

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 2026.01.31.

Objetivo de inversión

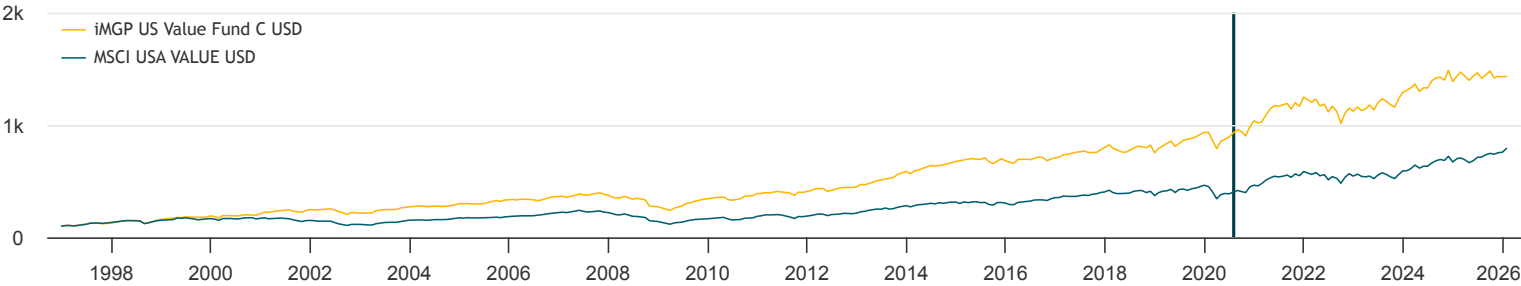
El objetivo de este Subfondo es proporcionar a sus inversores una plusvalía de su capital a largo plazo, principalmente por medio de una cartera diversificada de inversiones en valores de renta variable y otros instrumentos similares de emisores de los Estados Unidos de América, que cuyo potencial de plusvalía sea mayor, en opinión de la Subgestora, que su riesgo de impacto negativo a largo plazo. Los valores de renta variable y otros instrumentos similares en los que puede invertir el Subfondo incluyen, entre otros, acciones ordinarias y preferentes de empresas de todo tamaño y sector. 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 gobernanza (ESG) permite crear valor a largo plazo, fomentando así un cambio positivo. **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



Medidas de rendimiento y riesgo

Past performance does not predict future returns.



Investor's attention is drawn to the fact that the graph above displays the performance and, if any, the index of the strategy until its implementation within the Fund on 2020.07.31 and the performance and, if any, the index of the Fund as from 2020.07.31. Since 1st July 2025, the MSCI USA Value USD index is notably used for performance comparison. Before that date, the Fund used to be compared to an alternative index, which, for intellectual property rights, can no longer be referenced, even for historical performance. Accordingly, only the historical data of the new index are displayed above.

Performance mensual	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	0.2%	0.2%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	3.2%	3.7%	2.4%	-2.6%	-2.5%	2.7%	2.0%	-3.2%	1.9%	2.5%	-4.1%	0.9%	-0.1%
2024	7.5%	1.8%	1.6%	2.4%	-4.8%	2.7%	-0.3%	4.9%	1.8%	0.5%	-1.8%	6.3%	-6.8%
2023	14.8%	3.4%	-2.6%	1.2%	3.0%	-3.6%	5.7%	2.8%	-1.9%	-2.5%	-1.9%	6.8%	4.2%
2022	-10.1%	-2.1%	-1.7%	2.4%	-5.1%	1.4%	-5.8%	4.6%	-4.0%	-9.6%	9.1%	4.0%	-2.4%
2021	20.4%	-1.9%	1.2%	6.2%	4.7%	2.4%	-0.3%	0.9%	1.1%	-4.2%	4.9%	-2.6%	7.1%

