



# iMGP Stable Return Fund

Share class : I USD  
 ISIN : LU1726319590  
 For professional investors

Gestionado por  
**Dynamic Beta Investments LLC**

## Objetivo de inversión

El objetivo de este Compartimento es ofrecer a los inversores una revalorización a largo plazo del capital mediante la implementación de una estrategia en cumplimiento de la normativa OICVM que busque aproximar las rentabilidades de estilos de inversión alternativos como Equity Hedge y Macro seleccionados por la Subgestora. A tal fin, utilizará un análisis cuantitativo de las rentabilidades históricas de los estilos alternativos seleccionados para identificar y aislar factores financieros como índices de renta variable, tipos de interés y divisas, así como sus ponderaciones relativas que contribuyen de forma significativa a aproximar de forma estadística las rentabilidades de estos estilos de inversión alternativos y utilizará posteriormente este análisis para brindar una rentabilidad similar a la de estas estrategias de inversión alternativas. **El Compartimento es de gestión activa y no está referenciado a ningún índice.**

## Información del fondo

Fund manager	Dynamic Beta Investments LLC
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	USD 1,131.80
Fund size	USD 27.4 mn
Asset class	Alternative
Investment zone	Global
Recommended invest horizon	At least 5 years
Share class currency	USD
Inception date of the Share class	2017.12.15
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	2020.06.30
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	LU, IT (QI), GB, FR, ES, DE, CH, AT
Classification SFDR	Article 8

## Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase

SRI							SRI						
RIESGO MENOR (Typically lower rewards)				RIESGO MAJOR (Typically higher rewards)			RIESGO MENOR (Typically lower rewards)				RIESGO MAJOR (Typically higher rewards)		
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7

## Medidas de rendimiento y riesgo



Performance mensual	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2024	0.3%	0.3%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2023	2.9%	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	1.7%	-2.5%	-0.5%	2.3%	1.8%	-0.8%	-0.6%	1.5%	0.2%	1.0%	1.7%	-1.0%	-1.2%
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%

Rendimiento acumulado	Fondo	Calendar year performance	Fondo	Annualized risk measures	Fondo
1 mes	0.3%	YTD	0.3%	Volatility	5.3%
3M	0.5%	2023	2.9%	Sharpe ratio	0.2
6M	1.3%	2022	1.7%	Maximum drawdown	-3.0%
1Y	2.0%	2021	5.4%		
3Y	10.0%	2020	5.0%		
5Y	11.4%	2019	-1.7%		
Since inception	13.2%	2018	-0.9%		
		2017	--		
Annualized performance	Fondo	2016	--		
3Y	3.2%	2015	--		
5Y	2.2%				
Since inception	2.0%				

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

## iMGP Stable Return Fund

Share class : I USD

For professional investors

## Comentario del gestor

## Aspectos más destacados

- La cartera iMGP Stable Return se revalorizó un 0,3% en enero
- La cartera Equity Hedge registró una rentabilidad aproximada del -0,1% durante el mes
- La cartera de futuros gestionados arrojó una rentabilidad aproximada del 1,5%, mientras que la cartera Cross-Asset Momentum se anotó una rentabilidad estimada del 0,5% en enero

Rendimiento  
acumulado

Rendimiento acumulado	Fondo
1 mes	0.3%
YTD	0.3%

## Análisis del mercado

En enero, los mercados mundiales de renta variable subieron, impulsados principalmente por tres factores: la moderación de la inflación, los beneficios empresariales y las noticias potencialmente positivas procedentes de China. La temporada de resultados en Estados Unidos empezó con buen pie, con ganancias positivas, sobre todo por parte de los gigantes tecnológicos. Ante el temor a una desaceleración prolongada en China, los inversores se sintieron aliviados al constatar que el Banco Popular de China (PBoC) anunciaba planes para recortar su coeficiente de reservas obligatorias en 50 pb para la mayoría de los bancos, lo que supone el primer recorte del año y señala las intenciones del Gobierno de apoyar su economía. Por el contrario, en Europa, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos intactos por cuarta reunión consecutiva y reiteró su postura de mantenerlos en niveles restrictivos para que la inflación regrese al 2%.

## Análisis del fondo

La cartera de réplica de Equity Hedge registró una rentabilidad de el -0,1% en el mes. Las posiciones en tipos fueron las más rentables, lideradas por una posición corta en futuros sobre bonos del Tesoro a 30 años, ya que la Reserva Federal conservó los tipos de interés sin cambios por cuarta reunión consecutiva y mantuvo sus directrices a futuro. Los inversores analizaron las perspectivas de los tipos de interés y se sintieron decepcionados, pues esperaban que la Reserva Federal indicara una senda más agresiva de recortes de tipos. Una posición corta en valores de mercados emergentes frente a una posición larga en valores de crecimiento también contribuyó a la rentabilidad. En cambio, la solidez del índice del dólar afectó a la cartera de divisas.

