

iMGP Funds

iMGP Stable Return

Share class : I USD
ISIN : LU1726319590

For qualified investors only

Managed by
Dynamic Beta Investments LLC

Investment objective

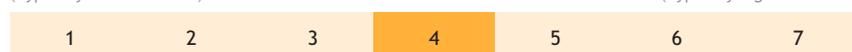
The objective of this Sub-fund is to provide its investors with a long-term capital appreciation by implementing a UCITS compliant strategy that seeks to approximate the returns of alternative investments styles such as Equity Hedge and Macro selected by the Sub-Manager. For this purpose, the Sub-Manager will use a quantitative analysis of historical returns of the selected alternative styles to seek and isolate the financial factors such as equity indices, interest rates and currencies as well as their relative weightings that materially contribute to statistically approximate the returns of these alternative investment styles. The Sub-fund will then use this analysis to provide similar performance to these alternative investment strategies. The Sub-fund is actively managed, not in reference to a benchmark.

Fund facts

Fund manager	Dynamic Beta Investments LLC
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	USD 1,121.54
Fund size	USD 44.5 mn
Fund type	Alternative
Investment zone	Global
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	USD
Inception date	2017.12.15
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	LU, IT (QJ), GB, FR, ES, DE, CH, AT
New strategy implementation date	2020.06.30
Classification SFDR	Article 6

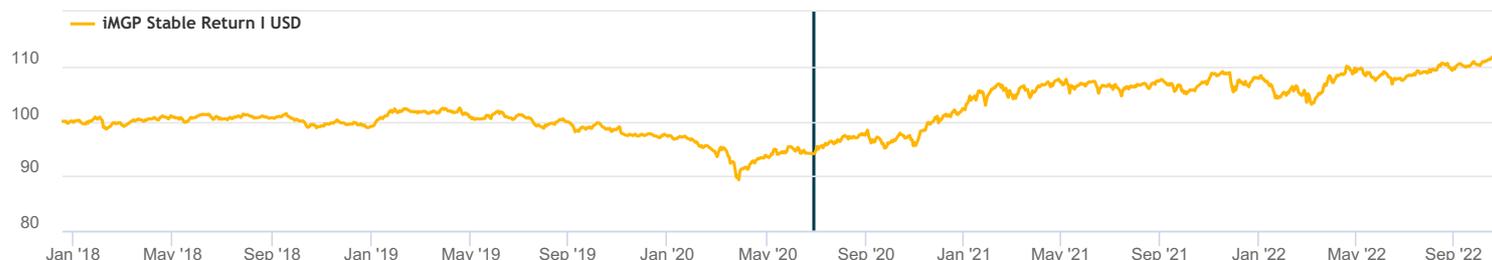
Risk/Return profile

LOWER RISK (Typically lower rewards) HIGHER RISK (Typically higher rewards)



Performance & risk measures

Data as of 2022.10.31



Monthly returns	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2022	4.1%	-2.5%	-0.5%	2.3%	1.8%	-0.8%	-0.6%	1.5%	0.2%	1.0%	1.7%	-	-
2021	5.4%	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	5.0%	-0.9%	-3.1%	-2.3%	2.3%	2.0%	-1.3%	2.3%	1.2%	-1.4%	-0.6%	4.3%	2.6%
2019	-1.7%	2.5%	0.1%	0.5%	-1.4%	0.4%	-0.7%	-1.7%	1.1%	-1.2%	0.2%	-1.6%	0.1%
2018	-0.9%	0.6%	-1.4%	1.1%	0.4%	-0.1%	-0.1%	0.6%	-0.6%	-0.2%	-1.3%	0.3%	-0.3%
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Cumulative performance	Fund	Calendar year performance	Fund	Annualized risk measures	Fund
1M	1.7%	YTD	4.1%	Volatility	6.6%
3M	2.8%	2021	5.4%	Sharpe ratio	0.5
6M	2.9%	2020	5.0%	Maximum drawdown	-7.7%
1Y	4.1%	2019	-1.7%		
3Y	13.3%	2018	-0.9%		
5Y	-	2017	-		
Since inception	12.2%				
Annualized performance	Fund				
3Y	4.2%				
5Y	-				
Since inception	2.4%				

Source: iM Global Partner Asset Management. Past performance does not guarantee or predict future performance. 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 Funds

iMGP Stable Return

Share class : I USD

For qualified investors only

Manager Comment

Highlights

- Le portefeuille iMGP Stable Return a enregistré un gain net de 1,7 % en octobre et s'inscrit en hausse de 4,1 % sur l'année en cours.
- Le portefeuille Equity Hedge a progressé d'environ 1,9 % sur le mois.
- Le portefeuille Managed Futures a généré un rendement d'environ 1,4 %, tandis que le portefeuille Cross-Asset Momentum a enregistré une performance estimée à 1,5 % en octobre.

