iMGP

iMGP US Core Plus Fund

Gestionado por

Dolan McEniry Capital Management, LLC

Share class : I EUR 2 HP
ISIN : LU2342727992

For professional investors

Información importante

Como se indica en la sección "Datos del Fondo", se ha implementado una nueva estrategia dentro del Fondo debido a un cambio de gestor del Fondo. Como resultado, cuando la información histórica sobre el Fondo puede ser engañosa, en opinión de la Sociedad Gestora, es más relevante proporcionar a los inversores información sobre la estrategia. En tal caso, se especificará adecuadamente en este documento de marketing. A menos que se especifique lo contrario, los datos contenidos en este documento se proporcionan a fecha de 2025.06.30.

Objetivo de inversión

El objetivo de este Subfondo es proporcionar a sus inversores una revalorización de su inversión principalmente por medio de una cartera formada por renta fija de EE. UU. o de otros emisores, denominada en USD. Al menos dos tercios del patrimonio del Subfondo, descontando el efectivo, estarán invertidos en todo momento en bonos denominados en USD. El Subfondo promueve características medioambientales y sociales según el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, pero no tiene como objetivo la inversión sostenible. La Subgestora cree que la consideración de factores medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo (ESG) permite crear valor a largo plazo, fomentando así un cambio positivo. La Sociedad Gestora ha adoptado a tal efecto una política ESG que puede consultarse en la web www.imgp.com. **El Compartimento está gestionado activamente y las facultades discrecionales de la Gestora no están limitadas por el índice.**

Profilo de riesgo/Rendimiento de la clase

SRRI

RIESGO MENOR (TYPICALLY LOWER REWARDS) — RIESGO MAJOR (TYPICALLY HIGHER REWARDS)

1	2	**3**	4	5	6	7

SRI

RIESGO MENOR (TYPICALLY LOWER REWARDS) — RIESGO MAJOR (TYPICALLY HIGHER REWARDS)

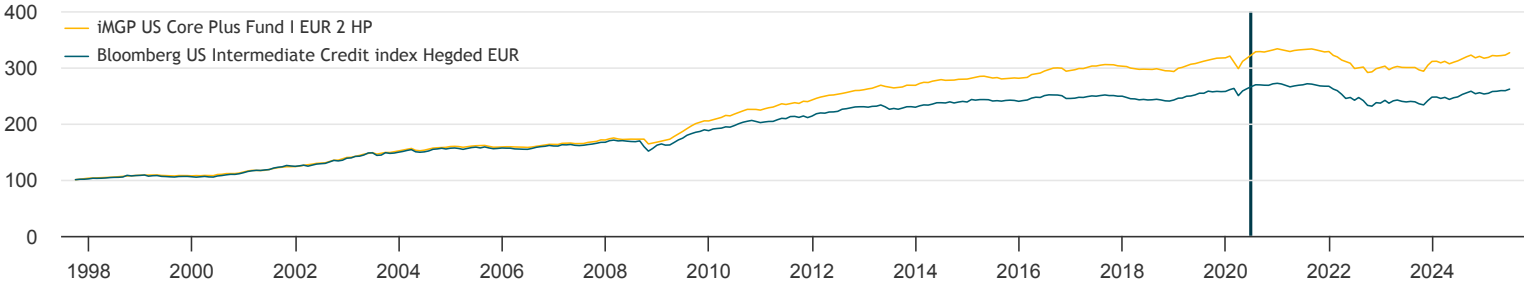
1	**2**	3	4	5	6	7

Información del fondo

Gestor del fondo	Dolan McEniry Capital Management, LLC
Politica de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	-
Tamaño del fondo	USD 166.0 mn
Clase de activo	International Bonds
Zona de inversión	US
Horizonte de inversión recomendado	At least 3 years
Moneda de la clase de acciones	EUR
Fecha de inicio de la estrategia	2025.07.11
Fecha de inicio de la clase de acciones	2023.07.17
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	2020.06.30
Índice	Bloomberg US Intermediate Credit index Hegded EUR
Estructura legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	SG (QI), GB, ES, AT, DE, FR, IT, LU
Clasificación SFDR	Article 8

Medidas de rendimiento y riesgo

Past performance does not predict future returns.



Investor's attention is drawn to the fact that the graph above displays the performance and, if any, the index of the strategy until its implementation within the Fund on 2023.07.17 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2023.07.17.

Performance mensual	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	3.1%	0.5%	1.0%	-0.2%	0.2%	0.3%	1.3%	--	--	--	--	--	--
2024	1.8%	0.1%	-0.9%	0.9%	-1.4%	0.9%	0.7%	1.2%	1.1%	0.9%	-1.5%	0.8%	-1.0%
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	0.0%	-1.4%	-0.8%	3.7%	2.2%

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	1.3%	1.1%
3M	1.8%	1.5%
6M	3.1%	3.4%
1Y	4.7%	5.6%
3Y	--	--
5Y	--	--
Since inception	8.5%	9.1%

Annualized performance	Fondo	Índice
3Y	--	--
5Y	--	--
Since inception	4.2%	4.6%

Calendar year performance	Fondo	Índice
YTD	3.1%	3.4%
2024	1.8%	2.3%
2023	--	--
2022	--	--
2021	--	--
2020	--	--
2019	--	--
2018	--	--
2017	--	--
2016	--	--

Annualized risk measures	Fondo	Índice
Volatility	3.6%	3.8%
Sharpe ratio	0.4	0.6
Information ratio	-1.1	--
Duration	4.1	--
Yield to maturity	5.0%	--

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund. Index means Bloomberg US Intermediate Credit index Hegded EUR.

