

# iMGP Funds

## iMGP US Core Plus

Share class : I M USD  
ISIN : LU0970691233

Managed by  
**Dolan McEniry Capital Management, LLC**

For qualified investors only

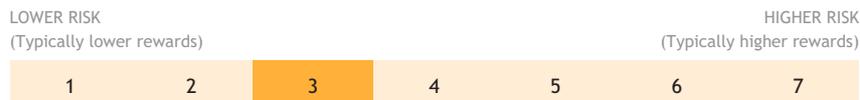
### Investment objective

The objective of this Sub-fund is to provide its investors with an appreciation of their investment mainly through a portfolio consisting of bonds of U.S. or other issuers and denominated in USD. At least two thirds of the Sub-fund's assets, after deduction of cash, are invested at all times in bonds denominated in USD. The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics according to article 8 of the Regulation (EU) 2019/2088 but does not have sustainable investment as its objective. The Sub-Manager believes that Environmental, Social and Governance (ESG) consideration allows for long-term value creation, allowing to foster a positive change. The Management Company has adopted for this purpose an ESG policy which may be consulted on [www.imgp.com](http://www.imgp.com).

### Fund facts

Fund manager	Dolan McEniry Capital Management, LLC
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	USD 1,130.64
Fund size	USD 91.3 mn
Fund type	Bonds
Investment zone	USA
Recommended invest. horizon	At least 3 years
Share class currency	USD
Inception date	2013.12.05
Index	Bloomberg US Intermediate Credit index USD
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	DE, IT (QI), ES, FR, LU, GB, CH, AT
New strategy implementation date	2020.06.30
Classification SFDR	Article 8

### Risk/Return profile



### Performance & risk measures

Data as of 2022.10.31



JPM GBI US ALL MAT TR from inception date to 01.10.2016; Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index from 01.10.2016 to 04.12.2019; ICE BofA ML US 3M Treasury Bill + 2% from 04.12.2019 to 30.06.2020, Bloomberg Barclays US Intermediate Credit Index since 30.06.2020

Monthly returns	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2022	-9.9%	-2.0%	-0.7%	-1.8%	-2.5%	0.9%	-2.9%	3.2%	-1.9%	-2.9%	0.5%	-	-
2021	-1.0%	-0.2%	-0.9%	-0.5%	0.7%	0.3%	0.4%	0.5%	0.0%	-0.4%	-0.6%	-0.5%	0.3%
2020	7.2%	2.1%	0.9%	-5.7%	2.9%	1.8%	1.1%	2.3%	0.0%	-0.2%	-0.1%	1.4%	0.8%
2019	7.0%	0.9%	-0.1%	0.9%	0.3%	0.7%	1.7%	0.9%	1.4%	-0.3%	0.3%	-0.4%	0.5%
2018	-0.2%	-0.3%	-0.7%	0.2%	-0.4%	-0.3%	-0.1%	0.1%	0.2%	-0.1%	-0.5%	0.4%	1.3%
2017	4.5%	0.5%	1.1%	-0.4%	1.1%	0.8%	0.1%	0.6%	0.8%	-0.3%	0.0%	0.0%	-0.1%

Cumulative performance	Fund		Index		Calendar year performance		Fund		Index		Annualized risk measures		Fund		Index	
	Value	Value	Value	Value	Value	Value	Value	Value	Value	Value	Value	Value	Value	Value	Value	Value
1M	0.5%	-0.4%	YTD	-9.9%	-11.7%	Volatility	5.3%	3.2%								
3M	-4.3%	-5.6%	2021	-1.0%	-1.0%	Sharpe ratio	-0.4	-1.2								
6M	-3.3%	-4.4%	2020	7.2%	4.3%	Information ratio	0.4	-								
1Y	-10.0%	-11.7%	2019	7.0%	8.7%	Duration	3.1	-								
3Y	-4.3%	-9.0%	2018	-0.2%	0.0%	Yield to maturity	6.1%	-								
5Y	2.1%	-0.6%	2017	4.5%	3.5%											
Since inception	13.1%	11.7%														

Annualized performance	Fund	Index
3Y	-1.5%	-3.1%
5Y	0.4%	-0.1%
Since inception	1.4%	1.2%