Cumulative performance

	Fund
1M	1.7%
YTD	4.1%

Market Review

Les tensions en Ukraine continuent de s'intensifier, ce qui fait du risque géopolitique la principale préoccupation des investisseurs. Toutefois, le début de normalisation des chaînes d'approvisionnement mondiales et les anticipations d'une modération de la part de la Réserve fédérale ont entraîné un rebond des actifs risqués des marchés développés. Le dollar américain est resté relativement volatil durant le mois. Les banques centrales mondiales ont emboîté le pas à la Fed et commencé à durcir leur politique, à l'exception de la Banque du Japon et de la banque centrale de Chine, qui maintiennent toutes deux une politique accommodante. Les actions bon marché ont surperformé les valeurs de croissance de 400 pb en octobre, les hausses de taux commençant à peser sur les bénéfices des entreprises technologiques.

Fund Review

Le portefeuille de réplication Equity Hedge a gagné environ 1,9 % sur le mois. Le basculement en faveur des actions bon marché a eu un impact positif sur le portefeuille, les petites et moyennes capitalisations ayant progressé de 10 à 11 % au cours du mois. Les couvertures sur les bons du Trésor continuent de générer des gains, tandis que la position longue sur le dollar a pesé sur la performance. Le portefeuille de réplication Managed Futures a progressé de 1,4 % en octobre. Les contributions ont été essentiellement issues des positions sur les taux d'intérêt, sachant que les rendements continuent de grimper en raison de l'inflation et des anticipations de nouvelles hausses des taux de la Fed. Le portefeuille Cross-Asset Momentum a gagné environ 1,5 % durant le mois. Par rapport au portefeuille de réplication Managed Futures, ce portefeuille était moins agressif dans ses positions courtes en actions, ce qui a permis de minimiser les pertes compte tenu du rebond des actions.

Outlook

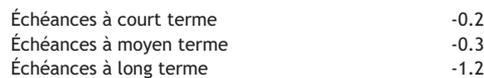
De nombreux investisseurs chevronnés en hedge funds jugent que le marché actuel est l'un des plus difficiles qu'ils aient connus ; nous abondons dans ce sens. Les hausses de taux font sentir leurs effets sur les marchés, tout comme l'impact de la démondialisation, des perturbations des chaînes d'approvisionnement, des niveaux d'endettement sans précédent au niveau mondial et de la fragmentation de l'ordre géopolitique établi, entre autres problèmes graves. Malgré d'éventuelles périodes de répit, comme observé sur les marchés actions en octobre, il faudra probablement des années pour résorber les excès des années 2010.

Portfolio Breakdown

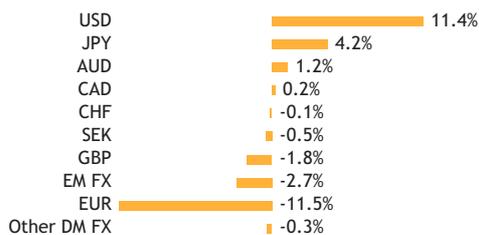
Allocation des dérivés sur actions et sur obligations



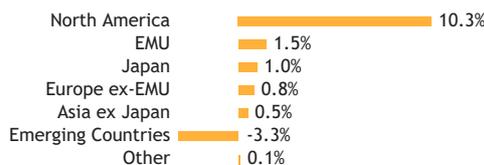
Duration des dérivés sur obligations



Allocation des dérivés de change



Exposition aux dérivés actions par région



Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Funds

iMGP Stable Return

Share class : I USD

For qualified investors only

Dealing information

Liquidity	Daily
Cut-off time	TD 12:00 Luxembourg
Minimum initial investment	1,000,000
Settlement	TD+2
ISIN	LU1726319590
CH Security Nr	39328673
Bloomberg	OEPGIUP LX

Fees

Subscription fee	Max 0.00%
Redemption fee	Max 1.00%
Management fee	Max 0.75%
Performance fee	-

Administrative information

Central Administration	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditor	PwC Luxembourg
Transfert Agent	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Management company	iM Global Partner Asset Management S.A.
Custodian Bank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Important information

Le présent document promotionnel a été publié par le fonds de placement, la SICAV iMGP (ci-après, « Fonds iMGP » ou « iMGP » ou « Fonds »). 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 pour l'investisseur, des statuts et des rapports annuels et semestriels du Fonds (ci-après la « documentation légale » du Fonds) 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 pour l'investisseur, 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 du Fonds, 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 du Fonds pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne donnent aucune indication quant aux 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 au Fonds 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 SRRI vise à refléter le niveau de risque du fonds. Il peut varier de 1 à 7 en fonction des fluctuations hebdomadaires du fonds à la hausse et à la baisse au cours des cinq dernières années. 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 pour l'investisseur (« DICI »).