

iMGP US Core Plus Fund

Share class : C M USD
ISIN : LU2819841870

Gestionado por
Dolan McEniry Capital Management, LLC

For professional and/or retail investors

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.**

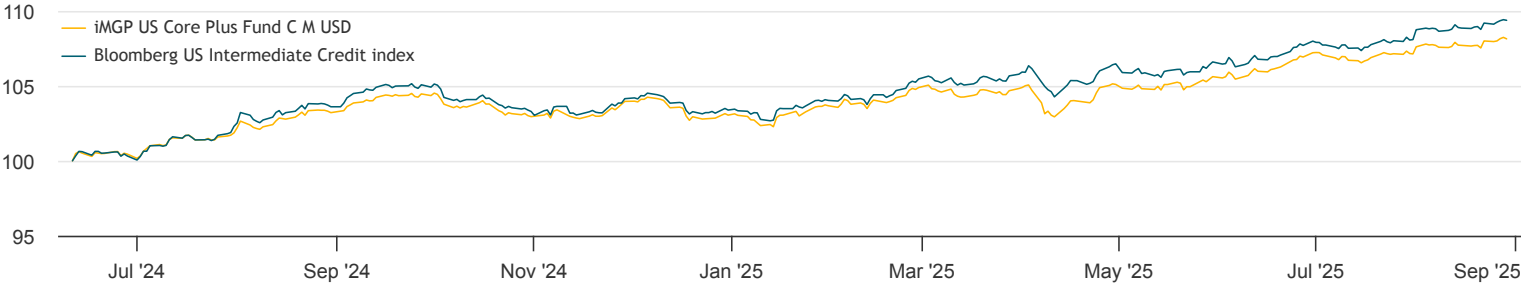
Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase SRI



Información del fondo

Gestor del fondo	Dolan McEniry Capital Management, LLC
Política de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	USD 162.48
Tamaño del fondo	USD 180.7 mn
Clase de activo	International Bonds
Zona de inversión	US
Horizonte de inversión recomendado	At least 3 years
Moneda de la clase de acciones	USD
Fecha de inicio de la clase de acciones	2024.06.10
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	2020.06.30
Índice	Bloomberg US Intermediate Credit index
Estructura legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	ES, GB, CH, SG (QI), 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
2025	4.9%	0.6%	1.2%	-0.1%	0.3%	0.5%	1.5%	-0.1%	0.9%	--	--	--	--
2024	--	--	--	--	--	--	--	1.4%	1.3%	1.1%	-1.3%	1.0%	-0.9%
2023	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice	Calendar year performance	Fondo	Índice	Annualized risk measures	Fondo	Índice
1 mes	0.9%	1.2%	YTD	4.9%	5.8%	Volatility	3.4%	3.5%
3M	2.4%	2.6%	2024	--	--	Sharpe ratio	0.1	0.3
6M	3.1%	3.7%	2023	--	--	Information ratio	-1.0	--
1Y	4.8%	5.6%	2022	--	--	Duration	3.9	--
3Y	--	--	2021	--	--	Yield to maturity	4.8%	--
5Y	--	--	2020	--	--			
Since inception	8.1%	9.4%	2019	--	--			
			2018	--	--			
			2017	--	--			
			2016	--	--			

Annualized performance	Fondo	Índice
3Y	--	--
5Y	--	--
Since inception	6.6%	7.6%

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 US Core Plus Fund

Share class : C M USD

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-Durante el mes de agosto, las tasas del Tesoro de EE. UU. experimentaron una disminución. Los spreads de las obligaciones de inversión de grado de inversión corporativas de EE. UU. se ampliaron, mientras que las obligaciones de alto rendimiento corporativas se estrecharon. En el contexto del mercado más amplio, las obligaciones de alto rendimiento corporativas superaron a las de inversión de grado de inversión corporativas. El fondo registró un rendimiento positivo durante el mes de agosto.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	0.9%	1.2%
YTD	4.9%	5.8%

Análisis del mercado

Durante el mes, los rendimientos del Tesoro experimentaron una disminución, mientras que los spreads mostraron un comportamiento mixto. La tasa de los Fondos Federales se mantuvo en el rango de 4.25% a 4.50%. En cuanto a los rendimientos del Tesoro, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años en EE.UU. pasó de 4.38% a 4.23%, el rendimiento a 5 años disminuyó de 3.97% a 3.70% y el rendimiento a 2 años bajó de 3.96% a 3.62%. Según los datos de Bloomberg, el spread del índice Bloomberg Corporate Investment Grade se amplió en 3 puntos básicos durante el trimestre, hasta un OAS (option adjusted spread) promedio de +79 puntos básicos. Por otro lado, el OAS del índice Bloomberg Corporate High Yield se estrechó en 6 puntos básicos, hasta +272 puntos básicos al final del trimestre.

Análisis del fondo

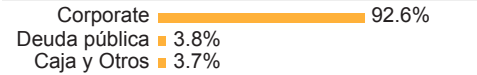
Dentro del fondo, el sector de inversión corporativa de grado de inversión fue el de mejor rendimiento, seguido del sector de rendimiento alto corporativo. El aumento de las tasas de los bonos del Tesoro de EE. UU. y la ampliación de los spreads han llevado a rendimientos significativamente más altos en el fondo. Al 31 de agosto de 2025, el fondo registró un rendimiento al peor de 4,76% y un rendimiento a la madurez de 4,80%. Dolan McEniry considera que el fondo está bien posicionado para ofrecer rendimientos absolutos y relativos razonables en el futuro. La competencia principal de Dolan McEniry es el análisis de crédito, y nos enfocamos en la capacidad de una empresa para generar cantidades generosas de flujo de caja libre en el tiempo en relación con su endeudamiento. La seguridad de la inversión y la mitigación del riesgo son de primordial importancia mientras continuamos buscando valores de renta fija subvalorados.

Perspectiva

El Fondo iMGP US Core Plus ofrece una atractiva prima de rendimiento (peor caso) en relación con su referencia. A fecha del 31 de agosto de 2025, el fondo presentaba una prima de rendimiento (peor caso) de +31 puntos básicos y una duración similar, lo que creemos que permitirá que la cartera siga desempeñándose bien en relación con la referencia a largo plazo. Dolan McEniry continuará aplicando su enfoque disciplinado como inversor de valor, administrando el efectivo y realizando inversiones en bonos con spreads amplios y sólidos fundamentos crediticios.

Desglose de la cartera

Asignación de activos



Por vencimiento

Less than 1 year	9.1%
Between 1 and 3 years	15.9%
Between 3 and 5 years	22.3%
Between 5 and 7 years	29.1%
Between 7 and 10 years	23.7%

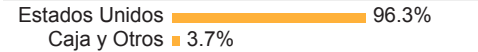
Por moneda



Por calificación

AA	3.9%
BBB	73.7%
BB	19.4%
B	3.0%

Por país



Por sector

Consumo discrecional	22.7%
Tecnología	19.3%
Finanzas	12.6%
Industria	10.4%
Materiales	9.4%
Atención sanitaria	8.6%
Comunicaciones	7.3%
Deuda pública	3.8%
Consumo básico	2.1%
Caja y Otros	3.7%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP US Core Plus Fund

Share class : C M USD

For professional and/or retail investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	3,000,000
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU2819841870
No de identificación CH	136023158
Bloomberg	IMGUCMU LX

Gastos

Suscripción	Max 3.00%
Reembolso	Max 1.00%
Max management fee	1.20%
Effective management fee	0.55%
Comisión de rentabilidad	-

Información administrativa

Administración central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditores	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, 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 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»).