

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

SRI

NIEDRIGERES RISIKO  
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

HÖHERES RISIKO  
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Fondsfakten

|                                     |                                     |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Fondsmanager                        | Trinity Street Asset Management LLP |
| Dividendenpolitik                   | Accumulating                        |
| Letzter NAV                         | EUR 133.56                          |
| Fondsvolumen                        | USD 210.2 mn                        |
| Anlageklasse                        | International Equities              |
| Investitionszone                    | Global                              |
| Empfohlener Anlagehorizont          | At least 5 years                    |
| Anteilsklassen-Währung              | EUR                                 |
| Aufgagedatum der Anteilsklasse      | 2025.04.04                          |
| Umsetzungsdatum der neuen Strategie | -                                   |
| Rechtsform                          | Luxembourg SICAV - UCITS            |
| Registrierung                       | IE, GB, LU                          |
| SFDR-Klassifizierung                | Article 8                           |

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : R M EUR

For professional and/or retail investors

Fondsmanager Kommentar

Höhepunkte

-Im Februar gab es eine erhebliche Streuung bei der Performance der Aktienindizes weltweit. Der Fonds schnitt im Vergleich zu seiner Benchmark (dem MSCI All Country World Index) im Berichtsmonat leicht schlechter ab. Die stärksten Performance-Beiträge lieferten Samsung Electronics, Nippon Sanso und Coherent, während ICON, Cognizant und Vestas die größten negativen Beiträge leisteten.

Marktbericht

Bedenken hinsichtlich der Risiken von KI und Wahlen in Japan spielten im Februar eine wichtige Rolle für die Märkte. In den USA gingen sowohl der S&P 500 als auch der Nasdaq Composite um 0,9 % bzw. 3,4 % zurück, wobei große Technologieaktien insgesamt schlecht abschnitten, während viele Aktien, die der physischen Wirtschaft ausgesetzt sind, stark performten. In Japan stieg der TOPIX in Yen-Terminen um 10,4 % aufgrund der Wahlergebnisse. In Europa legte der STOXX 600 in Euro-Terminen um 3,7 % zu. Die Rohstoffpreise waren nahezu flächendeckend stark, wobei Gold um 14,5 % und Brent-Rohöl um 19,4 % stiegen. Die Nachfrage nach der relativen Sicherheit von Staatsanleihen trieb die Renditen enger.

Fondsbericht

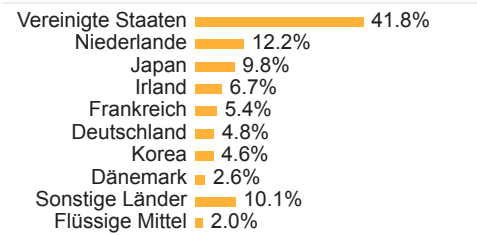
Der Fonds verzeichnete im Februar eine leichte Unterperformance gegenüber seinem Benchmark. IT- und Materialwerte trugen positiv bei, doch dieser Effekt wurde durch negative Beiträge aus dem Industriesektor und dem Gesundheitswesen mehr als ausgeglichen. Der beste Performer im Fonds war erneut Samsung Electronics, das weiterhin von steigenden Speicherpreisen und einer positiven Stimmung gegenüber koreanischen Aktien profitierte. Wir sind der Ansicht, dass die Bewertung des Unternehmens auch nach dem jüngsten Kursanstieg attraktiv bleibt. Nippon Sanso profitierte von starken Quartalsergebnissen für das vierte Quartal, die unter anderem eine erfreuliche Verbesserung der Margen in den USA zeigten – einem Bereich, der bisher Anlass zur Sorge gab. Das Unternehmen wird Ende März seinen neuen mittelfristigen Geschäftsplan vorstellen, in dem wir weitere Chancen für Margensteigerungen erwarten. Coherent profitierte von weiteren Anzeichen für den Ausbau der KI-Infrastruktur, insbesondere durch US-Hyperscaler. Der größte Performance-Dämpfer im Februar war ICON, wo eine Verzögerung der Jahresergebnisse aufgrund eines Rechnungslegungsproblems, das weniger als zwei Prozent der Umsätze betraf, den Aktienkurs belastete. Obwohl dies unerwartet war, stützen die erheblichen freien Cashflows des Unternehmens und die derzeit niedrige Bewertung die Aktie. Cognizant wurde durch Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen von KI auf IT-Dienstleistungsunternehmen belastet; wir glauben, dass die Branche tatsächlich von einer stärkeren kurzfristigen Nachfrage profitieren könnte, da Unternehmen zunehmend darauf drängen, KI-ready zu werden. Vestas meldete insgesamt solide Ergebnisse und Prognosen, doch eine kleine Schwäche in der Prognose des Service-Segments belastete die Aktie, insbesondere nach dem starken vorherigen Kursanstieg. Im Berichtsmonat wurde eine neue Position aufgebaut und eine vollständige Verkaufstransaktion durchgeführt.

