

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 2025.07.31.

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](http://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

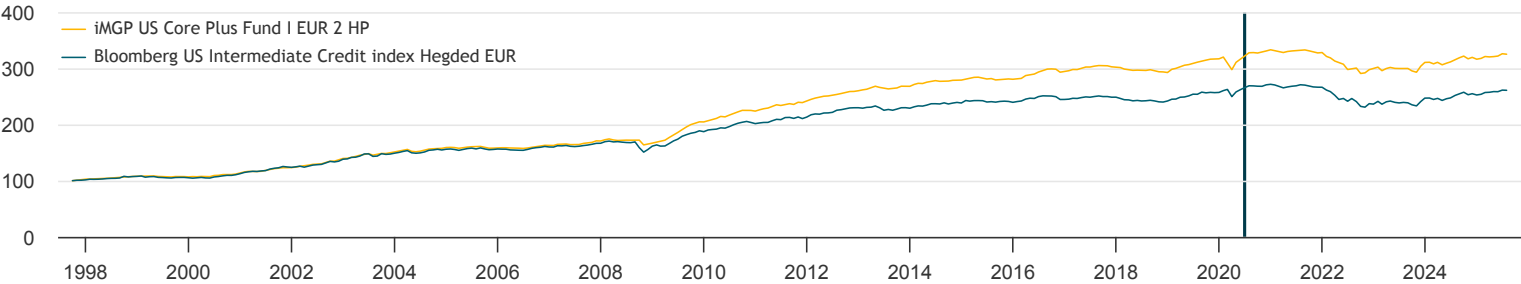


Caractéristiques du fonds

|                                                |                                                   |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Gestionnaire du fonds                          | Dolan McEniry Capital Management, LLC             |
| Politique de distribution                      | Accumulating                                      |
| Dernière VL                                    | -                                                 |
| Taille du fonds                                | USD 173.5 mn                                      |
| Classe d'actifs                                | International Bonds                               |
| Zone d'investissement                          | US                                                |
| Horizon d'investissement recommandé            | At least 3 years                                  |
| Devise de la part                              | EUR                                               |
| Date de lancement de la stratégie              | 2025.08.11                                        |
| Date de lancement de la part                   | 2023.07.17                                        |
| Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie | 2020.06.30                                        |
| Indice                                         | Bloomberg US Intermediate Credit index Hedged EUR |
| Structure légale                               | Luxembourg SICAV - UCITS                          |
| Enregistrement                                 | SG (QI), GB, ES, AT, DE, FR, IT, 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 2023.07.17 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2023.07.17.

| Performances mensuelles | Year | Jan  | Feb   | Mar   | Apr   | May  | Jun  | Jul   | Aug  | Sep   | Oct   | Nov  | Dec   |
|-------------------------|------|------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|------|-------|
| 2025                    | 2.8% | 0.5% | 1.0%  | -0.2% | 0.2%  | 0.3% | 1.3% | -0.3% | --   | --    | --    | --   | --    |
| 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.

| Performance cumulée    | Fonds | Indice | Calendar year performance | Fonds | Indice | Annualized risk measures | Fonds | Indice |
|------------------------|-------|--------|---------------------------|-------|--------|--------------------------|-------|--------|
| 1 mois                 | -0.3% | -0.1%  | YTD                       | 2.8%  | 3.3%   | Volatility               | 3.6%  | 3.8%   |
| 3M                     | 1.3%  | 0.9%   | 2024                      | 1.8%  | 2.3%   | Sharpe ratio             | 0.2   | 0.4    |
| 6M                     | 2.3%  | 2.8%   | 2023                      | --    | --     | Information ratio        | -0.9  | --     |
| 1Y                     | 3.1%  | 3.6%   | 2022                      | --    | --     | Duration                 | 4.1   | --     |
| 3Y                     | --    | --     | 2021                      | --    | --     | Yield to maturity        | 5.1%  | --     |
| 5Y                     | --    | --     | 2020                      | --    | --     |                          |       |        |
| Since inception        | 8.2%  | 9.0%   | 2019                      | --    | --     |                          |       |        |
|                        |       |        | 2018                      | --    | --     |                          |       |        |
| Annualized performance | Fonds | Indice | 2017                      | --    | --     |                          |       |        |
| 3Y                     | --    | --     | 2016                      | --    | --     |                          |       |        |
| 5Y                     | --    | --     |                           |       |        |                          |       |        |
| Since inception        | 3.9%  | 4.3%   |                           |       |        |                          |       |        |

