

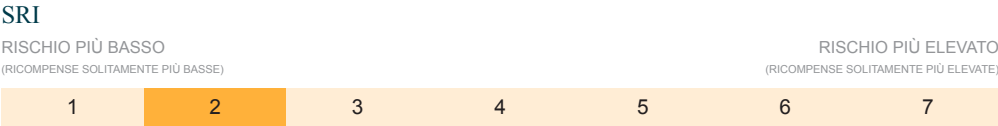
Informazioni importanti

Come indicato nella sezione 'Dati principali', per questo Fondo è stata implementata una nuova strategia in seguito alla sostituzione del gestore del Fondo. Di conseguenza, laddove le informazioni storiche sul Fondo possano risultare fuorvianti, a giudizio della Società di Gestione è più pertinente fornire agli investitori informazioni sulla strategia. In tal caso, ciò sarà opportunamente specificato nel presente documento. Salvo diversa indicazione, i dati contenuti in questo documento sono aggiornati al 2025.12.31.

Obiettivo d’investimento

Il presente Comparto si propone di realizzare una rivalutazione dell'investimento attraverso un portafoglio costituito da obbligazioni statunitensi o di altri emittenti, denominate in USD. Almeno due terzi del patrimonio del Comparto, previa deduzione della liquidità, sono investiti in obbligazioni denominate in USD. L'indice Bloomberg Barclays US Intermediate Credit viene utilizzato, nella valuta di una data Classe di azioni del Comparto a fini comparativi e per il raffronto delle performance. Il Comparto è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Sub-gestore non sono vincolati dall'indice. Benché il Sub-gestore possa tenere conto della composizione dell'indice, è possibile che si discosti notevolmente da esso. Il Comparto può investire in qualsiasi tipo di titolo di debito denominato in USD tra i quali, titoli di debito emessi o garantiti da un paese membro dell'OCSE, debito emesso da agenzie governative, debito societario. **Il Comparto è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Gestore non sono vincolati dall'indice.**

Profilo di rischio/Rendimento della classe

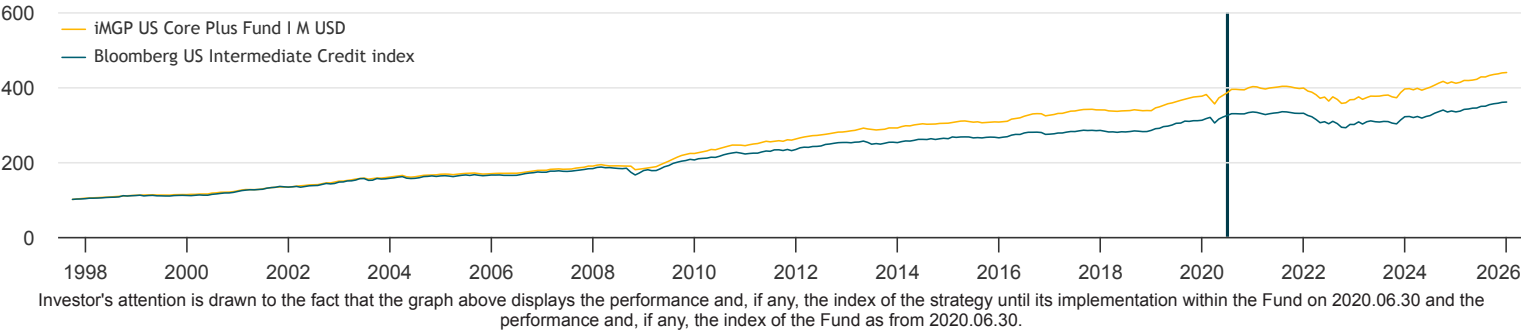


Dati principali

Gestore di fondi	Dolan McEniry Capital Management, LLC
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	-
Dimensione del fondo	USD 185.0 mn
Classe di attività	International Bonds
Zona di investimento	US
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 3 anni
Valuta della classe di azioni	USD
Data di inizio della strategia	2026.01.16
Data di inizio della classe di azioni	2013.12.05
Data di attuazione della nuova strategia	2020.06.30
Benchmark	Bloomberg US Intermediate Credit index
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	SG (QI), DE, IT (QI), ES, FR, LU, GB, CH, AT
Classificazione SFDR	Articolo 8

Coefficienti rischio & rendimento

Le performance passate non prevedono i rendimenti futuri.



