

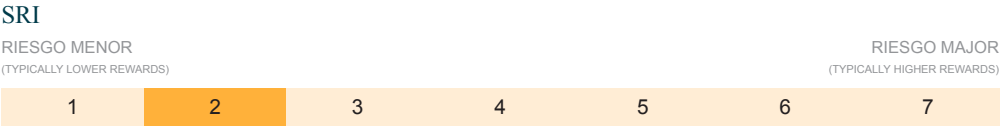
Información importante

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 2025.09.30.

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](http://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

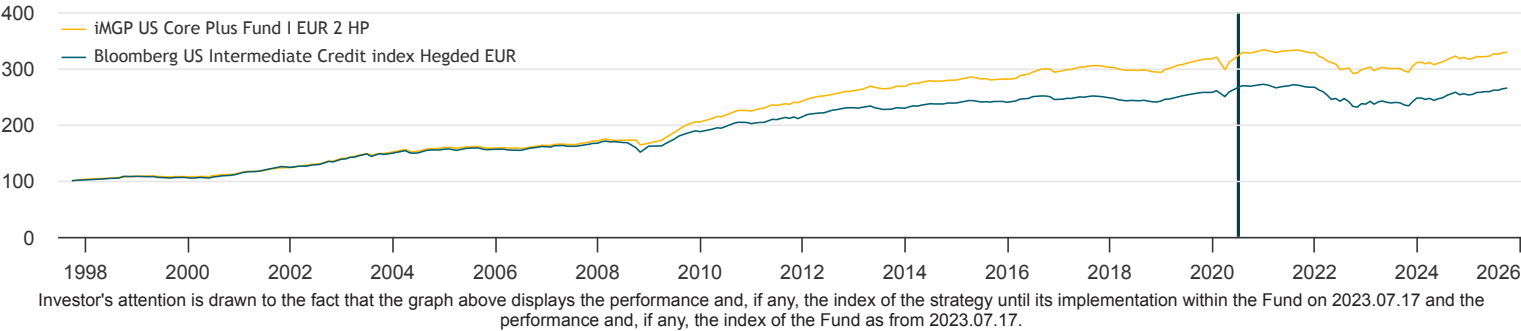


Información del fondo

|                                            |                                                   |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Gestor del fondo                           | Dolan McEniry Capital Management, LLC             |
| Política de dividendos                     | Accumulating                                      |
| Último valor liquidativo                   | -                                                 |
| Tamaño del fondo                           | USD 181.4 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           | 2025.10.09                                        |
| 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.



| Performance mensual | Year | Jan  | Feb   | Mar   | Apr   | May  | Jun  | Jul   | Aug  | Sep   | Oct   | Nov  | Dec   |
|---------------------|------|------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|------|-------|
| 2025                | 3.9% | 0.5% | 1.0%  | -0.2% | 0.2%  | 0.3% | 1.3% | -0.3% | 0.7% | 0.4%  | --    | --   | --    |
| 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 | Calendar year performance | Fondo | Índice | Annualized risk measures | Fondo | Índice |
|------------------------|-------|--------|---------------------------|-------|--------|--------------------------|-------|--------|
| 1 mes                  | 0.4%  | 0.5%   | YTD                       | 3.9%  | 4.8%   | Volatility               | 3.4%  | 3.4%   |
| 3M                     | 0.8%  | 1.3%   | 2024                      | 1.8%  | 2.3%   | Sharpe ratio             | -0.2  | 0.0    |
| 6M                     | 2.6%  | 2.9%   | 2023                      | --    | --     | Information ratio        | -0.7  | --     |
| 1Y                     | 2.1%  | 2.8%   | 2022                      | --    | --     | Duration                 | 4.0   | --     |
| 3Y                     | --    | --     | 2021                      | --    | --     | Yield to maturity        | 4.8%  | --     |
| 5Y                     | --    | --     | 2020                      | --    | --     |                          |       |        |
| Since inception        | 9.4%  | 10.6%  | 2019                      | --    | --     |                          |       |        |
|                        |       |        | 2018                      | --    | --     |                          |       |        |
| Annualized performance | Fondo | Índice | 2017                      | --    | --     |                          |       |        |
| 3Y                     | --    | --     | 2016                      | --    | --     |                          |       |        |
| 5Y                     | --    | --     |                           |       |        |                          |       |        |
| Since inception        | 4.1%  | 4.7%   |                           |       |        |                          |       |        |