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 Hedged EUR.

iMGP US Core Plus Fund

Share class : I EUR 2 HP

For professional investors

Commentaire du gérant

Points clés

-Au cours du mois écoulé, les taux des obligations du Trésor américain ont connu une hausse. Les spreads des obligations de créance de qualité d'investissement et des obligations à haut rendement se sont rétrécis. Sur le marché plus large, les obligations à haut rendement ont surperformé les obligations de créance de qualité d'investissement. Le fonds a enregistré une performance positive au cours du mois de juillet.

| Performance cumulée | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| 1 mois              | -0.3% | -0.1%  |
| YTD                 | 2.8%  | 3.3%   |

Analyse de marché

Au cours du mois écoulé, les rendements des Trésoreries ont connu une augmentation, tandis que les spreads se sont resserrés. Le taux des Fed Funds est demeuré stable à 4,25 % à 4,50 %. Les taux des Trésoreries ont également augmenté. Ainsi, le rendement du Trésor américain à 10 ans est passé de 4,23 % à 4,38 %, celui à 5 ans de 3,80 % à 3,97 % et celui à 2 ans de 3,72 % à 3,96 %. Selon les données de Bloomberg, l'écart de l'indice Bloomberg Corporate Investment Grade s'est resserré de 7 points de base au cours du trimestre, pour atteindre un OAS (option adjusted spread) moyen de +76 points de base. De même, l'OAS de l'indice Bloomberg Corporate High Yield s'est resserré de 12 points de base, pour atteindre +278 points de base à la fin du trimestre.

Analyse du Fonds

Au sein du fonds, le secteur des obligations d'entreprise de qualité a été le plus performant, suivi de près par celui des obligations d'entreprise à haut rendement. Les taux plus élevés des obligations du Trésor américain et les écarts de rendement plus larges ont permis au fonds de réaliser des performances significatives. À la date du 31 juillet 2025, le fonds affichait un rendement à l'échéance de 4,97 % et un rendement à l'échéance de 5,05 %. Dolan McEniry estime que le fonds est bien placé pour générer des rendements absolus et relatifs raisonnables à l'avenir. La compétence centrale de Dolan McEniry réside dans l'analyse de crédit, avec une attention particulière portée à la capacité d'une entreprise à générer des flux de trésorerie libres importants par rapport à son endettement. La sécurité des investissements et la gestion des risques sont des priorités absolues, tandis que nous continuons de rechercher des sécurités de revenu fixe sous-évaluées.

Perspectives

Le fonds iMGP US Core Plus offre une prime de rendement attractive par rapport à son indice de référence. À la date du 31 juillet 2025, le fonds affichait une prime de rendement de +29 points de base et une durée similaire, ce qui nous permet de croire qu'il pourra continuer à performer par rapport à son indice de référence à long terme. Dolan McEniry poursuivra sa stratégie disciplinée d'investisseur en valeur, en déployant des liquidités et en investissant dans des obligations à large spread et à solides fondamentaux de crédit.

Répartition du portefeuille

| Allocation d'actifs                                                                                         | Par devise                                 | Par pays                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Corporate 95.2%<br>Emprunts d'État 3.6%<br>Liquidités 1.2%                                                  | USD 100.0%                                 | États-Unis 98.8%<br>Liquidités 1.2%                                                                                                                                                                                |
| Par échéance                                                                                                | Par notation de crédit                     | Par secteur                                                                                                                                                                                                        |
| Moins d'un an 9.2%<br>De 1 à 3 ans 15.7%<br>De 3 à 5 ans 21.8%<br>De 5 à 7 ans 27.6%<br>De 7 à 10 ans 25.6% | AA 3.6%<br>BBB 74.2%<br>BB 19.5%<br>B 2.6% | Consommation cyclique 23.0%<br>Technologie 20.2%<br>Finance 13.1%<br>Industrie 10.8%<br>Matériaux 9.7%<br>Santé 8.7%<br>Communication 7.6%<br>Emprunts d'État 3.6%<br>Consommation de base 2.2%<br>Liquidités 1.2% |

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP US Core Plus Fund

Share class : I EUR 2 HP

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                           | LU2342727992        |
| Nr. de valeur CH               | 111540234           |
| Bloomberg                      | OYUCPIE LX          |

Informations administratives

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

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 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-inclues. **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](http://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](http://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 »).