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 US Core Plus

Share class : I M USD

For qualified investors only

### Manager Comment

#### Highlights

- Durant le mois, les taux des bons du Trésor américain sont remontés et la courbe est restée inversée. Cependant, les spreads des obligations d'entreprise américaines à haut rendement et Investment Grade se sont resserrés
- Sur le marché dans son ensemble, les obligations d'entreprise américaines à haut rendement ont surperformé les créances Investment Grade et les bons du Trésor américain
- Le fonds a enregistré une performance positive en octobre

Cumulative performance	Fund	Index
1M	0.5%	-0.4%
YTD	-9.9%	-11.7%

#### Market Review

Durant le mois, bon nombre des places boursières et des marchés obligataires ont enregistré des performances mitigées. Les incertitudes persistantes entourant l'inflation, la croissance économique et les enjeux géopolitiques ont induit une hausse des taux d'intérêt et une volatilité accrue.

Durant le mois, les taux des bons du Trésor ont grimpé et la courbe est restée inversée. Le taux des bons du Trésor américain à 10 ans a progressé de 3,83 % à 4,05 %, le taux à 5 ans est passé de 4,09 % à 4,23 %, et le taux à 2 ans a grimpé de 4,28 % à 4,49 %.

Selon les données de Bloomberg, les spreads des obligations d'entreprise Investment Grade se sont contractés de 1 points de base durant le mois pour atteindre un spread moyen ajusté des options (< OAS >) de +158 pb. L'OAS de l'indice Bloomberg Corporate High Yield s'est resserré de 88 pb pour atteindre +464 pb en fin de mois.

#### Fund Review

Le resserrement des spreads des obligations d'entreprise s'est soldé par un performance mensuelle positive pour le fonds en octobre. Au niveau du fonds, le segment des créances d'entreprise à haut rendement a été le plus performant, suivi des obligations d'entreprise Investment Grade.

La hausse des taux des bons du Trésor américain et le creusement des spreads au cours des derniers mois ont entraîné une forte hausse des rendements du fonds. Au 31 octobre 2022, le yield-to-worst du fonds s'établissait à 6,16 % et son rendement à l'échéance à 6,16 %.

Dolan McEniry estime que le fonds est positionné pour générer des performances absolues et relatives raisonnables à l'avenir. La compétence principale de Dolan McEniry est l'analyse crédit, et nous nous concentrons sur la capacité d'une entreprise à générer des flux de trésorerie disponibles importants et stables, suffisants pour rembourser sa dette. La sûreté des investissements et l'atténuation des risques sont primordiales, car nous continuons de rechercher des obligations sous-valorisées.

#### Outlook

Le fonds iMGP US Core Plus offre une prime de yield-to-worst particulièrement attrayante par rapport à l'indice de référence. Au 31 octobre 2022, le fonds affichait une prime de yield-to-worst de +49 pb et une duration similaire, ce qui devrait permettre au portefeuille de continuer à surperformer l'indice de référence au fil du temps. Dolan McEniry conservera son approche rigoureuse d'investisseur value en investissant ses liquidités dans des obligations présentant des spreads larges et des fondamentaux de crédit solides.

### Portfolio Breakdown

#### Allocation d'actifs



#### Par échéance

Moins d'un an	1.9%
De 1 à 3 ans	21.7%
De 3 à 5 ans	38.2%
De 5 à 7 ans	33.3%
De 7 à 10 ans	2.2%

#### Par devise



#### Par notation de crédit

A	5.1%
BBB	72.0%
BB	12.1%
B	8.1%

#### Par pays



#### Par secteur

Technologie	22.3%
Consommation de base	15.7%
Consommation cyclique	11.7%
Finance	11.4%
Communication	11.0%
Industrie	10.4%
Santé	7.4%
Matériaux	7.3%
Liquidités	2.7%

Source: iM Global Partner Asset Management

# iMGP Funds

## iMGP US Core Plus

Share class : I M 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	LU0970691233
CH Security Nr	22307969
Bloomberg	OYUSDBI LX

### Fees

Subscription fee	Max 0.00%
Redemption fee	Max 1.00%
Management fee	Max 0.60%
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-inclues. **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](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 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](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 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 »).