

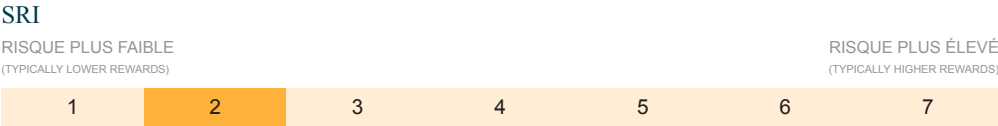
Informations importantes

Comme indiqué dans la section "Faits sur le Fonds", une nouvelle stratégie a été mise en place au sein du Fonds suite à un changement de gestionnaire de Fonds. En conséquence, lorsque les informations historiques sur le Fonds peuvent être trompeuses, il est, selon l'avis de la Société de Gestion, plus pertinent de fournir aux investisseurs des informations sur la stratégie. Dans ce cas, cela sera spécifié de manière appropriée dans ce document marketing. Sauf indication contraire, les données contenues dans ce document sont fournies à la date 2026.01.31.

Objectif d’investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur investissement, principalement à travers un portefeuille composé d'obligations d'émetteurs des États-Unis ou d'autres pays, libellées en USD. Au moins deux tiers des actifs du Compartiment, après déduction des liquidités, sont investis à tout moment dans des obligations libellées en USD. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 mais n'a pas l'investissement durable pour objectif. Le Gestionnaire délégué considère que la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) favorise la création de valeur à long terme, permettant de promouvoir un changement positif. À cette fin, la Société de gestion a adopté une politique ESG qu'il est possible de consulter sur le site [www.imgp.com](http://www.imgp.com). **Le Compartiment est géré activement et le pouvoir discrétionnaire du Gestionnaire n'est pas limité par l'indice.**

Profil de risque/Rendement de la part

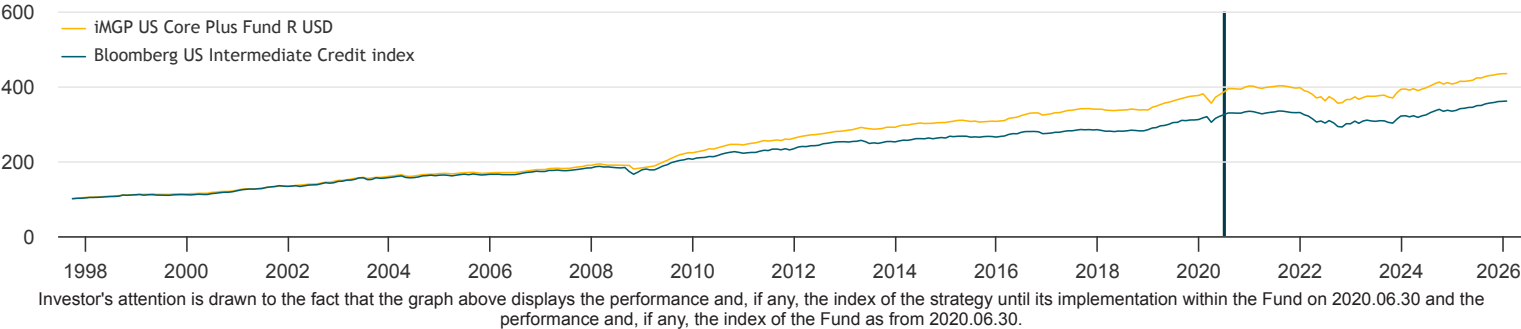


Caractéristiques du fonds

|                                                |                                        |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Gestionnaire du fonds                          | Dolan McEniry Capital Management, LLC  |
| Politique de distribution                      | Accumulating                           |
| Dernière VL                                    | -                                      |
| Taille du fonds                                | USD 198.0 mn                           |
| Classe d'actifs                                | International Bonds                    |
| Zone d'investissement                          | US                                     |
| Horizon d'investissement recommandé            | At least 3 years                       |
| Devise de la part                              | USD                                    |
| Date de lancement de la stratégie              | 2026.02.18                             |
| Date de lancement de la part                   | 2013.12.04                             |
| Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie | 2020.06.30                             |
| Indice                                         | Bloomberg US Intermediate Credit index |
| Structure légale                               | Luxembourg SICAV - UCITS               |
| Enregistrement                                 | SG (QI), DE, ES, LU, GB, CH, AT        |
| Classification SFDR                            | Article 8                              |

Performance & indicateur de risque

Past performance does not predict future returns.