Ausblick

Wie immer konzentrieren wir uns darauf, unterbewertete Aktien von Unternehmen zu identifizieren, die positive, aber unterschätzte Veränderungen durchlaufen, und streben dabei eine absolute Rendite von 50 % auf solchen Aktien innerhalb eines Zeitraums von 2-3 Jahren an. Unsere Aktienausswahl basiert auf einer fundamentalen Bottom-up-Analyse und nicht auf makroökonomischen Prognosen. Der Fonds ist derzeit untergewichtet mit US-Aktien, und eine Unterperformance des US-Marktes im Vergleich zu anderen Märkten sollte – bei sonst gleichen Bedingungen – zu einer positiven Performance im Vergleich zur Benchmark führen.

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



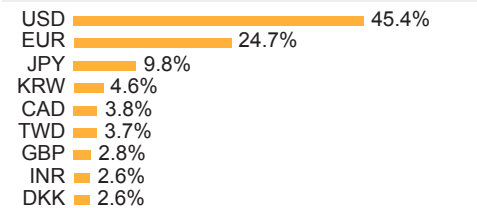
Nach Sektoren

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Technologie            | 30.3% |
| Industrie              | 22.0% |
| Grundstoffe            | 12.3% |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 11.5% |
| Kommunikation          | 7.0%  |
| Finanzwesen            | 6.4%  |
| Gesundheit             | 3.8%  |
| Energie                | 2.6%  |
| Basiskonsumgüter       | 2.0%  |
| Flüssige Mittel        | 2.0%  |

Top 10

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| SAMSUNG ELECT-GDR            | 4.6%  |
| ALPHABET INC CL A            | 4.5%  |
| ASML HOLDING NV              | 4.1%  |
| FRANCO-NEVADA CORP           | 3.8%  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR  | 3.7%  |
| MICROSOFT CORP               | 3.6%  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 3.3%  |
| CLEAN HARBORS                | 3.3%  |
| NORTHROP GRUMMAN CORP        | 3.3%  |
| AMAZON.COM INC               | 3.2%  |
|                              | 37.4% |

Nach Währungen



Nach Marktkapitalisierungen

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Mega Cap > 30 bn       | 63.3% |
| Large Cap 5 bn - 30 bn | 34.7% |
| Flüssige Mittel        | 2.0%  |

3 beste Performancebeiträge

|                            |      |
|----------------------------|------|
| SAMSUNG ELECT-GDR          | 1.4% |
| FRANCO-NEVADA CORP         | 0.7% |
| NIPPON SANSO HOLDINGS CORP | 0.6% |

3 schlechteste Performancebeiträge

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| ICON PLC                | -0.9% |
| COGNIZANT TECH.S        | -0.6% |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | -0.5% |

Quelle: iM Global Partner Asset Management



# iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : R M EUR

For professional and/or retail investors

## Handelsinformationen

|                           |                       |
|---------------------------|-----------------------|
| Liquidität                | Daily                 |
| Annahmeschluss            | TD-1 16:00 Luxembourg |
| Anfängliche Mindestanlage | -                     |
| Settlement                | TD+2                  |
| ISIN                      | LU3044290628          |
| CH-Valoren                | 144385557             |
| Bloomberg                 | TSGERME LX            |

## Gebühren

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag         | -     |
| Rücknahmeabschlag        | -     |
| Max management fee       | 0.90% |
| Effective management fee | 0.00% |
| 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“).