iMGP

iMGP US Core Plus Fund

Géré par

Dolan McEniry Capital Management, LLC

Share class : I USD 2

ISIN : LU2342727729

For professional investors

Informations importantes

Comme indiqué dans la section "Faits sur le Fonds", une nouvelle stratégie a été mise en place au sein du Fonds suite à un changement de gestionnaire de Fonds. En conséquence, lorsque les informations historiques sur le Fonds peuvent être trompeuses, il est, selon l'avis de la Société de Gestion, plus pertinent de fournir aux investisseurs des informations sur la stratégie. Dans ce cas, cela sera spécifié de manière appropriée dans ce document marketing. Sauf indication contraire, les données contenues dans ce document sont fournies à la date 2025.06.30.

Objectif d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur investissement, principalement à travers un portefeuille composé d'obligations d'émetteurs des États-Unis ou d'autres pays, libellées en USD. Au moins deux tiers des actifs du Compartiment, après déduction des liquidités, sont investis à tout moment dans des obligations libellées en USD. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 mais n'a pas l'investissement durable pour objectif. Le Gestionnaire délégué considère que la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) favorise la création de valeur à long terme, permettant de promouvoir un changement positif. À cette fin, la Société de gestion a adopté une politique ESG qu'il est possible de consulter sur le site www.imgp.com. **Le Compartiment est géré activement et le pouvoir discrétionnaire du Gestionnaire n'est pas limité par l'indice.**

Profil de risque/Rendement de la part

SRRI

RISQUE PLUS FAIBLE (TYPICALLY LOWER REWARDS) — RISQUE PLUS ÉLEVÉ (TYPICALLY HIGHER REWARDS)

1	2	**3**	4	5	6	7

SRI

RISQUE PLUS FAIBLE (TYPICALLY LOWER REWARDS) — RISQUE PLUS ÉLEVÉ (TYPICALLY HIGHER REWARDS)

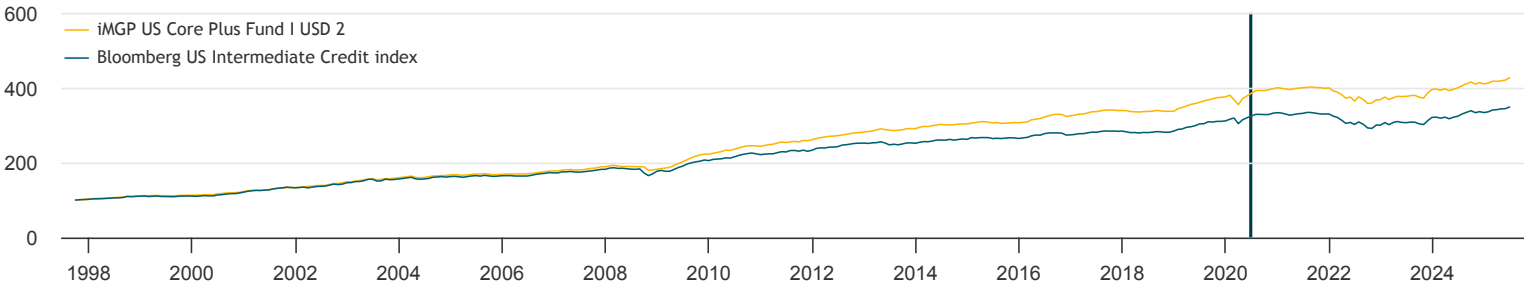
1	**2**	3	4	5	6	7

Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Dolan McEniry Capital Management, LLC
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	-
Taille du fonds	USD 166.0 mn
Classe d'actifs	International Bonds
Zone d'investissement	US
Horizon d'investissement recommandé	At least 3 years
Devise de la part	USD
Date de lancement de la stratégie	2025.07.11
Date de lancement de la part	2021.10.01
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	2020.06.30
Indice	Bloomberg US Intermediate Credit index
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	SG (QI), LU
Classification SFDR	Article 8

Performance & indicateur de risque

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 2020.06.30 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2020.06.30.

Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	4.0%	0.6%	1.2%	-0.1%	0.3%	0.5%	1.5%	--	--	--	--	--	--
2024	3.7%	0.2%	-0.8%	1.0%	-1.3%	1.1%	0.9%	1.4%	1.3%	1.1%	-1.3%	1.0%	-0.9%
2023	7.5%	1.9%	-1.8%	1.3%	1.0%	-0.1%	0.1%	0.5%	0.2%	-1.3%	-0.7%	3.8%	2.4%
2022	-7.9%	-2.0%	-0.7%	-1.8%	-2.5%	0.9%	-2.9%	3.1%	-1.9%	-2.9%	0.5%	2.2%	0.1%
2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0.5%	0.3%
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	1.5%	1.3%
3M	2.3%	2.1%
6M	4.0%	4.5%
1Y	6.7%	7.6%
3Y	17.1%	15.4%
5Y	--	--
Since inception	5.8%	4.8%

Annualized performance	Fonds	Indice
3Y	5.4%	4.9%
5Y	--	--
Since inception	1.5%	1.3%

Calendar year performance	Fonds	Indice
YTD	4.0%	4.5%
2024	3.7%	4.0%
2023	7.5%	6.9%
2022	-7.9%	-9.1%
2021	--	--
2020	--	--
2019	--	--
2018	--	--
2017	--	--
2016	--	--

Annualized risk measures	Fonds	Indice
Volatility	4.2%	4.4%
Sharpe ratio	0.1	0.0
Information ratio	0.4	--
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.

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 USD 2

For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

- Durant le mois, les rendements des emprunts d'État américains ont diminué. Les spreads des obligations d'entreprise américaines Investment Grade et High Yield se sont resserrés. Dans l'ensemble, les obligations d'entreprise Investment Grade ont surperformé les obligations d'entreprise High Yield. Le fonds a enregistré une performance positive en juin.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	1.5%	1.3%
YTD	4.0%	4.5%

Analyse de marché

Au cours du mois, les rendements des bons du Trésor ont diminué et les spreads se sont resserrés, sous l'effet de l'apaisement des tensions commerciales et du ralentissement de l'inflation. Le taux des fed funds reste dans une fourchette de 4,25 % à 4,50 %. Les taux des bons du Trésor ont baissé au cours du mois. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est passé de 4,41 % à 4,23 %, celui à 5 ans de 3,96 % à 3,80 % et celui à 2 ans de 3,90 % à 3,72 %. Selon les données de Bloomberg, le spread moyen ajusté des options sur l'indice Bloomberg Barclays Corporate Investment Grade s'est resserré de 5 points de base au cours du trimestre pour atteindre +83 points de base. Le spread moyen ajusté des options sur l'indice Bloomberg Corporate High Yield s'est resserré de 25 points de base pour atteindre +290 points de base en fin de trimestre.

Analyse du Fonds

Au sein du fonds, le segment des obligations d'entreprise à haut rendement a été le plus performant, suivi des obligations d'entreprise Investment Grade. La hausse des taux des bons du Trésor américain et l'élargissement des spreads ont entraîné une augmentation significative des rendements du fonds. Au 30 juin 2025, le fonds affichait un rendement à l'échéance la plus défavorable de 4,74 % et un rendement à l'échéance de 4,98 %. Dolan McEniry estime que le fonds est positionné pour fournir des rendements absolus et relatifs raisonnables à l'avenir. La compétence centrale de Dolan McEniry est l'analyse de crédit, et nous nous concentrons sur la capacité d'une entreprise à générer des flux de trésorerie disponibles importants au fil du temps par rapport à son endettement. La sécurité des investissements et l'atténuation des risques sont d'une importance primaire alors que nous continuons de rechercher des obligations sous-valorisées.

Perspectives

Au 30 juin 2025, le fonds iMGP US Core Plus a surperformé son indice de référence, avec une prime de performance la plus défavorable de +16 points de base et une durée similaire. Cette surperformance laisse présager une poursuite de la performance du portefeuille par rapport à l'indice de référence. Dolan McEniry continuera d'appliquer sa méthode rigoureuse d'investisseur value, en déployant les liquidités et en investissant dans des obligations présentant des écarts importants et des fondamentaux de crédit solides.

Répartition du portefeuille

Allocation d'actifs

Corporate	97.5%
Liquidités	2.5%

Par devise

USD	100.0%

Par pays

États-Unis	97.5%
Liquidités	2.5%

Par échéance

Moins d'un an	11.6%
De 1 à 3 ans	12.8%
De 3 à 5 ans	19.0%
De 5 à 7 ans	27.7%
De 7 à 10 ans	28.8%

Par notation de crédit

BBB	78.8%
BB	18.4%
B	2.8%

Par secteur

Consommation cyclique	24.1%
Technologie	21.1%
Finance	13.7%
Matériaux	12.2%
Santé	9.1%
Industrie	9.0%
Communication	6.2%
Consommation de base	2.2%
Liquidités	2.5%

Source: 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 USD 2

For professional investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	1,000,000
Règlement	TD+2
ISIN	LU2342727729
Nr. de valeur CH	111540233
Bloomberg	OYUCPIU LX

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 0.00%
Max management fee	0.60%
Effective management fee	0.60%
Comm. de performance	-

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Auditeur	PwC Luxembourg
Société de gestion	iM Global Partner Asset Management S.A.