| Performances mensuelles | Year  | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | May   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2026                    | 0.0%  | 0.0%  | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    |
| 2025                    | 6.7%  | 0.6%  | 1.2%  | -0.1% | 0.3%  | 0.5%  | 1.5%  | -0.1% | 0.9%  | 0.6%  | 0.3%  | 0.6%  | 0.2%  |
| 2024                    | 3.6%  | 0.2%  | -0.8% | 1.0%  | -1.3% | 1.1%  | 0.9%  | 1.4%  | 1.3%  | 1.1%  | -1.4% | 1.0%  | -0.9% |
| 2023                    | 7.4%  | 1.9%  | -1.8% | 1.3%  | 1.0%  | -0.1% | 0.1%  | 0.5%  | 0.2%  | -1.3% | -0.7% | 3.8%  | 2.4%  |
| 2022                    | -7.9% | -2.0% | -0.7% | -1.8% | -2.5% | 0.9%  | -2.9% | 3.1%  | -1.9% | -2.9% | 0.5%  | 2.2%  | 0.1%  |
| 2021                    | -1.2% | -0.2% | -0.9% | -0.5% | 0.7%  | 0.3%  | 0.3%  | 0.4%  | 0.0%  | -0.4% | -0.6% | -0.5% | 0.3%  |

Investor's attention is drawn to the fact that the figures displayed above are relating to the Fund.

| Performance cumulée    | Fonds | Indice | Calendar year performance | Fonds | Indice | Annualized risk measures | Fonds | Indice |
|------------------------|-------|--------|---------------------------|-------|--------|--------------------------|-------|--------|
| 1 mois                 | 0.0%  | 0.2%   | YTD                       | 0.0%  | 0.2%   | Volatility               | 3.6%  | 3.8%   |
| 3M                     | 0.8%  | 1.1%   | 2025                      | 6.7%  | 7.9%   | Sharpe ratio             | 0.1   | 0.2    |
| 6M                     | 2.7%  | 3.4%   | 2024                      | 3.6%  | 4.0%   | Information ratio        | -0.3  | --     |
| 1Y                     | 6.1%  | 7.4%   | 2023                      | 7.4%  | 6.9%   | Duration                 | 3.8   | --     |
| 3Y                     | 16.6% | 17.5%  | 2022                      | -7.9% | -9.1%  | Yield to maturity        | 4.7%  | --     |
| 5Y                     | 8.4%  | 8.5%   | 2021                      | -1.2% | -1.0%  |                          |       |        |
| Since inception        | 35.2% | 43.2%  | 2020                      | 7.1%  | 7.1%   |                          |       |        |
|                        |       |        | 2019                      | 6.7%  | 9.5%   |                          |       |        |
| Annualized performance | Fonds | Indice | 2018                      | -0.4% | 0.0%   |                          |       |        |
| 3Y                     | 5.3%  | 5.5%   | 2017                      | 4.3%  | 3.7%   |                          |       |        |
| 5Y                     | 1.6%  | 1.7%   |                           |       |        |                          |       |        |
| Since inception        | 2.5%  | 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

Share class : R USD

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

- Au cours du mois, les taux des obligations du Trésor américain ont augmenté. Les écarts de rendement (spreads) des obligations d'entreprises américaines de qualité investment grade ainsi que ceux des obligations d'entreprises américaines haut rendement se sont resserrés.
- Dans un contexte de marché plus large, les obligations d'entreprises haut rendement ont surperformé les obligations d'entreprises investment grade.
- Le fonds a enregistré une performance positive pour le mois de janvier.

| Performance cumulée | Fonds | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| 1 mois              | 0.0%  | 0.2%   |
| YTD                 | 0.0%  | 0.2%   |

Analyse de marché

Au cours du mois, les rendements des obligations d'État ont augmenté tandis que les écarts de crédit se sont resserrés. La Réserve fédérale américaine a maintenu son taux des fonds fédéraux dans une fourchette de 3,50 % à 3,75 %, tout en exprimant une incertitude quant aux perspectives de baisses de taux futures. Les taux souverains ont progressé durant la période. Le rendement de l'obligation d'État américaine à 10 ans est passé de 4,17 % à 4,24 %, celui de l'obligation à 5 ans de 3,73 % à 3,79 %, et celui de l'obligation à 2 ans de 3,48 % à 3,53 %. Selon les données Bloomberg, l'écart de crédit de l'indice Bloomberg Corporate Investment Grade s'est resserré de 5 points de base sur le trimestre, pour atteindre en moyenne +73 points de base. À la clôture du trimestre, l'OAS de l'indice Bloomberg Corporate High Yield s'est également réduit de 1 point de base, se situant à +265 points de base.

