



iMGP Stable Return Fund

Géré par
Dynamic Beta Investments LLC

Share class : R USD
ISIN : LU1726319913

For professional and/or retail investors

Objectif d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur capital sur le long terme en mettant en oeuvre une stratégie conforme à la directive OPCVM qui vise à reproduire la performance de styles d'investissement alternatifs tels que les stratégies Equity Hedge et Macro sélectionnés par le Gestionnaire délégué et aura donc recours à l'analyse quantitative des performances historiques des styles alternatifs sélectionnés pour tenter d'isoler les facteurs financiers tels que des indices d'actions, des taux d'intérêt et des devises, ainsi que leurs pondérations relatives, qui contribuent dans une large mesure à la reproduction statistique des performances des styles d'investissement alternatifs considérés. Il s'appuiera sur cette analyse pour obtenir des performances similaires à celles de ces stratégies d'investissement alternatives. **Le Compartiment est géré activement, sans référence à un indice quelconque.**

Profil de risque/Rendement de la part

SRRI

RISQUE PLUS FAIBLE
(Typically lower rewards)

RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(Typically higher rewards)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

SRI

RISQUE PLUS FAIBLE
(Typically lower rewards)

RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(Typically higher rewards)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Caractéristiques du fonds

Fund manager	Dynamic Beta Investments LLC
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	USD 202.81
Fund size	USD 21.2 mn
Asset class	Alternative
Investment zone	Global
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	USD
Inception date of the Share class	2020.07.02
Date de mise en oeuvre de la nouvelle stratégie	2020.06.30
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	NO, DK, FI, SE, LU, IT (QI), GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 8

Performance & indicateur de risque



Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2024	5.1%	0.3%	1.7%	2.0%	0.1%	1.0%	--	--	--	--	--	--	--
2023	2.8%	1.2%	0.3%	-2.1%	0.7%	-0.2%	1.9%	0.2%	-0.2%	0.5%	0.5%	-0.4%	0.5%
2022	1.6%	-2.5%	-0.5%	2.3%	1.8%	-0.8%	-0.6%	1.5%	0.2%	1.0%	1.7%	-1.1%	-1.2%
2021	5.3%	0.6%	1.4%	1.3%	1.4%	-0.3%	-0.5%	-0.1%	0.9%	-2.0%	2.5%	-1.6%	1.6%
2020	--	--	--	--	--	--	--	--	1.2%	-1.4%	-0.6%	4.3%	2.6%
2019	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Performance cumulée	Fonds	Calendar year performance	Fonds	Annualized risk measures	Fonds
1 mois	1.0%	YTD	5.1%	Volatility	5.0%
3M	3.0%	2023	2.8%	Sharpe ratio	0.1
6M	5.6%	2022	1.6%	Maximum drawdown	-3.0%
1Y	8.3%	2021	5.3%		
3Y	10.7%	2020	--		
5Y	--	2019	--		
Since inception	4.7%	2018	--		
		2017	--		
		2016	--		
		2015	--		
Annualized performance	Fonds				
3Y	3.4%				
5Y	--				
Since inception	0.9%				

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 Stable Return Fund

Share class : R USD

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

- Le portefeuille iMGP Stable Return a progressé de 1,0% en mai et s'inscrit en hausse de 5,1% sur l'année en cours
- Le portefeuille Equity Hedge a gagné environ 1,6% sur le mois
- Le portefeuille Managed Futures a gagné environ 0,2% tandis que le portefeuille Cross-Asset Momentum a enregistré une performance estimée à -0,5% en mai

Performance cumulée	Fonds
1 mois	1.0%
YTD	5.1%

Analyse de marché

Les places boursières mondiales se sont redressées en mai alors que les craintes entourant l'inflation et les taux d'intérêt semblaient s'apaiser. Les investisseurs ont salué les résultats supérieurs aux attentes publiés par les géants technologiques. Sur le front de la politique monétaire, la Réserve fédérale américaine et la Banque d'Angleterre (BoE) ont laissé leurs taux d'intérêt inchangés lors de leurs dernières réunions. Les actions américaines se sont envolées après que le président de la Fed Jerome Powell a dissipé les craintes de stagflation. Ce dernier a mis l'accent sur une croissance économique soutenue malgré une inflation avoisinant les 3%. Les actions européennes ont bondi à la faveur de bénéfices solides, de la croissance et d'une éventuelle baisse des taux, possiblement suivie d'une autre baisse si l'inflation ralentit à 2%. En outre, les actions de la région Asie-Pacifique ont progressé, les valeurs japonaises s'étant distinguées à la faveur de bénéfices solides et d'un rebond du tourisme. La Banque du Japon a maintenu sa politique de taux d'intérêt proches de zéro. Les actions chinoises ont fortement progressé après un plan de relance historique pour le secteur immobilier et un engagement en faveur d'une politique monétaire prudente, notamment une baisse des taux.