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	7.0%	0.6%	1.2%	-0.1%	0.3%	0.5%	1.5%	-0.1%	1.0%	0.6%	0.4%	0.6%	0.2%
2024	3.9%	0.2%	-0.8%	1.0%	-1.3%	1.1%	0.9%	1.4%	1.4%	1.1%	-1.3%	1.0%	-0.9%
2023	7.7%	1.9%	-1.8%	1.3%	1.0%	-0.1%	0.1%	0.5%	0.2%	-1.3%	-0.7%	3.8%	2.5%
2022	-7.7%	-2.0%	-0.7%	-1.8%	-2.5%	0.9%	-2.9%	3.2%	-1.9%	-2.9%	0.5%	2.3%	0.2%
2021	-1.0%	-0.2%	-0.9%	-0.5%	0.7%	0.3%	0.4%	0.5%	0.0%	-0.4%	-0.6%	-0.5%	0.3%
2020	--	--	--	--	--	--	--	2.3%	0.0%	-0.2%	-0.1%	1.4%	0.8%

Richiamiamo l'attenzione degli investitori al fatto che i dati mostrati sopra si riferiscono al Fondo.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	0.2%	0.2%	2025	7.0%	7.9%	Volatility	3.6%	3.8%
3 mesi	1.2%	1.3%	2024	3.9%	4.0%	Sharpe ratio	0.4	0.4
6 mesi	2.7%	3.3%	2023	7.7%	6.9%	Information ratio	-0.1	--
1 anno	7.0%	7.9%	2022	-7.7%	-9.1%	Durata	3.9	--
3 anni	19.7%	20.0%	2021	-1.0%	-1.0%	Yield to maturity	4.8%	--
5 anni	9.4%	7.9%	2020	7.2%	7.1%			
Fin dall'inizio	38.6%	43.0%	2019	7.0%	9.5%			
			2018	-0.2%	0.0%			
Performance annualizzata	Fondo	Benchmark	2017	4.5%	3.7%			
3 anni	6.2%	6.3%	2016	--	--			
5 anni	1.8%	1.5%						
Fin dall'inizio	2.7%	3.0%						

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.

iMGP US Core Plus Fund

Condividi classe : I M USD

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

-During the month, U.S. Treasury rates were mixed. Spreads of both US corporate investment grade bonds and US corporate high yield bonds tightened. Within the broader market, corporate high yield bonds outperformed corporate investment grade bonds. The fund posted positive performance for the month of December.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	0.2%	0.2%
YTD	7.0%	7.9%

Analisi dei mercati

During the month, Treasury yields were mixed and spreads tightened. The Federal Reserve cut the Federal Funds Rate to 3.50%-3.75% but signaled uncertainty about future rate cuts. Treasury rates were mixed during the month. The 10 year U.S. Treasury yield increased from 4.02% to 4.17%, the 5 year yield increased from 3.60% to 3.73% and the 2 year yield decreased from 3.49% to 3.48%. Per Bloomberg data, the spread of the Bloomberg Corporate Investment Grade Index tightened 2 basis points during the quarter to an average option adjusted spread ("OAS") of +78 basis points. The OAS of the Bloomberg Corporate High Yield Index tightened 3 basis points to +266 basis points at quarter end.

Analisi del fondo

Within the fund, the corporate high yield sector was the top performing sector followed by the corporate investment grade sector. Higher U.S. Treasury rates and wider spreads have led to significantly higher yields on the fund. As of 12/31/2025, the fund had a yield to worst of 4.63% and a yield to maturity of 4.74%. Dolan McEniry believes that the fund is positioned to provide reasonable absolute and relative returns going forward. Dolan McEniry's core competence is credit analysis, and we focus on a company's ability to generate generous amounts of free cash flow over time in relation to its indebtedness. Investment safety and risk mitigation are of primary importance as we continue to search for undervalued fixed income securities.