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	0.2%	4.4%	YTD	0.2%	4.4%	Volatility	11.4%	12.5%
3M	1.0%	7.0%	2025	3.2%	13.0%	Sharpe ratio	0.2	0.6
6M	1.1%	10.7%	2024	7.5%	13.6%	Tracking error	5.2%	--
1Y	-0.3%	13.0%	2023	14.8%	8.4%	Information ratio	-0.9	--
3Y	23.4%	40.7%	2022	-10.1%	-7.0%	Beta	0.8	--
5Y	40.7%	72.7%	2021	20.4%	26.3%	Correlation	0.9	--
Since inception	132.4%	262.0%	2020	1.1%	0.0%			
			2019	21.9%	24.6%			
			2018	-6.8%	-8.0%			
			2017	14.8%	14.4%			
Annualized performance	Fondo	Índice						
3Y	7.3%	12.1%						
5Y	7.1%	11.5%						
Since inception	6.5%	10.2%						

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund. Index means MSCI USA Value USD, which index is notably used, since 1st July 2025, for performance comparison. Before that date, the Fund used to be compared to an alternative index, which, for intellectual property rights, can no longer be referenced, even for historical performance. Accordingly, only the historical data of the new index are displayed above.

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 Value Fund

Share class : C USD

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

- La renta variable estadounidense registró en general subidas en enero, con el PER forward del S&P 500 manteniéndose por encima del percentil 90 de los datos históricos desde 1990.
- Los índices value superaron a los índices growth, con una apreciación destacada en los sectores de energía, materiales y consumo básico. Las elevadas expectativas de inversión en capital (capex) relacionadas con la inteligencia artificial impulsaron el buen comportamiento de los valores de semiconductores, mientras que los temores de disrupción provocaron la infrrentabilidad del sector software.
- En enero, el fondo obtuvo una rentabilidad del +0,37% frente al +4,48% del índice MSCI USA Value.

Rendimiento acumulado	Fondo	Índice
1 mes	0.2%	4.4%
YTD	0.2%	4.4%

Análisis del mercado

En enero, el estilo value (Russell 1000 Value +4,5%) superó al growth (Russell 1000 Growth -1,5%), impulsado en parte por la exposición sectorial, ya que los índices value presentan una mayor concentración en Energía, Materiales Básicos y Consumo Básico, mientras que los índices growth están significativamente más concentrados en Tecnología.

En un contexto de aumento de los precios del petróleo, el sector Energía fue el de mejor comportamiento dentro del S&P 500 en enero (S&P 500 Energy +14,4%).

La superioridad del estilo value también estuvo vinculada a la divergencia en el comportamiento sectorial, destacando Tecnología dentro del Russell 1000 Value (+10,1%) frente a Tecnología del Russell 1000 Growth (-2,3%). Dentro del sector tecnológico, las temáticas relacionadas con la inteligencia artificial se reflejaron en el optimismo sobre el capex, que apoyó a los valores de semiconductores (SOXX +15,0%), mientras que los temores de disrupción en software provocaron una evolución inferior (IGV -14,6%).

Diversos riesgos ponen en cuestión tanto las perspectivas económicas de Estados Unidos como las valoraciones generales de la renta variable, que continúan elevadas en términos históricos. Entre ellos se incluyen el cuestionable retorno de las inversiones asociadas al elevado gasto en capex vinculado a la GenAI por parte de las grandes compañías tecnológicas con elevado peso en los índices, la persistente incertidumbre en materia de política comercial y el posible efecto de desplazamiento de la inversión privada derivado de la política fiscal. Buscamos mitigar estos riesgos mediante la selección de compañías con baja volatilidad de beneficios (primer cuartil), potencial de crecimiento sostenible, balances conservadores y valoraciones atractivas en relación con sus rangos históricos.

Análisis del fondo

En enero, el fondo registró una rentabilidad del +0,37%, frente al +4,48% del índice MSCI USA Value, el +4,56% del Russell 1000 Value y el +1,45% del S&P 500.