Analyse du Fonds

Au sein du fonds, le secteur des obligations d'entreprises investment grade a été le plus performant, suivi de près par le secteur des obligations d'entreprises high yield. La hausse des taux des U.S. Treasuries ainsi que l'élargissement des spreads ont conduit à une augmentation significative des rendements du fonds. À compter du 31/01/2026, celui-ci affichait un rendement en cas de remboursement anticipé (yield to worst) de 4,62 % et un rendement à l'échéance de 4,68 %. Dolan McEniry estime que le fonds est bien positionné pour offrir des rendements absolus et relatifs satisfaisants dans les mois à venir. La compétence centrale de Dolan McEniry réside dans l'analyse crédit, avec une attention particulière portée à la capacité des entreprises à générer des flux de trésorerie disponibles abondants et durables par rapport à leur endettement. La sécurité des investissements et la gestion des risques restent des priorités absolues, tandis que nous continuons à rechercher des titres de créance sous-évalués dans le segment obligataire. Principaux indicateurs clés (au 31/01/2026) : - Durée en cas de remboursement anticipé (Duration to Worst) : 3,75 ans - Durée effective (Effective Duration) : 3,73 ans - Durée modifiée (Modified Duration) : 3,96 ans - Durée moyenne (Average Duration) : 4,13 ans - Rendement à l'échéance (Yield to Maturity) : 4,68 % - Rendement en cas de remboursement anticipé (Yield to Worst) : 4,62 % - OAS moyen (Average Option-Adjusted Spread) : 96 pb - Échéance moyenne (Average Maturity) : 4,91 ans - Notation moyenne (WARF) : 551 (équivalent BBB)

Perspectives

Le fonds iMGP US Core Plus affiche un rendement attractif (yield to worst) supérieur à celui de son indice de référence. Au 31 janvier 2026, le fonds présentait un écart de 23 points de base en faveur de son rendement yield to worst, avec une durée similaire à celle du benchmark, ce qui, selon nous, devrait lui permettre de maintenir une performance relative solide sur le long terme. Dolan McEniry continuera d'appliquer sa méthodologie rigoureuse d'investissement axée sur la valeur, en allouant ses liquidités à des obligations offrant des écarts de rendement généreux et des fondamentaux de crédit solides.

Répartition du portefeuille

|                            |                               |                             |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| <b>Allocation d'actifs</b> | <b>Par devise</b>             | <b>Par pays</b>             |
| Corporate 90.8%            | USD 100.0%                    | États-Unis 96.1%            |
| Emprunts d'État 5.2%       |                               | Liquidités 3.9%             |
| Liquidités 3.9%            |                               |                             |
| <b>Par échéance</b>        | <b>Par notation de crédit</b> | <b>Par secteur</b>          |
| Moins d'un an 10.4%        | AA 5.4%                       | Consommation cyclique 21.8% |
| De 1 à 3 ans 15.1%         | BBB 69.9%                     | Technologie 14.0%           |
| De 3 à 5 ans 28.6%         | BB 22.1%                      | Finance 13.7%               |
| De 5 à 7 ans 22.6%         | B 2.6%                        | Matériaux 11.4%             |
| De 7 à 10 ans 23.3%        |                               | Industrie 10.6%             |
|                            |                               | Communication 9.0%          |
|                            |                               | Santé 8.4%                  |
|                            |                               | Emprunts d'État 5.2%        |
|                            |                               | Consommation de base 2.0%   |
|                            |                               | Liquidités 3.9%             |

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP US Core Plus Fund

Share class : R USD

For professional and/or retail investors

Informations sur les opérations

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Liquidité                      | Daily               |
| Heure limite                   | TD 12:00 Luxembourg |
| Souscription initiale minimale | -                   |
| Règlement                      | TD+2                |
| ISIN                           | LU0970691159        |
| Nr. de valeur CH               | 22307966            |
| Bloomberg                      | OYUSDBR LX          |

Informations administratives

|                        |                                |
|------------------------|--------------------------------|
| Administrateur central | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| Agent de transfert     | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| Banque dépositaire     | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |

Frais

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Comm. de souscription    | Max 0.00% |
| Comm. de rachat          | Max 1.00% |
| Max management fee       | 0.60%     |
| Effective management fee | 0.60%     |
| Comm. de performance     | -         |