Informations importantes

Le présent document promotionnel a été publié par le fonds de placement, la SICAV iMGP (ci-après, « iMGP »). Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou morales ressortissantes ou résidentes d'un Etat, d'un pays ou d'un territoire dans lequel les lois et réglementations en vigueur interdisent sa distribution, sa publication, sa diffusion ou son utilisation. Il appartient à chaque utilisateur de vérifier si la législation l'autorise à consulter les informations ci-incluses. **Seules les dernières versions du prospectus, du document d'information clé, des statuts et des rapports annuels et semestriels d'iMGP (ci-après la « documentation légale » d'iMGP) doivent être utilisées pour fonder les décisions d'investissement. Ces documents peuvent être obtenus sur le site Internet www.imgp.com ou auprès des bureaux d'iMGP au 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.** Pour la Suisse, le prospectus, le document d'information clé, les rapports annuels et semestriels ainsi que les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) SA – 35 Route de Signy – CH-1260 Nyon, représentant pour la Suisse, et de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, l'agent payeur en Suisse. Pour d'autres pays, la liste des représentants est disponible sur le site Internet www.imgp.com.

Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre ou une recommandation ou un conseil d'achat ou de vente des actions des compartiments du Fonds. De même, chaque mention d'une valeur mobilière spécifique dans ce document n'implique pas une recommandation ou un conseil d'investissement. Ces mentions sont destinées uniquement à fournir des informations sur les performances passées et ne reflètent en rien l'opinion de IMGP ou d'une société qui lui est liée quant aux rendements futurs. Les informations, avis et évaluations contenus dans le présent document reflètent une appréciation au moment de sa publication et sont susceptibles d'être supprimés ou modifiés sans préavis. iMGP n'a pris aucune mesure pour s'adapter à chaque investisseur qui demeure responsable de ses propres décisions indépendantes. Par ailleurs, il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs conseillers juridiques, financiers ou fiscaux préalablement à toute décision. Le traitement fiscal dépend de la situation financière personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une quelconque décision en matière d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel. Ce document promotionnel ne saurait en aucun cas remplacer la documentation légale, ni les informations que les investisseurs peuvent obtenir auprès de leurs conseillers financiers.

La valeur des compartiments mentionnés dans le présent document peut fluctuer et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas, en tout ou partie, le montant initialement investi. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus d'iMGP pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne sont pas indicatives de résultats futurs.** En cas d'investissement dans une devise différente de la devise du compartiment, les performances peuvent être également affectées par les fluctuations de change. Les données de performance contenues dans ce document n'incluent pas les commissions ou frais liés à la souscription et/ou au rachat d'actions. **Les rendements sont calculés net de frais dans les devises de référence des compartiments concernés.** Ils prennent en compte les frais courants, les commissions de gestion et éventuellement les commissions de performance déduites des compartiments. Tous les rendements sont calculés en tenant compte de l'évolution de la valeur liquidative et des dividendes réinvestis. Sauf disposition contraire, la performance des compartiments est indiquée sur la base du rendement total et inclut les dividendes et toute autre forme de distribution pertinente. **Tous les rendements mentionnés sont bruts de toute déduction fiscale susceptible d'être applicable à un investisseur.** Il est possible que des sociétés liées à iMGP et leurs administrateurs, directeurs ou personnel détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions dans les titres mentionnés dans le présent document ou aient négocié ou agi en qualité de teneurs de marché pour ces titres. Par ailleurs, ces entités ou personnes peuvent entretenir – ou avoir entretenu – des relations avec les administrateurs des entreprises émettant les titres susmentionnés, fournir – ou avoir fourni – à ceux-ci des services financiers ou d'autres services, ou encore exercer – ou avoir exercé – des mandats d'administrateur dans les entreprises en question. Veuillez noter que toute référence à un indice est faite exclusivement aux fins d'information. La performance du Compartiment peut être différente de celle de l'indice. Les données du fournisseur d'indice ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit ni servir de base ou de composant à des instruments financiers, produits ou indices. L'indicateur de risque du fonds vise à refléter son niveau de risque. Il peut varier de 1 à 7. Le niveau 1 sur l'échelle ne signifie pas qu'un investissement dans le fonds ne comporte aucun risque. Cet indicateur est basé sur des données historiques et ne saurait par conséquent garantir le niveau de risque futur du fonds. Par ailleurs, cet indicateur n'a pas pour but d'être un objectif d'investissement pour le fonds et peut par conséquent varier au fil du temps. Pour plus d'informations, veuillez consulter la dernière version du Document d'information clé (« DIC »).