

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](http://www.imgp.com).

Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase

SRI

RIESGO MENOR  
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

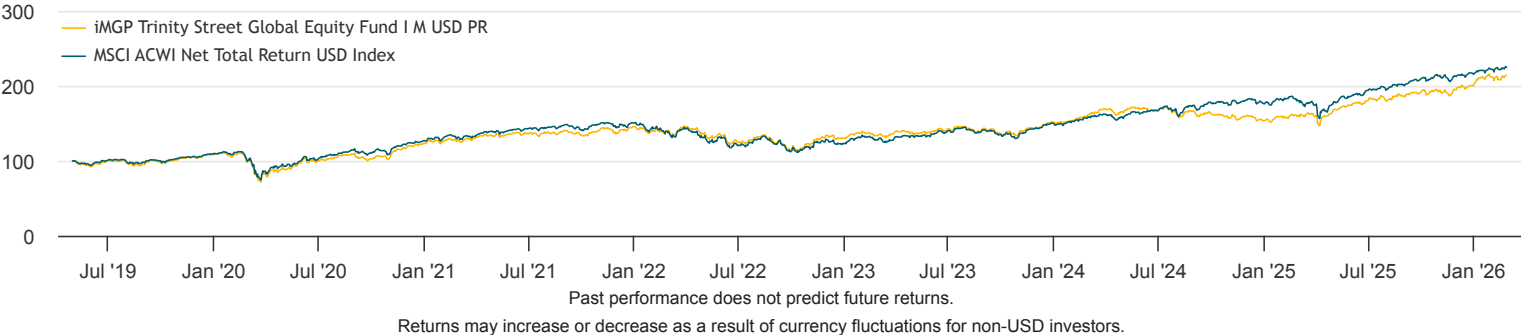
RIESGO MAJOR  
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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                   | USD 214.48                           |
| Tamaño del fondo                           | USD 210.2 mn                         |
| Clase de activo                            | International Equities               |
| Zona de inversión                          | Global                               |
| Horizonte de inversión recomendado         | At least 5 years                     |
| Moneda de la clase de acciones             | USD                                  |
| Fecha de inicio de la clase de acciones    | 2019.04.30                           |
| Fecha de aplicación de la nueva estrategia | -                                    |
| Índice                                     | MSCI ACWI Net Total Return USD 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   |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2026                | 7.2%   | 6.0%  | 1.1%  | --    | --    | --    | --    | --   | --    | --    | --    | --    | --    |
| 2025                | 30.3%  | 3.9%  | -0.1% | -0.3% | 3.8%  | 5.6%  | 3.4%  | 0.8% | 3.2%  | 2.1%  | 1.0%  | 1.6%  | 2.1%  |
| 2024                | 1.1%   | 0.5%  | 5.1%  | 5.7%  | -3.0% | 3.4%  | -2.0% | 0.7% | -0.5% | -2.0% | -4.1% | 1.6%  | -3.7% |
| 2023                | 16.7%  | 5.2%  | -2.5% | 4.2%  | -0.7% | -1.0% | 4.3%  | 2.2% | -1.7% | -4.2% | -1.4% | 6.7%  | 5.4%  |
| 2022                | -10.7% | -4.6% | 1.2%  | 2.8%  | -5.9% | -1.1% | -7.2% | 5.2% | -3.8% | -9.2% | 7.2%  | 8.0%  | -1.9% |
| 2021                | 18.0%  | -0.6% | 2.3%  | 3.5%  | 2.2%  | 2.1%  | 0.1%  | 1.0% | 1.7%  | -3.7% | 3.8%  | -2.6% | 7.3%  |