Informations importantes

Le présent document promotionnel a été publié par le fonds de placement, la SICAV iMGP (ci-après, « iMGP »). Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou morales ressortissantes ou résidentes d'un Etat, d'un pays ou d'un territoire dans lequel les lois et réglementations en vigueur interdisent sa distribution, sa publication, sa diffusion ou son utilisation. Il appartient à chaque utilisateur de vérifier si la législation l'autorise à consulter les informations ci-inclues. **Seules les dernières versions du prospectus, du document d'information clé, des statuts et des rapports annuels et semestriels d'iMGP (ci-après la « documentation légale » d'iMGP) doivent être utilisées pour fonder les décisions d'investissement. Ces documents peuvent être obtenus sur le site Internet [www.imgp.com](http://www.imgp.com) ou auprès des bureaux d'iMGP au 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.** Pour la Suisse, le prospectus, le document d'information clé, les rapports annuels et semestriels ainsi que les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) SA – 35 Route de Signy – CH-1260 Nyon, représentant pour la Suisse, et de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, l'agent payeur en Suisse. Pour d'autres pays, la liste des représentants est disponible sur le site Internet [www.imgp.com](http://www.imgp.com).

Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre ou une recommandation ou un conseil d'achat ou de vente des actions des compartiments du Fonds. De même, chaque mention d'une valeur mobilière spécifique dans ce document n'implique pas une recommandation ou un conseil d'investissement. Ces mentions sont destinées uniquement à fournir des informations sur les performances passées et ne reflètent en rien l'opinion de IMGP ou d'une société qui lui est liée quant aux rendements futurs. Les informations, avis et évaluations contenus dans le présent document reflètent une appréciation au moment de sa publication et sont susceptibles d'être supprimés ou modifiés sans préavis. iMGP n'a pris aucune mesure pour s'adapter à chaque investisseur qui demeure responsable de ses propres décisions indépendantes. Par ailleurs, il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs conseillers juridiques, financiers ou fiscaux préalablement à toute décision. Le traitement fiscal dépend de la situation financière personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une quelconque décision en matière d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel. Ce document promotionnel ne saurait en aucun cas remplacer la documentation légale, ni les informations que les investisseurs peuvent obtenir auprès de leurs conseillers financiers.

La valeur des compartiments mentionnés dans le présent document peut fluctuer et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas, en tout ou partie, le montant initialement investi. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus d'iMGP pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne sont pas indicatives de résultats futurs.** En cas d'investissement dans une devise différente de la devise du compartiment, les performances peuvent être également affectées par les fluctuations de change. Les données de performance contenues dans ce document n'incluent pas les commissions ou frais liés à la souscription et/ou au rachat d'actions. **Les rendements sont calculés net de frais dans les devises de référence des compartiments concernés.** Ils prennent en compte les frais courants, les commissions de gestion et éventuellement les commissions de performance déduites des compartiments. Tous les rendements sont calculés en tenant compte de l'évolution de la valeur liquidative et des dividendes réinvestis. Sauf disposition contraire, la performance des compartiments est indiquée sur la base du rendement total et inclut les dividendes et toute autre forme de distribution pertinente. **Tous les rendements mentionnés sont bruts de toute déduction fiscale susceptible d'être applicable à un investisseur.** Il est possible que des sociétés liées à iMGP et leurs administrateurs, directeurs ou personnel détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions dans les titres mentionnés dans le présent document ou aient négocié ou agi en qualité de teneurs de marché pour ces titres. Par ailleurs, ces entités ou personnes peuvent entretenir – ou avoir entretenu – des relations avec les administrateurs des entreprises émettant les titres susmentionnés, fournir – ou avoir fourni – à ceux-ci des services financiers ou d'autres services, ou encore exercer – ou avoir exercé – des mandats d'administrateur dans les entreprises en question. Veuillez noter que toute référence à un indice est faite exclusivement aux fins d'information. La performance du Compartiment peut être différente de celle de l'indice. Les données du fournisseur d'indice ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit ni servir de base ou de composant à des instruments financiers, produits ou indices. L'indicateur de risque du fonds vise à refléter son niveau de risque. Il peut varier de 1 à 7. Le niveau 1 sur l'échelle ne signifie pas qu'un investissement dans le fonds ne comporte aucun risque. Cet indicateur est basé sur des données historiques et ne saurait par conséquent garantir le niveau de risque futur du fonds. Par ailleurs, cet indicateur n'a pas pour but d'être un objectif d'investissement pour le fonds et peut par conséquent varier au fil du temps. Pour plus d'informations, veuillez consulter la dernière version du Document d'information clé (« DIC »).