Previsioni

The iMGP US Core Plus Fund enjoys an attractive yield (to worst) premium versus the benchmark. As of 12/31/2025, the fund had a +28 basis point yield to worst premium and similar duration, which we believe will allow the portfolio to continue to perform well versus the benchmark over time. Dolan McEniry will continue to follow their disciplined approach as value investors by deploying cash and investing in bonds with wide spreads and solid credit fundamentals.

Composizione del portafoglio

Asset allocation



Per scadenza

Less than 1 year	5.2%
Between 1 and 3 years	18.7%
Between 3 and 5 years	28.0%
Between 5 and 7 years	26.0%
Between 7 and 10 years	22.0%

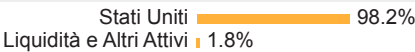
Per valuta



Per rating

AA	5.4%
BBB	69.7%
BB	22.2%
B	2.8%

Per paese



Per settore

Beni di consumo voluttuari	21.8%
Tecnologia	16.7%
Finanziari	14.7%
Industriali	11.4%
Materiali	9.9%
Comunicazioni	9.6%
Sanità	6.8%
Obbligazioni governative	5.3%
Beni di prima necessità	2.1%
Liquidità e Altri Attivi	1.8%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP US Core Plus Fund

Condividi classe : I M USD

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	100,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU0970691233
No di valore CH	22307969
Bloomberg	OYUSDBI LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 0.00%
Max management fee	0.60%
Effective management fee	0.40%
Commissione di performance	-

Informazioni amministrative

Amministrazione centrale	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Revisori	PwC Luxembourg
Agente di trasferimento	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Società di gestione	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Informazioni importanti

Il presente **documento di marketing** è stato pubblicato dal fondo di investimento iMGP SICAV (di seguito denominato "iMGP" o il "Fondo"). Esso non è destinato alla distribuzione o all'utilizzo da parte di persone fisiche o giuridiche cittadine o residenti in uno Stato, un Paese o una giurisdizione le cui leggi applicabili ne vietino la distribuzione, la pubblicazione, l'emissione o l'utilizzo. Gli utenti hanno la responsabilità esclusiva di verificare di essere legalmente autorizzati a consultare le informazioni contenute nel presente documento. **Eventuali decisioni di investimento devono basarsi solo sulla versione più recente del prospetto, del documento contenente le informazioni chiave (KID), dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali di iMGP (di seguito la “documentazione legale” d’iMGP).** Questi documenti sono disponibili sul sito web, www.imgp.com, o presso gli uffici di iMGP siti in 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo. Per la Svizzera, il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave, la relazione annuale e semestrale e lo statuto possono essere richiesti gratuitamente a CACEIS (Svizzera) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, rappresentante per la Svizzera e CACEIS Bank, Parigi, succursale di Nyon/Svizzera, agente pagatore per la Svizzera. In Italia, il Prospetto e il KID sono disponibili, in lingua italiana, presso i soggetti incaricati del collocamento e sul sito web www.imgp.com. L'elenco dei soggetti incaricati del collocamento è disponibile nel medesimo sito web.