| Rendimiento acumulado | Fondo  | Índice | Calendar year performance | Fondo  | Índice | Annualized risk measures | Fondo | Índice |
|-----------------------|--------|--------|---------------------------|--------|--------|--------------------------|-------|--------|
| 1 mes                 | 1.1%   | 1.3%   | YTD                       | 7.2%   | 4.3%   | Volatility               | 12.9% | 12.8%  |
| 3M                    | 9.5%   | 5.4%   | 2025                      | 30.3%  | 22.3%  | Sharpe ratio             | 0.9   | 1.2    |
| 6M                    | 14.6%  | 11.6%  | 2024                      | 1.1%   | 17.5%  | Tracking error           | 6.1%  | --     |
| 1Y                    | 34.6%  | 24.2%  | 2023                      | 16.7%  | 22.2%  | Information ratio        | -0.6  | --     |
| 3Y                    | 60.9%  | 76.0%  | 2022                      | -10.7% | -18.4% | Beta                     | 0.9   | --     |
| 5Y                    | 70.9%  | 74.0%  | 2021                      | 18.0%  | 18.5%  | Correlation              | 0.9   | --     |
| Since inception       | 114.5% | 125.0% | 2020                      | 13.7%  | 16.3%  |                          |       |        |
|                       |        |        | 2019                      | --     | --     |                          |       |        |
|                       |        |        | 2018                      | --     | --     |                          |       |        |
|                       |        |        | 2017                      | --     | --     |                          |       |        |

| Annualized performance | Fondo | Índice |
|------------------------|-------|--------|
| 3Y                     | 17.2% | 20.7%  |
| 5Y                     | 11.3% | 11.7%  |
| Since inception        | 11.8% | 12.6%  |

Annualized risk measures are calculated metrics between the respective reference indexes and the fund. Annualized risk measures based on 5-year monthly returns or 3-year returns if less than 5-year history or 1-year if less than 3-year history.

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M USD PR

For professional investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-En febrero, se observó una considerable dispersión en el rendimiento de los índices bursátiles a nivel mundial. El Fondo registró un rendimiento ligeramente inferior al de su índice de referencia (el MSCI All Country World Index) durante el mes. Entre las posiciones de mejor desempeño se encontraron Samsung Electronics, Nippon Sanso y Coherent, mientras que los mayores detractores fueron ICON, Cognizant y Vestas.

| Rendimiento acumulado | Fondo | Índice |
|-----------------------|-------|--------|
| 1 mes                 | 1.1%  | 1.3%   |
| YTD                   | 7.2%  | 4.3%   |

Análisis del mercado

Las preocupaciones sobre los riesgos de la IA y las elecciones en Japón desempeñaron un papel importante en los mercados durante febrero. En EE. UU., tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite registraron caídas del 0,9 % y el 3,4 %, respectivamente, con un rendimiento generalmente pobre de las grandes acciones tecnológicas, mientras que muchas acciones expuestas a la economía física mostraron un fuerte desempeño. En Japón, el TOPIX subió un 10,4 % en términos de yen debido a los resultados electorales. En Europa, el STOXX 600 aumentó un 3,7 % en términos de euros. Los precios de las materias primas fueron fuertes en casi todos los casos, con el oro subiendo un 14,5 % y el Brent un 19,4 %. La demanda de la relativa seguridad de los bonos del gobierno impulsó una reducción de los rendimientos.

Análisis del fondo

El Fondo tuvo un rendimiento ligeramente inferior al de su índice de referencia en febrero. Las acciones de tecnología de la información y materiales generaron un efecto positivo, aunque esto fue más que compensado por el bajo rendimiento de los sectores industriales y de salud. El mejor desempeño en el Fondo este mes fue nuevamente Samsung Electronics, que continuó beneficiándose del aumento de los precios de la memoria y del fuerte sentimiento hacia las acciones coreanas. Creemos que su valoración sigue siendo atractiva incluso después del reciente aumento de precios. Nippon Sanso se vio impulsada por unos sólidos resultados del cuarto trimestre de diciembre, que, entre otros temas, destacaron una mejora alentadora en los márgenes en EE. UU., que ha sido una zona de preocupación. La empresa revelará su nuevo plan de gestión a medio plazo a finales de marzo, que esperamos que detalle oportunidades para mayores ganancias de margen. Coherent se benefició de más evidencia de una sólida construcción de infraestructura de IA, notablemente por parte de los hiperescaladores estadounidenses. El mayor lastre en febrero fue ICON, donde un retraso en los resultados anuales debido a un problema contable que afecta a menos del dos por ciento de los ingresos hizo caer las acciones. Aunque esto no se esperaba, las acciones están respaldadas por el significativo flujo de caja libre del negocio y la actual baja valoración. Cognizant se vio afectada por preocupaciones sobre el impacto de la IA en las empresas de servicios informáticos; creemos que la industria puede emerger, de hecho, con una demanda a corto plazo más fuerte dada la creciente urgencia de las empresas por convertirse en listas para la IA. Vestas informó resultados y orientaciones generalmente sólidos, pero un pequeño defecto en la orientación del segmento de Servicio pesó sobre la acción, especialmente dado el fuerte desempeño previo. Hubo una nueva posición adquirida y una venta total durante el mes.

