

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : R M EUR
ISIN : LU3044290628

Gestionado por
Trinity Street Asset Management LLP

For professional and/or retail investors

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

RIESGO MENOR
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

RIESGO MAJOR
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Información del fondo

Gestor del fondo	Trinity Street Asset Management LLP
Política de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	EUR 131.09
Tamaño del fondo	USD 229.8 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	2025.04.04
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	-
Estructura legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	IE, GB, LU
Clasificación SFDR	Article 8

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 : R M EUR

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

- Enero volvió a ser un mes positivo para la renta variable global, prolongando la sólida evolución registrada en 2025. El Fondo obtuvo un sólido comportamiento en enero tanto en términos absolutos como relativos, superando al índice de referencia MSCI All Country World durante el mes.
- Entre las posiciones con mejor comportamiento destacaron Samsung Electronics, ASML, Tokyo Electron, Northrop Grumman y CACI, mientras que Intuit, LVMH y HDFC Bank actuaron como detractores.

Análisis del mercado

Enero volvió a ser un mes positivo para la renta variable global, con el S&P 500 (+1,4%), el Nasdaq Composite (+0,9%), el STOXX Europe 600 (+3,2%) y el TOPIX japonés (+4,6%) registrando avances durante el mes.

Una postura geopolítica firme por parte de Estados Unidos provocó inicialmente una notable debilidad del dólar estadounidense y fortaleza en las materias primas, antes de que ambas tendencias se revirtieran hacia el final del mes. Kevin Warsh fue nominado como nuevo presidente de la Reserva Federal poco antes del cierre del mes. La rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años finalizó el mes con un aumento de 9 puntos básicos, hasta el 4,26%, mientras que la rentabilidad del bono japonés a 10 años aumentó 17 puntos básicos, hasta el 2,23%.

Análisis del fondo

El Fondo registró una rentabilidad positiva en términos absolutos y relativos durante el mes, superando al índice de referencia. Los valores del sector tecnológico y del sector industrial fueron especialmente positivos en términos de contribución.

Los mejores resultados provinieron de compañías vinculadas, al menos parcialmente, al gasto en inteligencia artificial, como Samsung Electronics, Tokyo Electron y ASML. Samsung continuó beneficiándose de la fortaleza del ciclo de memorias; las previsiones de beneficios consensuadas para el grupo han aumentado aproximadamente un 50% solo en el último mes. Tokyo Electron y ASML también deberían beneficiarse de un sólido gasto en equipamiento para semiconductores destinado a apoyar el despliegue de la inteligencia artificial. En la publicación de resultados trimestrales de ASML, el equipo directivo presentó previsiones para 2026 que contemplan un crecimiento de ingresos cercano al 20% en el escenario más favorable; hace apenas seis meses, el mismo equipo directivo tenía dificultades para comprometerse con cualquier crecimiento para ese año.

Northrop Grumman y CACI también contribuyeron de forma significativa, apoyados por un entorno favorable para el gasto en defensa.

El valor con peor comportamiento durante el mes fue Intuit, afectado por las preocupaciones sobre la disrupción derivada de la inteligencia artificial, en línea con otros valores del sector software estadounidense. En el conglomerado francés de lujo LVMH, el crecimiento del cuarto trimestre en la división clave de Moda y Marroquinería quedó ligeramente por debajo de las expectativas del mercado. Asimismo, consideramos que el posicionamiento en el valor se había tensionado tras la fuerte evolución bursátil registrada en el cuarto trimestre. HDFC Bank se vio afectado por la corrección general del mercado de renta variable india en lo que va de año. Consideramos que HDFC está ejecutando correctamente los cambios específicos de la compañía que motivaron nuestra inversión y que el mercado indio presenta actualmente valoraciones atractivas tras un periodo de debilidad desde mediados de 2024; parte de la reciente debilidad probablemente se explica por la financiación de flujos de cartera agresivos hacia Corea.

Durante el mes se inició una nueva posición y se realizó una desinversión completa.

Perspectiva

Como siempre, seguimos centrados en identificar acciones infravaloradas de compañías que están experimentando cambios positivos aún no plenamente reconocidos por el mercado. Nuestro objetivo es alcanzar una rentabilidad absoluta de al menos el 50% en un horizonte de inversión de dos a tres años.

La selección de valores se basa en un análisis fundamental bottom-up, más que en previsiones macroeconómicas. Actualmente, el Fondo mantiene una infraponderación en valores estadounidenses, por lo que cualquier comportamiento relativo inferior del mercado estadounidense frente a otros mercados debería traducirse, en igualdad de condiciones, en una evolución relativa positiva frente al índice de referencia.

Desglose de la cartera

Por país	Por sector	Top 10
Estados Unidos 41.8% Países Bajos 11.3% Japón 8.8% Irlanda 7.3% Francia 5.0% Alemania 4.7% Korea 4.4% Dinamarca 3.3% Otros Países 8.8% Caja y Otros 4.5%	Tecnología 30.1% Industria 21.6% Consumo discrecional 11.2% Materiales 11.0% Comunicaciones 7.3% Finanzas 4.6% Atención sanitaria 4.5% Energía 3.3% Consumo básico 1.9% Caja y Otros 4.5%	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%
Por moneda	Por capitalización de mercado	Top 3 contribuyentes
USD 48.6% EUR 23.5% JPY 8.8% KRW 4.4% DKK 3.3% CAD 3.2% TWD 3.1% GBP 2.5% INR 2.4%	Mega Cap > 30 bn 64.6% Large Cap 5 bn - 30 bn 30.9% Caja y Otros 4.5%	SAMSUNG ELECT-GDR 1.4% ASML HOLDING NV 1.2% TOKYO ELECTRON LTD 0.7%
		Top 3 detractores
		INTUIT INC -0.6% LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI -0.5% MICROSOFT CORP -0.4%

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : R M EUR

For professional and/or retail investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD-1 16:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	-
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU3044290628
No de identificación CH	144385557
Bloomberg	TSGERME LX

Gastos

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

Información administrativa

Administración central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditores	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»).