

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 2025.12.31.

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

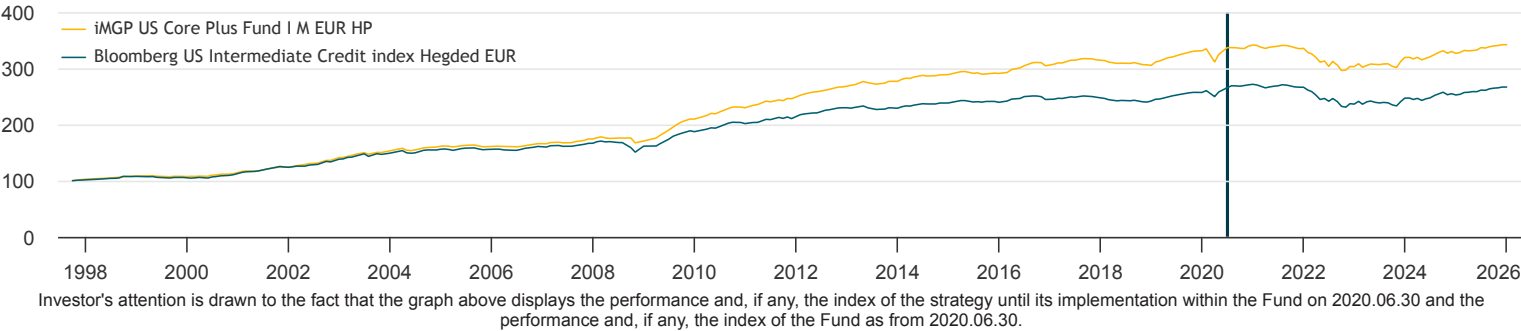


Información del fondo

Gestor del fondo	Dolan McEniry Capital Management, LLC
Política de dividendos	Accumulating
Último valor liquidativo	-
Tamaño del fondo	USD 185.0 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	2026.01.16
Fecha de inicio de la clase de acciones	2020.07.06
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), DE, AT, IT (QI), ES, FR, LU, CH
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	4.7%	0.5%	1.1%	-0.2%	0.1%	0.3%	1.3%	-0.2%	0.7%	0.4%	0.2%	0.4%	0.0%
2024	2.3%	0.1%	-0.9%	0.9%	-1.4%	1.0%	0.7%	1.3%	1.1%	0.9%	-1.4%	1.0%	-1.0%
2023	5.4%	1.7%	-2.0%	1.1%	0.8%	-0.2%	-0.1%	0.4%	0.1%	-1.4%	-0.8%	3.6%	2.3%
2022	-9.7%	-2.2%	-0.8%	-1.9%	-2.6%	0.7%	-3.1%	2.9%	-2.1%	-3.2%	0.3%	2.1%	-0.1%
2021	-1.8%	-0.2%	-0.9%	-0.6%	0.6%	0.3%	0.3%	0.4%	-0.1%	-0.5%	-0.7%	-0.5%	0.2%
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	-0.1%	-0.3%	-0.2%	1.3%	0.6%

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	0.0%	0.0%	2025	4.7%	5.6%	Volatility	3.6%	3.8%
3M	0.6%	0.7%	2024	2.3%	2.3%	Sharpe ratio	0.3	0.3
6M	1.5%	2.1%	2023	5.4%	4.5%	Information ratio	0.0	--
1Y	4.7%	5.6%	2022	-9.7%	-11.3%	Duration	3.9	--
3Y	12.9%	12.9%	2021	-1.8%	-1.9%	Yield to maturity	4.8%	--
5Y	0.1%	-1.8%	2020	--	--			
Since inception	3.1%	0.1%	2019	--	--			
			2018	--	--			
Annualized performance	Fondo	Índice	2017	--	--			
3Y	4.1%	4.1%	2016	--	--			
5Y	0.0%	-0.4%						
Since inception	0.6%	0.0%						

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 Hegded EUR.