Perspectiva

Como siempre, seguimos centrados en identificar acciones infravaloradas de empresas que experimentan cambios positivos pero infravalorados, con el objetivo de obtener un rendimiento absoluto del 50% en dichas acciones en un horizonte de 2-3 años. Nuestra selección de valores se basa en un análisis fundamental de las acciones, en lugar de en proyecciones macroeconómicas. Actualmente, el fondo tiene una exposición inferior a la media en valores estadounidenses, y cualquier subrendimiento del mercado estadounidense en comparación con otros mercados debería traducirse en un rendimiento positivo en relación con el índice de referencia, manteniéndose constantes el resto de factores.

Desglose de la cartera

|                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Por país</b>                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Por sector</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Top 10</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <div>Estados Unidos 41.8%</div> <div>Países Bajos 12.2%</div> <div>Japón 9.8%</div> <div>Irlanda 6.7%</div> <div>Francia 5.4%</div> <div>Alemania 4.8%</div> <div>Korea 4.6%</div> <div>Dinamarca 2.6%</div> <div>Otros Países 10.1%</div> <div>Caja y Otros 2.0%</div> | <div>Tecnología 30.3%</div> <div>Industria 22.0%</div> <div>Materiales 12.3%</div> <div>Consumo discrecional 11.5%</div> <div>Comunicaciones 7.0%</div> <div>Finanzas 6.4%</div> <div>Atención sanitaria 3.8%</div> <div>Energía 2.6%</div> <div>Consumo básico 2.0%</div> <div>Caja y Otros 2.0%</div> | <div>SAMSUNG ELECT-GDR 4.6%</div> <div>ALPHABET INC CL A 4.5%</div> <div>ASML HOLDING NV 4.1%</div> <div>FRANCO-NEVADA CORP 3.8%</div> <div>TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR 3.7%</div> <div>MICROSOFT CORP 3.6%</div> <div>LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 3.3%</div> <div>CLEAN HARBORS 3.3%</div> <div>NORTHROP GRUMMAN CORP 3.3%</div> <div>AMAZON.COM INC 3.2%</div> <div>37.4%</div> |
| <b>Por moneda</b>                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Por capitalización de mercado</b>                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>Top 3 contribuyentes</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <div>USD 45.4%</div> <div>EUR 24.7%</div> <div>JPY 9.8%</div> <div>KRW 4.6%</div> <div>CAD 3.8%</div> <div>TWD 3.7%</div> <div>GBP 2.8%</div> <div>INR 2.6%</div> <div>DKK 2.6%</div>                                                                                   | <div>Mega Cap &gt; 30 bn 63.3%</div> <div>Large Cap 5 bn - 30 bn 34.7%</div> <div>Caja y Otros 2.0%</div>                                                                                                                                                                                               | <div>SAMSUNG ELECT-GDR 1.4%</div> <div>FRANCO-NEVADA CORP 0.7%</div> <div>NIPPON SANSO HOLDINGS CORP 0.6%</div>                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Top 3 detractores</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <div>ICON PLC -0.9%</div> <div>COGNIZANT TECH.S -0.6%</div> <div>VESTAS WIND SYSTEMS A/S -0.5%</div>                                                                                                                                                                                                                                                                               |

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP Trinity Street Global Equity Fund

Share class : I M USD 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                     | LU2921648668          |
| No de identificación CH  | 141753029             |
| Bloomberg                | IMGTIMU 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](http://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](http://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»).