A nivel de valores individuales, los principales contribuyentes positivos a la atribución en enero fueron Lockheed Martin (+0,50%), Franco-Nevada (+0,36%), la ausencia de posición en JPMorgan (+0,26%) y Occidental Petroleum (+0,23%). Los principales detractores fueron Microsoft (-0,79%), Adobe (-0,65%), Visa (-0,55%) y Booking Holdings (-0,48%).

A nivel sectorial, los principales contribuyentes positivos en enero fueron la selección de valores en Materiales (+0,21%), una mayor asignación a Industriales (+0,04%) y una mayor asignación a Materiales (+0,03%). Los principales factores negativos fueron la selección de valores en Tecnología de la Información (-1,99%), Consumo Discrecional (-0,49%) y una mayor asignación a Salud (-0,40%).

La actividad de cartera en enero estuvo impulsada por consideraciones de valoración relativa y el grado de convicción en las posiciones existentes. Entre las ventas se incluyeron Smith & Nephew y Heineken.

En un contexto de elevada incertidumbre macroeconómica, mantenemos nuestra confianza en las perspectivas fundamentales de las compañías en cartera. La tasa media ponderada de crecimiento anual compuesto (CAGR) del BPA ajustado a 10 años de nuestras posiciones fue del +12%, frente al +4% del Russell 1000 Value y el +7% del S&P 500.

Perspectiva

Diversos riesgos ponen en cuestión tanto las perspectivas económicas de Estados Unidos como las valoraciones generales de la renta variable, que continúan siendo elevadas en un contexto histórico. Entre ellos se incluyen el cuestionable retorno de la inversión asociado al elevado gasto en capex relacionado con la GenAI por parte de las grandes compañías tecnológicas con un peso significativo en los índices, la persistente incertidumbre en materia de política comercial y el posible efecto de desplazamiento de la inversión privada derivado de la política fiscal. Buscamos mitigar estos riesgos mediante la selección de compañías con baja volatilidad de beneficios (primer cuartil), potencial de crecimiento sostenible, balances conservadores y valoraciones atractivas en relación con sus rangos históricos.

Desglose de la cartera

Por país Estados Unidos75.4% Canadá9.3% Suiza6.6% Países Bajos2.6% Irlanda2.1% Caja y Otros3.9%	Por sector Finanzas27.0% Atención sanitaria22.8% Industria12.8% Comunicaciones10.5% Tecnología8.4% Consumo básico5.6% Materiales4.7% Energía4.4% Caja y Otros3.9%	Top 10 MCKESSON CORP6.1% FRANCO NEVADA CORP (USA)4.7% BROOKFIELD CORP4.7% MICROSOFT CORP4.5% UNION PACIFIC CORP4.4% OCCIDENTAL PETROLEUM CORP4.4% MARKEL GROUP INC4.3% NOVARTIS AG-SPONSORED ADR4.0% BOOKING HOLDINGS INC4.0% VISA INC-CLASS A SHARES4.0% 45.1%
Por moneda USD79.3% CAD9.3% CHF6.6% EUR4.7%	Por capitalización de mercado Mega Cap > 30 bn82.8% Large Cap 5 bn - 30 bn13.2% Caja y Otros3.9%	Top 3 contribuyentes LOCKHEED MARTIN CORP0.7% FRANCO NEVADA CORP (USA)0.5% OCCIDENTAL PETROLEUM CORP0.4%
		Top 3 detractores ADOBE INC-0.6% MICROSOFT CORP-0.6% VISA INC-CLASS A SHARES-0.4%

iMGP US Value Fund

Share class : C USD

For professional and/or retail investors

Información de negociación

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	-
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU0821216339
No de identificación CH	19336790
Bloomberg	OYGHDVU LX

Gastos

Suscripción	Max 3.00%
Reembolso	Max 1.00%
Max management fee	1.75%
Effective management fee	1.75%
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»).