Le informazioni o i dati contenuti nel presente documento non costituiscono in alcun modo un'offerta o una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di azioni dei comparti del Fondo. Inoltre, qualsiasi riferimento nel presente documento a titoli specifici non dovrà essere interpretato come una raccomandazione o un consiglio di investimento nei medesimi titoli. Tali indicazioni sono fornite unicamente al fine d'informare l'investitore sulle passate performance e non riflettono l'opinione di iMGP, o di società ad essa collegate, sulle future potenzialità. Le informazioni, le opinioni e le valutazioni contenute nel presente documento si applicano al momento della pubblicazione e possono essere revocate o modificate senza preavviso. iMGP non ha preso misure per adattarsi a ogni singolo investitore, che rimane responsabile delle proprie decisioni. Si consiglia inoltre agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti legali, finanziari o fiscali prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento. Il regime fiscale dipende interamente dalla situazione finanziaria di ogni investitore ed è passibile di modifica. Si raccomanda agli investitori di ottenere l'opportuno parere di un esperto prima di prendere decisioni di investimento. Il presente documento di marketing non intende in alcun modo sostituire la documentazione legale e/o le informazioni che gli investitori ottengono dai propri consulenti finanziari. Le informazioni o i dati contenuti in questo documento non costituiscono un'offerta, raccomandazione o consulenza per acquistare o vendere quote del fondo. Con riferimento agli aspetti relativi alla sostenibilità del fondo, la decisione di investire nel fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel prospetto; per maggiori informazioni riguardo a tali aspetti, si prega di visitare la pagina "Sostenibilità" del sito web di iM Global Partner: LU0970691233. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Solo la versione più recente del prospetto, il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID)/Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e i rapporti annuali e, se applicabile, semestrali successivi del fondo d'investimento "iMGP" dovrebbero essere considerati come base per le decisioni di investimento. Questi documenti, insieme al riepilogo dei diritti degli investitori, sono disponibili in inglese sul sito web imgp, o presso gli uffici di iMGP a 5 Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.»

Il valore delle quote a cui si fa riferimento può fluttuare e gli investitori potrebbero non recuperare in tutto o in parte l'importo inizialmente investito. Si prega gli investitori di consultare il prospetto iMGP per ulteriori dettagli sui rischi connessi. **I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri.** I calcoli avvengono nella moneta dei comparti e gli investimenti effettuati in moneta diversa possono essere soggetti alle oscillazioni dei tassi di cambio. I dati riguardanti i risultati non comprendono le commissioni né le spese relative alla sottoscrizione e/o al riacquisto di azioni. **I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni nelle valute di riferimento degli specifici comparti.** Essi riflettono le spese correnti, comprendono le commissioni di gestione ed eventualmente anche le commissioni di rendimento dedotte dai comparti. Tutti i rendimenti sono calcolati NAV su NAV con dividendi reinvestiti. Salvo laddove diversamente indicato, la performance dei comparti è indicata sulla base di un rendimento totale, compresi i dividendi o eventuali altre distribuzioni rilevanti. **Tutti i rendimenti sono al lordo di qualsiasi detrazione di imposta a cui un investitore potrebbe essere soggetto.** È possibile che delle società collegate a iMGP e i loro dirigenti, direttori o personale detengano o abbiano detenuto partecipazioni o posizioni in titoli citati nel presente documento, o che abbiano negoziato o siano intervenuti in qualità di market maker riguardo a tali titoli. È altresì possibile che tali organismi o persone abbiano avuto legami passati o attuali con i dirigenti delle società che emettono le summenzionate azioni; che forniscano o abbiano fornito servizi finanziari o di altro tipo; o che siano o siano stati direttori delle suddette società. Ricordiamo che qualsiasi riferimento a un indice ha esclusivamente finalità informative. La performance del Comparto potrebbe differire dalla performance dell'indice. I dati del fornitore dell'indice non possono essere riprodotti né ripubblicati in nessun modo e non possono essere utilizzati come base o componente di strumenti o prodotti finanziari o indici. Si ritiene che l'indicatore di rischio indica il rischio legato al fondo. Può variare da 1 a 7. L'appartenenza alla categoria 1 non indica un investimento nel fondo privo di rischio. L'indicatore è basato su dati storici e non può pertanto garantire il livello di rischio futuro del fondo. L'indicatore non può inoltre essere inteso come un obiettivo di investimento del fondo e pertanto può subire variazioni nel tempo. In conformità all'articolo 93-bis della Direttiva 2009/65/CE, il Fondo potrebbe decidere di porre fine alla commercializzazione delle proprie azioni in Italia. **Per ottenere informazioni complete sui rischi associati all'investimento e per una sintesi dei diritti degli investitori si prega di fare riferimento al Prospetto iMGP. Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento al Prospetto e al documento contenente le informazioni chiave (KID).** Il Prospetto e i KID sono pubblicati presso le competenti Autorità di Vigilanza.