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

iMGP US Core Plus Fund

Share class : I EUR 2 HP

For professional investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

- Durante el mes, los tipos de los bonos del Tesoro estadounidense disminuyeron. Los diferenciales de los bonos corporativos de inversión de EE. UU. y los bonos corporativos de alto rendimiento se estrecharon En el mercado más amplio, los bonos corporativos de inversión superaron a los de alto rendimiento En junio, el fondo registró una rentabilidad positiva

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	1.3%	1.1%
YTD	3.1%	3.4%

Análisis del mercado

Durante el mes, los rendimientos de los bonos del Tesoro disminuyeron y los diferenciales se estrecharon debido a la disminución de las tensiones comerciales y la desaceleración de la inflación. La tasa de los fondos federales se mantiene en el rango del 4,25% al 4,50%. Los rendimientos de los bonos del Tesoro disminuyeron durante el mes. El rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años disminuyó de 4,41% a 4,23%, el rendimiento a 5 años disminuyó de 3,96% a 3,80% y el rendimiento a 2 años disminuyó de 3,90% a 3,72%. Según los datos de Bloomberg, el diferencial del índice Bloomberg Barclays Corporate Investment Grade se estrechó 5 puntos básicos durante el trimestre hasta un diferencial medio ajustado por opciones (“OAS”) de +83 puntos básicos. El OAS del índice Bloomberg Corporate High Yield se estrechó 25 puntos básicos hasta +290 puntos básicos al final del trimestre.

Análisis del fondo

Durante el período, el sector de la deuda corporativa de alto rendimiento fue el que mejor se comportó dentro del fondo, seguido por el de la deuda corporativa de alta calidad. El aumento de los tipos de los bonos del Tesoro estadounidense y la ampliación de los diferenciales han llevado a unos rendimientos significativamente más altos del fondo. A cierre del 30 de junio de 2025, el fondo tenía un rendimiento al peor del 4,74% y un rendimiento al vencimiento del 4,98%. Dolan McEniry considera que el fondo está posicionado para ofrecer rentabilidades absolutas y relativas razonables de cara al futuro. La principal competencia de Dolan McEniry es el análisis crediticio, y nos centramos en la capacidad de una empresa para generar grandes cantidades de flujo de caja libre a lo largo del tiempo en relación con su endeudamiento. La seguridad de la inversión y la mitigación del riesgo son de primordial importancia mientras seguimos buscando títulos de renta fija infravalorados.

Perspectiva

El fondo iMGP US Core Plus ofrece una atractiva prima de rentabilidad (worst-case) frente al índice de referencia. A 30 de junio de 2025, el fondo presentaba una prima de rentabilidad worst-case de +16 puntos básicos y una duración similar, lo que creemos que permitirá a la cartera seguir obteniendo una buena rentabilidad frente al índice de referencia a lo largo del tiempo. Dolan McEniry continuará aplicando su enfoque disciplinado como inversores de valor, empleando efectivo e invirtiendo en bonos con diferenciales amplios y sólidos fundamentales crediticios.

Desglose de la cartera

Asignación de activos

Corporate	97.5%
Caja y Otros	2.5%

Por moneda

USD	100.0%

Por país

Estados Unidos	97.5%
Caja y Otros	2.5%

Por vencimiento

Less than 1 year	11.6%
Between 1 and 3 years	12.8%
Between 3 and 5 years	19.0%
Between 5 and 7 years	27.7%
Between 7 and 10 years	28.8%

Por calificación

BBB	78.8%
BB	18.4%
B	2.8%

Por sector

Consumo discrecional	24.1%
Tecnología	21.1%
Finanzas	13.7%
Materiales	12.2%
Atención sanitaria	9.1%
Industria	9.0%
Comunicaciones	6.2%
Consumo básico	2.2%
Caja y Otros	2.5%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iM Global Partner Asset Management is a Management Company regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) (S00000630 / A00000767) / www.imgp.com

iMGP

iMGP US Core Plus Fund

Share class : I EUR 2 HP

For professional investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	1,000,000
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU2342727992
No de identificación CH	111540234
Bloomberg	OYUCPIE LX

Gastos

Suscripción	Max 0.00%
Reembolso	Max 0.00%
Max management fee	0.60%
Effective management fee	0.60%
Comisión de rentabilidad	-

Información administrativa

Administración central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agente de transferencia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Auditores	PwC Luxembourg
Sociedad de gestión	iM Global Partner Asset Management S.A.

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 teniéndose 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»).