



iMGP Global Diversified Income Fund

Gestionado por
Bank SYZ Ltd

Share class : N EUR HP
ISIN : LU0133193242

For professional and/or retail investors

Objetivo de inversión

El fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad mínima equivalente a la del efectivo (índice BofAML US 3-Month Treasury Bill +4% anual) en períodos de 5 años consecutivos. Puede invertir a escala global entre diferentes tipos de inversiones: renta variable, bonos (donde se incluye, sin intención limitativa, hasta el 50% en bonos sin grado de inversión y hasta el 20% en bonos convertibles contingentes), efectivo, instrumentos del mercado monetario y divisas, así como materias primas y derivados cotizados y no cotizados. La exposición a renta variable puede abarcar hasta el 75% de los activos del fondo. La exposición del fondo al oro y demás metales preciosos se limita a un máximo del 20%, mientras que la exposición a materias primas distintas del oro y otros metales preciosos no podrá superar el 25% de sus activos. También puede invertir en productos estructurados. La exposición total a mercados emergentes no podrá superar el 40% de los activos del fondo. **El Compartimento está gestionado activamente y las facultades discretionales de la Gestora no están limitadas por el índice.**

Profilo de riesgo/Rendimiento de la clase

SRI

RIESGO MENOR
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

RIESGO MAJOR
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)

1 2 3 4 5 6 7

Medidas de rendimiento y riesgo



Performance mensual	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec				
2025	11.5%	1.7%	0.2%	-2.1%	0.1%	2.2%	2.5%	0.3%	1.6%	2.9%	1.7%	0.0%	--				
2024	4.5%	0.0%	0.8%	1.6%	-2.7%	2.1%	1.6%	1.1%	1.5%	1.2%	-2.6%	2.1%	-2.1%				
2023	4.5%	2.9%	-2.7%	2.1%	0.8%	-1.4%	1.7%	1.0%	-1.9%	-4.2%	-2.1%	5.6%	3.3%				
2022	-22.9%	-3.8%	-2.9%	-2.6%	-5.7%	-1.3%	-5.0%	1.7%	-3.9%	-4.3%	1.5%	3.2%	-2.1%				
2021	2.2%	-1.0%	1.2%	-0.1%	2.2%	1.0%	-0.5%	0.4%	0.1%	-3.2%	1.7%	-1.4%	1.9%				
2020	8.6%	-0.8%	-2.3%	-6.2%	3.3%	2.4%	2.3%	3.9%	2.3%	-1.7%	-1.0%	4.1%	2.5%				
Rendimiento acumulado	Fondo												Calendar year performance	Fondo		Annualized risk measures	Fondo
1 mes		0.0%		YTD			11.5%									Volatility	7.5%
3M		4.6%		2024			4.5%									Sharpe ratio	0.4
6M		9.3%		2023			4.5%									Maximum drawdown	-8.1%
1Y		9.1%		2022			-22.9%									Recovery period (months)	--
3Y		19.2%		2021			2.2%									Duration	2.7
5Y		-1.6%		2020			8.6%									Yield to maturity	3.0%
Since inception		49.6%		2019			9.8%										
Annualized performance				2018			-12.6%										
3Y		6.0%		2017			1.8%										
5Y		-0.3%		2016			9.4%										
Since inception		1.7%															

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 Global Diversified Income Fund

Share class : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-En noviembre se produjo un significativo desmantelamiento de las operaciones de momentum. Las acciones globales mostraron resultados mixtos, con el S&P 500 cerrando finalmente el mes en terreno positivo. Los bonos del Tesoro de EE.UU. rindieron bien, ya que las expectativas de un recorte de tasas de la Fed en diciembre volvieron a ser tenidas en cuenta.

Rendimiento acumulado	Fondo
1 mes	0.0%
YTD	11.5%

Análisis del mercado

En noviembre, el mercado experimentó volatilidad, con una venta de activos de riesgo al inicio del mes, seguida de una recuperación pronunciada al final del mismo. La Reserva Federal dominó el sentimiento, ya que las expectativas de un recorte de tasas en diciembre fluctuaron ampliamente. Además, persistieron las preocupaciones sobre la burbuja de la inteligencia artificial. El rendimiento de las acciones globales fue mixto: Europa y EE. UU. cerraron ligeramente positivos, aunque la tecnología de EE. UU. se debilitó debido a preocupaciones sobre la valoración, mientras que los mercados emergentes y Japón cayeron tras el anuncio de un gran estímulo fiscal en Japón y el aumento de los rendimientos de los bonos del gobierno japonés. Los bonos del Tesoro de EE. UU. se recuperaron a medida que se volvió a valorar un recorte en diciembre y K. Hassett emergió como candidato a presidente de la Reserva Federal con una postura más moderada. Los diferenciales de crédito se ampliaron ligeramente, el oro subió y el USD se debilitó en general, excepto frente al yen.

Análisis del fondo

El fondo obtuvo una pequeña rentabilidad positiva en noviembre, impulsada principalmente por sus asignaciones de bonos, mientras que las acciones fueron un ligero lastre. Las acciones estadounidenses contribuyeron más al resultado negativo de las acciones, con una selección de acciones que añadió un mayor lastre, seguida por las acciones de mercados emergentes. Las demás exposiciones regionales a acciones proporcionaron una contribución neutral. Las posiciones en bonos fueron el principal contribuyente positivo, respaldadas por la exposición al crédito en un entorno de tipos de interés en declive y solo un ligero ensanchamiento de los diferenciales de crédito. Las estrategias de diversificación añadieron valor adicional, reforzadas por fuertes ganancias en el oro. Durante el mes, el gestor aumentó la exposición al crédito y continuó aprovechando las oportunidades en el mercado primario de crédito. Los restantes bonos del gobierno fueron vendidos por completo, finalizando la salida de esta cartera.

Perspectiva

De cara a 2026, el Gestor anticipa que el crecimiento se volverá más generalizado en todos los sectores y que Europa se recuperará. El mercado de Renta Fija presenta una configuración atractiva, ofreciendo oportunidades para beneficiarse del rendimiento sin asumir riesgos excesivos relacionados con las fluctuaciones de las tasas de interés o la calidad del crédito. Las incertidumbres sobre las perspectivas de la inflación y la política de la Fed se equilibran con los riesgos a la baja del crecimiento. Hasta que haya mayor claridad sobre la dinámica de la inflación, las trayectorias del crecimiento económico y la dirección de la política fiscal, la paciencia y la selectividad seguirán siendo clave.

Desglose de la cartera

Asignación de activos



Exposición a renta variable por sector

Tecnología	11.5%
Comunicaciones	6.1%
Finanzas	3.1%
Consumo discrecional	2.8%
Atención sanitaria	2.6%
Caja y Otros	73.8%

Exposición a renta variable por región

Emerging Countries	12.5%
EMU	17.2%
Japón	5.0%
North America	61.6%
Other	3.7%

Por moneda



Exposición a renta fija por calificación

AA	20.7%
A	44.6%
BBB	34.6%

Exposición a renta fija por región

North America	76.4%
Japón	11.1%
EMU	6.1%
Asia ex Japan	3.6%
Europe ex-EMU	2.7%

Fuente: iM Global Partner Asset Management



iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Información de negociación

Liquidz	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	-
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU0133193242
No de identificación CH	1289197
Bloomberg	OYSDIVC LX

Gastos

Suscripción	Max 1.00%
Reembolso	Max 1.00%
Max management fee	2.25%
Effective management fee	2.25%
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 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 cualesquier 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»).