

iMGP Stable Return

Managed by
Dynamic Beta Investments LLC

Share class : C EUR HP
ISIN : LU2030555283
For qualified and retail investors

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.

Risk/Return profile

LOWER RISK
(Typically lower rewards)

HIGHER RISK
(Typically higher rewards)



Fund facts

Fund manager	Dynamic Beta Investments LLC
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	EUR 144.92
Fund size	USD 38.6 mn
Fund type	Alternative
Investment zone	Global
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	EUR
Inception date	2019.12.13
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	NL, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
New strategy implementation date	2020.06.30
Classification SFDR	Article 8

Performance & risk measures

Data as of 2023.03.31



Monthly returns	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2023	-1.4%	1.0%	0.0%	-2.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-0.8%	-2.7%	-0.6%	2.0%	1.8%	-1.0%	-0.8%	1.3%	0.0%	0.7%	1.4%	-1.2%	-1.6%
2021	3.6%	0.4%	1.3%	1.1%	1.2%	-0.4%	-0.6%	-0.2%	0.8%	-2.2%	2.4%	-1.6%	1.3%
2020	2.4%	-1.2%	-3.4%	-2.7%	2.1%	1.9%	-1.5%	2.1%	1.1%	-1.5%	-0.7%	4.1%	2.4%
2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cumulative performance	Fund												
1M	-2.3%												
3M	-1.4%												
6M	-2.8%												
1Y	-0.9%												
3Y	11.7%												
5Y	-												
Since inception	3.9%												
Calendar year performance	Fund												
YTD	-1.4%												
2022	-0.8%												
2021	3.6%												
2020	2.4%												
2019	-												
2018	-												
Annualized risk measures	Fund												
Volatility	6.4%												
Sharpe ratio	0.6												
Maximum drawdown	-4.1%												
Annualized performance	Fund												
3Y	3.7%												
5Y	-												
Since inception	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 Stable Return

Share class : C EUR HP

For qualified and retail investors

Manager Comment

Highlights

- Le portefeuille iMGP Stable Return s’est déprécié de 2,1% en mars et s’inscrit en baisse de 0,6% sur l’année en cours
- Le portefeuille Equity Hedge a perdu environ 1,2% sur le mois
- Le portefeuille Managed Futures a généré un rendement d’environ -4,5%, tandis que le portefeuille Cross-Asset Momentum a enregistré une performance estimée à -2% en mars

Cumulative performance	Fund
1M	-2.3%
YTD	-1.4%

Market Review

L’émergence soudaine d’une crise bancaire mondiale a provoqué un renversement brutal des marchés obligataires, les observateurs du marché le qualifiant « d’évolution de 13 écarts-types » sur la partie courte. La crise s’est aggravée lorsque Credit Suisse a succombé à la contagion et a dû être sauvé par UBS par le biais d’un accord conclu durant le week-end. Les craintes inflationnistes sont temporairement passées au second plan alors que tous les efforts se concentraient sur la restauration de la confiance du public dans le système bancaire mondial. Peu après cette tempête, et pour préserver leur crédibilité dans la lutte contre l’inflation, les banques centrales du monde entier ont relevé leurs taux d’intérêt de façon symbolique et ont indiqué que la fin du cycle de hausse des taux pourrait être proche.

Fund Review

Le portefeuille de réplication Equity Hedge a perdu 1,2% sur le mois. L’exposition assortie d’une prédilection pour les titres sous-valorisés parmi les petites et moyennes capitalisations a pesé sur la performance, la crise bancaire ayant le plus affecté ces segments. Les couvertures contre l’inflation sur les bons du Trésor ont également nui à la performance, mais la réduction de l’exposition vers le milieu du mois a permis de limiter les pertes. Le portefeuille de réplication Managed Futures a cédé 4,5% en mars. Les positions courtes sur les bons du Trésor et le rebond du yen ont constitué les principaux freins à la performance, tout comme la position misant sur une surperformance de l’indice EAFE par rapport aux États-Unis. Le portefeuille Cross-Asset Momentum a perdu 2% sur le mois. Contrairement au portefeuille de réplication Managed Futures, le positionnement moins agressif sur les bons du Trésor et le yen japonais a permis au portefeuille de contenir les pertes.

Outlook

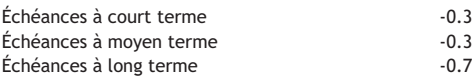
À l’instar d’autres points d’inflexion, nous anticipons des changements importants au niveau du portefeuille ces prochaines semaines à mesure que les gérants clôtureront des positions pour se mettre en quête de nouvelles opportunités. Il s’agit d’un changement majeur sur le plan macroéconomique. Tout au long du cycle de resserrement, nous pouvions être rassurés par le fait que le système bancaire - le circuit essentiel aux marchés - fonctionnait correctement, ce qui n’est plus nécessairement le cas. Il y a un mois, la baisse des taux de la Fed était jugée être synonyme de victoire dans la lutte contre l’inflation et de « réouverture du bar » ; aujourd’hui il semble davantage s’agir d’un triage et d’une perfusion.

Portfolio Breakdown

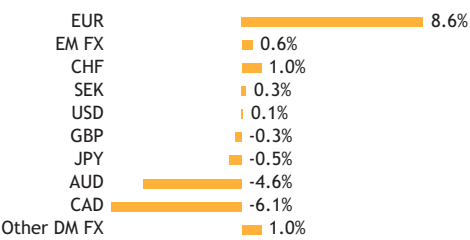
Allocation des dérivés sur actions et sur obligations



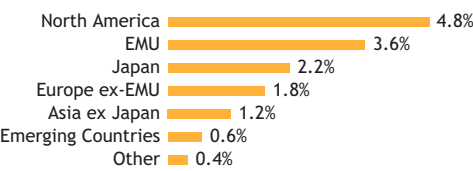
Duration des dérivés sur obligations



Allocation des dérivés de change



Exposition aux dérivés actions par région



Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Stable Return

Share class : C EUR HP

For qualified and retail investors

Dealing information

Liquidity	Daily
Cut-off time	TD 12:00 Luxembourg
Minimum initial investment	-
Settlement	TD+2
ISIN	LU2030555283
CH Security Nr	49023485
Bloomberg	OYCEHP LX

Fees

Subscription fee	Max 3.00%
Redemption fee	Max 1.00%
Management fee	Max 1.60%
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, « 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 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 »).