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.

iMGP US Core Plus Fund

Share class : I EUR 2 HP

For professional investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-Durante el mes, las tasas del Tesoro de EE. UU. mostraron un comportamiento mixto. Los spreads de las obligaciones de inversión de grado de inversión corporativas de EE. UU. y las de alto rendimiento se estrecharon. Dentro del mercado más amplio, las obligaciones de inversión de grado de inversión corporativas superaron a las de alto rendimiento corporativas. El fondo registró un rendimiento positivo durante el mes de septiembre.

| Rendimiento acumulado | Fondo | Índice |
|-----------------------|-------|--------|
| 1 mes                 | 0.4%  | 0.5%   |
| YTD                   | 3.9%  | 4.8%   |

Análisis del mercado

Durante el mes, los rendimientos del Tesoro fueron variados y los spreads se estrecharon. La FOMC recortó la tasa de Fondos Federales al rango de 4.00% a 4.25%. En cuanto a los rendimientos del Tesoro, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años en EE. UU. disminuyó de 4.23% a 4.15%, mientras que el rendimiento del bono a 5 años aumentó de 3.70% a 3.74%. Por otro lado, el rendimiento del bono a 2 años disminuyó de 3.62% a 3.61%. Según los datos de Bloomberg, el spread del índice Bloomberg Corporate Investment Grade se estrechó en 5 puntos básicos durante el trimestre, hasta un OAS promedio de +74 puntos básicos. En el caso del índice Bloomberg Corporate High Yield, el OAS se estrechó en 5 puntos básicos, hasta +267 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 las diferencias más amplias han llevado a rendimientos significativamente más altos en el fondo. Al 30 de septiembre de 2025, el fondo registró un rendimiento al peor de 4,77% y un rendimiento a la madurez de 4,82%. 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 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 30 de septiembre de 2025, el fondo presentaba una prima de rendimiento (peor caso) de +37 puntos básicos y una duración similar, lo que creemos que permitirá que la cartera siga desempeñándose bien en relación con su referencia a largo plazo. Dolan McEniry continuará aplicando su enfoque disciplinado como inversor de valor, desplegando efectivo e invirtiendo en bonos con spreads amplios y sólidos fundamentos crediticios.

Desglose de la cartera

|                              |                         |                            |
|------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>Asignación de activos</b> | <b>Por moneda</b>       | <b>Por país</b>            |
| Corporate 93.2%              | USD 100.0%              | Estados Unidos 98.3%       |
| Deuda pública 5.0%           |                         | Caja y Otros 1.7%          |
| Caja y Otros 1.7%            |                         |                            |
| <b>Por vencimiento</b>       | <b>Por calificación</b> | <b>Por sector</b>          |
| Less than 1 year 5.3%        | AAA 5.1%                | Consumo discrecional 21.5% |
| Between 1 and 3 years 20.2%  | A 0.3%                  | Tecnología 18.6%           |
| Between 3 and 5 years 26.5%  | BBB 72.2%               | Finanzas 12.9%             |
| Between 5 and 7 years 25.0%  | BB 19.5%                | Industria 10.9%            |
| Between 7 and 10 years 23.0% | B 2.9%                  | Materiales 9.9%            |
|                              |                         | Atención sanitaria 9.2%    |
|                              |                         | Comunicaciones 8.0%        |
|                              |                         | Deuda pública 5.0%         |
|                              |                         | Consumo básico 2.1%        |
|                              |                         | Caja y Otros 1.7%          |

Fuente: iM Global Partner Asset Management

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 | 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](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»).