iMGP US Core Plus Fund

Share class : I M EUR HP

For professional investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

-Durante el mes, las tasas de los bonos del Tesoro de EE. UU. mostraron una tendencia mixta. Los diferenciales de los bonos corporativos de grado de inversión y los bonos corporativos de alto rendimiento en EE. UU. se estrecharon. En el mercado más amplio, los bonos corporativos de alto rendimiento superaron a los bonos corporativos de grado de inversión. El fondo obtuvo un rendimiento positivo en diciembre.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	0.0%	0.0%
YTD	4.7%	5.6%

Análisis del mercado

Durante el mes, las rentabilidades de los bonos del Tesoro mostraron una tendencia mixta y los diferenciales se estrecharon. La Reserva Federal redujo la tasa de fondos federales al rango del 3.50%-3.75%, aunque expresó incertidumbre sobre futuros recortes de tasas. Las tasas del Tesoro también presentaron una evolución mixta. La rentabilidad del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó del 4.02% al 4.17%, mientras que la rentabilidad del bono a 5 años subió del 3.60% al 3.73%. Por otro lado, la rentabilidad del bono a 2 años disminuyó del 3.49% al 3.48%. Según datos de Bloomberg, el diferencial del Índice de Grado de Inversión Corporativa de Bloomberg se estrechó en 2 puntos básicos durante el trimestre, alcanzando un diferencial ajustado por opciones promedio (OAS) de +78 puntos básicos. Asimismo, el OAS del Índice de Renta Fija Corporativa de Alto Rendimiento de Bloomberg se estrechó en 3 puntos básicos, cerrando el trimestre en +266 puntos básicos.

Análisis del fondo

Dentro del fondo, el sector de renta fija corporativa de alto rendimiento fue el de mejor rendimiento, seguido por el sector de renta fija corporativa de grado de inversión. Las tasas de Tesoro de EE. UU. más altas y los diferenciales más amplios han llevado a rendimientos significativamente más altos en el fondo. A partir del 31 de diciembre de 2025, el fondo tenía un rendimiento en el peor de los casos de 4,63% y un rendimiento a vencimiento de 4,74%. Dolan McEniry cree que el fondo está posicionado para proporcionar rendimientos absolutos y relativos razonables en el futuro. La competencia central de Dolan McEniry es el análisis de crédito, y nos centramos en la capacidad de una empresa para generar cantidades generosas de flujo de caja libre a lo largo del tiempo en relación con su endeudamiento. La seguridad de la inversión y la mitigación de riesgos son de máxima importancia a medida que continuamos buscando valores fijos subvalorados.

Perspectiva

El Fondo iMGP US Core Plus ofrece una atractiva prima de rendimiento (a peor) en comparación con su índice de referencia. A fecha de 31 de diciembre de 2025, el fondo presentaba una prima de rendimiento a peor de +28 puntos básicos y una duración similar, lo cual creemos que permitirá al portafolio mantener un buen desempeño en comparación con el índice de referencia a lo largo del tiempo. Dolan McEniry seguirá aplicando su enfoque disciplinado como inversores en valor, desplegando efectivo e invirtiendo en bonos con amplios spreads y sólidos fundamentales de crédito.

Desglose de la cartera

Asignación de activos	Por moneda	Por país
Corporate 93.0%	USD 100.0%	Estados Unidos 98.2%
Deuda pública 5.3%		Caja y Otros 1.8%
Caja y Otros 1.8%		
Por vencimiento	Por calificación	Por sector
Less than 1 year 5.2%	AA 5.4%	Consumo discrecional 21.8%
Between 1 and 3 years 18.7%	BBB 69.7%	Tecnología 16.7%
Between 3 and 5 years 28.0%	BB 22.2%	Finanzas 14.7%
Between 5 and 7 years 26.0%	B 2.8%	Industria 11.4%
Between 7 and 10 years 22.0%		Materiales 9.9%
		Comunicaciones 9.6%
		Atención sanitaria 6.8%
		Deuda pública 5.3%
		Consumo básico 2.1%
		Caja y Otros 1.8%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP US Core Plus Fund

Share class : I M EUR HP

For professional investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	100,000,000
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU2075980891
No de identificación CH	50872417
Bloomberg	OYGFII LX

Gastos

Suscripción	Max 0.00%
Reembolso	Max 0.00%
Max management fee	0.60%
Effective management fee	0.40%
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»).