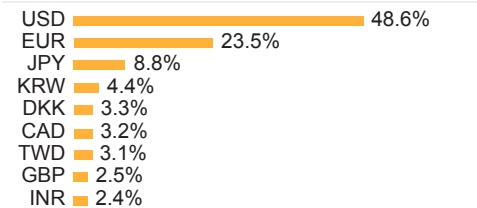
Nach Sektoren

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Technologie            | 30.1% |
| Industrie              | 21.6% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 11.2% |
| Grundstoffe            | 11.0% |
| Kommunikation          | 7.3%  |
| Finanzwesen            | 4.6%  |
| Gesundheit             | 4.5%  |
| Energie                | 3.3%  |
| Basiskonsumgüter       | 1.9%  |
| Flüssige Mittel        | 4.5%  |

Top 10

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| ALPHABET INC CL A           | 5.0%  |
| SAMSUNG ELECT-GDR           | 4.4%  |
| ASML HOLDING NV             | 4.1%  |
| MICROSOFT CORP              | 4.0%  |
| AMAZON.COM INC              | 3.5%  |
| TOKYO ELECTRON LTD          | 3.4%  |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S     | 3.3%  |
| FRANCO-NEVADA CORP          | 3.2%  |
| NORTHROP GRUMMAN CORP       | 3.2%  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 3.1%  |
|                             | 37.2% |

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Mega Cap > 30 bn       | 64.6% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn | 30.9% |
| Flüssige Mittel        | 4.5%  |

3 beste Performancebeiträge

|                    |      |
|--------------------|------|
| SAMSUNG ELECT-GDR  | 1.4% |
| ASML HOLDING NV    | 1.2% |
| TOKYO ELECTRON LTD | 0.7% |

3 schlechteste Performancebeiträge

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| INTUIT INC                   | -0.6% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | -0.5% |
| MICROSOFT CORP               | -0.4% |

Quelle: iM Global Partner Asset Management

## iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I USD

For professional investors

## Handelsinformationen

|                           |                       |
|---------------------------|-----------------------|
| Liquidität                | Daily                 |
| Annahmeschluss            | TD-1 16:00 Luxembourg |
| Anfängliche Mindestanlage | 1,000,000             |
| Settlement                | TD+2                  |
| ISIN                      | LU2951555825          |
| CH-Valoren                | 141856428             |
| Bloomberg                 | IMTSGEI LX            |

## Gebühren

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag         | -     |
| Rücknahmeabschlag        | -     |
| Max management fee       | 0.90% |
| Effective management fee | 0.72% |
| Performancegebühr        | -     |

## Administrative Informationen

|                     |                                |                         |                                         |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------|
| Zentrale Verwaltung | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Wirtschaftsprüfer       | PwC Luxembourg                          |
| Transferstelle      | CACEIS Bank, Luxembourg Branch | Verwaltungsgesellschaft | iM Global Partner Asset Management S.A. |
| Depotbank           | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |                         |                                         |

## Wichtige Informationen

Dieses Marketingdokument wird vom Investmentfonds iMGP SICAV herausgegeben (im Folgenden „iMGP“). Es ist nicht zur Verteilung an oder Benutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger oder Einwohner eines Staats, Landes oder Territoriums sind, in dem die geltenden Gesetze und Bestimmungen dessen Verteilung, Veröffentlichung, Herausgabe oder Benutzung verbieten. Nutzer tragen die alleinige Verantwortung für eine Überprüfung, dass ihnen von Rechts wegen die Einsicht in die hierin enthaltenen Informationen gestattet ist. **Nur die aktuellste Fassung des Prospekts, des Basisinformationsblattes, der Satzung und der Jahres- und Halbjahresberichte iMGPs (hierin als die „Rechtsdokumente“ iMGPs bezeichnet) sollten als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Die Dokumente stehen auf der Webseite [www.imgp.com](http://www.imgp.com) zur Verfügung und können auch auf Anfrage von den iMGP-Büros in, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg bezogen werden.** Für die Schweiz sind der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Statuten kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) SA – 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, Vertreter für die Schweiz und CACEIS Bank, Paris, Geschäftsstelle Nyon / Schweiz, Zahlstelle für die Schweiz. Für andere Länder ist die Liste der Vertreter auf [www.imgp.com](http://www.imgp.com) verfügbar.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind weder als Angebot noch als Empfehlung oder Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen zu verstehen. Darüber hinaus sollte jede Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier in diesem Dokument nicht als Empfehlung oder Anlageberatung ausgelegt werden. Sie sind ausschließlich dazu bestimmt, den Investor über die vergangene Performance zu informieren und geben nicht die Meinung von iMGP oder verbundenen Unternehmen über zukünftige Erträge wieder. Die Informationen, Meinungen und Einschätzungen die in diesem Dokument enthalten sind, gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können ohne vorherige Ankündigung widerrufen oder geändert werden. iMGP hat keine Maßnahmen ergriffen, um sich an jeden einzelnen Investor anzupassen, der für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich bleibt. Jeder Anleger ist für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich. Darüber hinaus wird Anlegern geraten, ihre Rechts-, Finanz- oder Steuerberater zu konsultieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Die steuerliche Behandlung hängt vollumfänglich von der finanziellen Situation jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Anlegern wird empfohlen, vor Anlageentscheidungen eine angemessene Expertenberatung einzuholen. Dieses Marketingdokument soll in keiner Weise die rechtliche Dokumentation und/oder jegliche Informationen ersetzen, die Anleger von ihren Finanzberatern erhalten.