Analyse du Fonds

Le portefeuille de réplique Equity Hedge a gagné environ 1,6% sur le mois. La vigueur des actions a soutenu la performance, l'optimisme persistant des investisseurs à l'égard des perspectives économiques ayant dopé les actifs risqués. Les positions short sur les bons du Trésor à long terme ont eu un impact négatif après une troisième adjudication de dette souveraine décevante d'affilée, mais cet effet a été partiellement compensé par les gains issus des contrats à terme sur les bons du Trésor à 2 ans. Par contre, la faiblesse de l'indice du dollar a plombé le portefeuille de devises.

En mai, le portefeuille de réplique Managed Futures a enregistré une performance d'environ 0,3%. La vigueur des actions a stimulé la performance, portée par les gains enregistrés dans la région EAFE et les marchés émergents. À l'inverse, les taux et les devises ont pesé sur la performance, un effet partiellement compensé par des positions longues élevées en Australie, compte tenu du contexte macroéconomique favorable qui soutient la dynamique de croissance.

Le portefeuille Cross-Asset Momentum a cédé environ 0,5% sur le mois. Dans l'ensemble, la performance a été négative toutes classes d'actifs confondues. Les positions short sur l'euro, le yen et le dollar canadien ont pesé sur les résultats, bien que l'exposition accrue à l'Australie ait eu une incidence positive. En ce qui concerne les actions, le S&P 500 et les marchés émergents ont pesé sur la performance globale, mais les positions long sur la région EAFE ont eu un impact positif. Par rapport au mois dernier, les positions courtes sur le SOFR ont pesé sur les taux, mais la bonne tenue de l'exposition accrue aux bons du Trésor à 30 ans a partiellement compensé les pertes.

Perspectives

À l'approche du second semestre 2024, les marchés d'actions et de taux devraient rebondir en raison des baisses anticipées des taux d'intérêt à l'échelle mondiale. La Banque centrale européenne devrait amorcer la baisse de ses taux en juin, puis la Banque d'Angleterre en août et la Fed américaine en septembre. Ces baisses de taux, attendues de longue date par les investisseurs, ont provoqué des fluctuations du marché au premier semestre sous l'effet de l'ajustement des anticipations concernant le calendrier et le rythme de la réduction des taux. En outre, les actions européennes et japonaises affichent des valorisations attractives, avec une hausse des cours boursiers qui se profile à l'horizon. À l'inverse, les actions américaines affichent des bénéfices solides mais des hausses de cours limitées. Les banques centrales se sont abstenues d'intervenir plus tôt en raison de la volatilité des données économiques.

Répartition du portefeuille

Allocation des dérivés sur actions et sur obligations

Actions	41.4%
Obligations	-8.9%

Allocation des dérivés de change

USD	30.0%
AUD	5.1%
EM FX	4.7%
CHF	0.7%
GBP	-0.6%
SEK	-0.6%
CAD	-5.3%
EUR	-17.3%
JPY	-19.3%
Other DM FX	2.7%

Duration des dérivés sur obligations

Échéances à court terme	1.1
Échéances à moyen terme	-0.7
Échéances à long terme	-1.3

Exposition aux dérivés actions par région

North America	16.1%
EMU	6.7%
Emerging Countries	6.4%
Europe ex-EMU	6.0%
Japan	4.1%
Asia ex Japan	1.9%
Liquidités	0.1%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Stable Return Fund

Share class : R USD

For professional and/or retail investors

Dealing information

Liquidité	Daily
Heure limite	TD 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	-
Règlement	TD+2
ISIN	LU1726319913
Nr. de valeur CH	39342965
Bloomberg	OEPRUP LX

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Frais de gestion	Max 0.80%
Comm. de performance	-

Administrative information

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		

Important information

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 »).