



iMGP US Core Plus Fund

Géré par
Dolan McEniry Capital Management, LLC

Share class : C M USD 4
ISIN : LU2819842415

For professional and/or retail investors

Objectif d'investissement

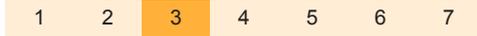
L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur investissement, principalement à travers un portefeuille composé d'obligations d'émetteurs des États-Unis ou d'autres pays, libellées en USD. Au moins deux tiers des actifs du Compartiment, après déduction des liquidités, 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. **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

SRRI

RISQUE PLUS FAIBLE
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

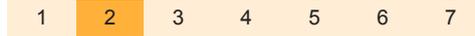
RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



SRI

RISQUE PLUS FAIBLE
(TYPICALLY LOWER REWARDS)

RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Dolan McEniry Capital Management, LLC
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	USD 153.45
Taille du fonds	USD 164.5 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 part	2024.08.07
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	2020.06.30
Indice	Bloomberg US Intermediate Credit index
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	GB, SG (QI), LU
Classification SFDR	Article 8

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 Core Plus Fund

Share class : C M USD 4

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

- Durant le mois, les taux des bons du Trésor américain ont diminué. Les spreads des obligations d'entreprise américaines Investment Grade et des obligations d'entreprise à haut rendement se sont écartés.
- Sur le marché dans son ensemble, les obligations d'entreprise Investment Grade ont surperformé les obligations d'entreprise à haut rendement.
- Le fonds a enregistré une performance négative en mars.

Analyse de marché

Au cours du mois, les rendements des bons du Trésor ont diminué et les spreads se sont élargis en raison des inquiétudes concernant un ralentissement de l'économie américaine et des tensions commerciales potentielles. Le taux des Fed Funds reste à 4,25 % à 4,50 %. Les taux des bons du Trésor ont diminué au cours du mois. Le rendement du bon du Trésor américain à 10 ans est resté inchangé à 4,21 %, le rendement à 5 ans a diminué de 4,02 % à 3,95 % et le rendement à 2 ans a diminué de 3,99 % à 3,89 %. Selon les données de Bloomberg, le spread OAS (Option adjusted spread) de l'indice Bloomberg Barclays Corporate Investment Grade s'est élargi de 7 points de base au cours du trimestre pour atteindre +94 points de base. Le spread OAS de l'indice Bloomberg Corporate High Yield s'est élargi de 70 points de base pour atteindre +350 points de base en fin de trimestre.

Analyse du Fonds

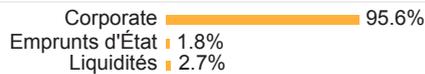
Au sein du fonds, le secteur des obligations d'entreprise de qualité a été le secteur le plus performant, suivi du secteur des obligations d'entreprise à haut rendement. La hausse des taux des bons du Trésor américain et l'élargissement des spreads ont entraîné une augmentation significative des rendements du fonds. Au 31 mars 2025, le fonds affichait un rendement à l'échéance la moins favorable de 5,11 % et un rendement à l'échéance de 5,13 %. Dolan McEniry estime que le fonds est positionné pour fournir des performances absolues et relatives raisonnables à l'avenir. La compétence centrale de Dolan McEniry est l'analyse de crédit, et nous nous concentrons sur la capacité d'une entreprise à générer des flux de trésorerie disponibles importants au fil du temps par rapport à son endettement. La sécurité des investissements et l'atténuation des risques sont d'une importance primaire alors que nous continuons de rechercher des obligations sous-valorisées.

Perspectives

Le fonds iMGP US Core Plus affiche une prime de rendement (à l'échéance la plus défavorable, YTW) attrayante par rapport à l'indice de référence. Au 31 mars 2025, le fonds présentait une prime de rendement à l'échéance la plus défavorable de +32 points de base et une durée similaire, ce qui, selon nous, permettra au portefeuille de continuer à surperformer l'indice de référence à l'avenir. Dolan McEniry continuera d'appliquer sa approche rigoureuse en tant qu'investisseur value en déployant les liquidités et en investissant dans des obligations présentant des écarts importants et des fondamentaux de crédit solides.

Répartition du portefeuille

Allocation d'actifs



Par échéance

Moins d'un an	6.4%
De 1 à 3 ans	16.3%
De 3 à 5 ans	20.4%
De 5 à 7 ans	25.8%
De 7 à 10 ans	31.1%

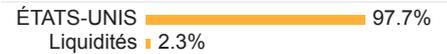
Par devise



Par notation de crédit

A	2.0%
BBB	78.1%
BB	15.2%
B	4.7%

Par pays



Par secteur

Consommation cyclique	24.1%
Technologie	19.0%
Finance	11.4%
Matériaux	10.1%
Santé	10.1%
Industrie	8.6%
Communication	8.0%
Consommation de base	4.4%
Emprunts d'État	1.8%
Liquidités	2.7%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP US Core Plus Fund

Share class : C M USD 4

For professional and/or retail investors

Informations sur les opérations

Liquidité	Daily
Heure limite	TD 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	100,000
Règlement	TD+2
ISIN	LU2819842415
Nr. de valeur CH	137473611
Bloomberg	IMGUCM4 LX

Frais

Comm. de souscription	Max 3.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	1.20%
Effective management fee	1.00%
Comm. de performance	-

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditeur	PwC Luxembourg
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Société de gestion	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

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-incluses. **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 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.

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 »).