Der Wert der erwähnten Anteile kann schwanken, so dass ein Anleger den ursprünglichen Wert seines Investments möglicherweise nur teilweise oder gar nicht zurückerhält. Anleger sollten den Verkaufsprospekt iMGPs konsultieren, der weitere Einzelheiten zu den mit der Anlage verbundenen Risiken enthält. **Die Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Hinweise auf zukünftige Ergebnisse.** Sie wird in der Einheitswährung berechnet und kann bei Investitionen in einer anderen Währung auch von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden. Die angegebenen Leistungsdaten enthalten keine Provisionen oder Gebühren im Zusammenhang mit der Zeichnung und / oder dem Rückkauf von Aktien. **Renditen werden nach Abzug von Gebühren in den Referenzwährungen der jeweiligen Teilfonds berechnet.** Sie spiegeln die laufenden Gebühren wider, enthalten Verwaltungsgebühren und möglicherweise auch an die Wertentwicklung gebundene Gebühren, die von den Teilfonds abgezogen werden. Alle Renditen werden von NIW zu NIW einschließlich wiederangelegter Dividenden berechnet. Sofern nicht anders angegeben, wird die Wertentwicklung der Teilfonds auf Gesamtrenditebasis einschließlich Dividenden oder sonstiger relevanter Ausschüttungen ausgewiesen. **Alle ausgewiesenen Renditen verstehen sich vor Steuerabzügen, die unter Umständen für einen Anleger anwendbar sind.** Es ist möglich, dass mit iMGPs verbundene Unternehmen und Führungskräfte, Direktoren oder Mitarbeiter, Beteiligungen oder Positionen an den in diesem Dokument aufgeführten Wertpapieren halten, oder gehalten haben, oder dass sie für diese Wertpapiere gehandelt oder als Market Maker gehandelt haben. Darüber hinaus können diese juristischen oder natürlichen Personen mit den Vertretern der Firmen, die die oben genannten Wertpapier begeben haben, in Verbindung gestanden haben oder stehen, für diese Dienstleistungen angeboten haben oder anbieten sowie dem Verwaltungsrat des fraglichen Unternehmens angehört haben oder angehören. Etwaige Hinweise auf einen Index erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken. Die Performance des Fonds kann von der Wertentwicklung des Index abweichen. Die Daten von Indexanbietern dürfen in keiner Form reproduziert oder weitergegeben werden und dürfen nicht als Basis oder Komponenten von Finanzinstrumenten oder Produkten oder Indizes herangezogen werden. Der Risiko Indikator gibt die Risikoklasse des Fonds wieder. Er kann zwischen 1 und 7 liegen. Die Risikoklasse 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage in dem Fonds risikolos ist. Die Kennzahl stützt sich auf historische Daten und ist daher keine Garantie für das Maß der zukünftigen Risiken des Fonds. Die Kennzahl ist auch nicht als Anlageziel für den Fonds gedacht und kann sich deshalb im Laufe der Zeit ändern. Weitere wichtige Informationen finden Sie bitte in der aktuellen Version des "Basisinformationsblatt" („BiB“).