La cartera de réplica de Managed Futures registró una rentabilidad del 1,5% en enero y para el año. Las posiciones en todas las clases de activos impulsaron la rentabilidad de la cartera este mes. La debilidad de las divisas AUD, CAD y JPY contribuyó a las posiciones cortas de la cartera; sin embargo, una posición larga en el EUR resultó desfavorable. Las posiciones cortas en toda la curva del Tesoro desde el SOFR, y en particular en los bonos del Tesoro a 10 años, fueron favorables.

La cartera Cross-Asset Momentum registró una rentabilidad del 0,5% durante el mes y para el año. Una posición corta en los mercados emergentes propició las ganancias, que se vieron parcialmente compensadas por las pérdidas en el S&P 500 y el EAFE. Asimismo, las posiciones cortas en todas las divisas (excluido el AUD) fueron favorables. En el lado opuesto, las posiciones en tipos fueron desfavorables debido a una mayor exposición a los bonos del Tesoro a 30 años y al SOFR.

## Perspectiva

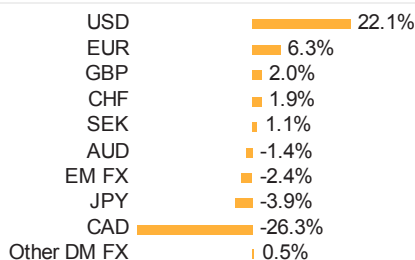
Cada vez resulta más probable que se produzca un «aterrijaje suave» de la economía mundial, con un crecimiento del 2%, (aparentemente) sin recesión, una inflación del 2% y un desempleo del 4%. Se espera que la Reserva Federal ponga fin a su ciclo de endurecimiento, lo que llevaría a unos tipos de interés a largo plazo más bajos y a una curva de rendimientos más pronunciada. Aunque las estimaciones de beneficios son elevadas y las valoraciones podrían estar bajo presión, la renta variable internacional sigue considerándose atractiva.

## Desglose de la cartera

## Asignación a derivados de renta variable y de renta fija



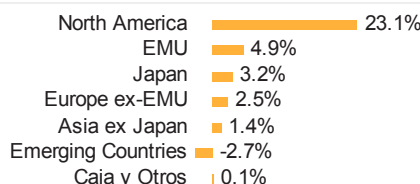
## Asignación a derivados de divisas



## Duración de los derivados de renta fija

Short Maturities	0.3
Intermediate Maturities	-0.1
Long Maturities	-0.1

## Exposición a derivados de renta variable por región



Fuente: iM Global Partner Asset Management

## iMGP Stable Return Fund

Share class : I USD

For professional investors

## Dealing information

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	1,000,000
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU1726319590
No de identificación CH	39328673
Bloomberg	OEPGIUP LX

## Gastos

Suscripción	Max 0.00%
Reembolso	Max 1.00%
Comisión de gestión	Max 0.75%
Comisión de rentabilidad	-

## Administrative information

Administración central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Audidores	PwC Luxembourg
Agente de transferencia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Sociedad de gestión	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

## Important information

Este documento promocional ha sido emitido por el fondo de inversión, iMGP SICAV (en lo sucesivo denominado «iMGP»). No está destinado a personas o entidades que sean ciudadanas o residentes de estados, países o jurisdicciones en los que las leyes y reglamentos en vigor prohíban su distribución, publicación, emisión o uso. Los usuarios son los únicos responsables de verificar que se encuentran legalmente autorizados a consultar la información que aquí se incluye. **Deberá basar sus decisiones de inversión únicamente en la versión más reciente del folleto, el documento de datos fundamentales, los estatutos y los informes anuales y semestrales de iMGP (en lo sucesivo, la «documentación legal» de iMGP). Estos documentos están disponibles en el sitio web, [www.imgp.com](http://www.imgp.com), o en las oficinas de iMGP sitas en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.** En el caso de Suiza, el folleto, el documento de datos fundamentales, los informes anuales y semestrales, así como los estatutos, pueden obtenerse sin cargo alguno en CACEIS (Switzerland) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, representante en Suiza y CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza - CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza, agente de pagos para Suiza. En cuanto a los demás países, la lista de representantes puede consultarse en [www.imgp.com](http://www.imgp.com).

La información y los datos contenidos en este documento no constituyen en modo alguno una oferta, recomendación o asesoramiento de compra o venta de participaciones o acciones del Fondo. Asimismo, las menciones en este documento a un valor concreto no deben considerarse como una recomendación o asesoramiento de inversión. Su único propósito es informar al inversor sobre la rentabilidad pasada, sin reflejar la opinión de iMGP o de ninguna de sus empresas vinculadas sobre sus rentabilidades futuras. La información, las opiniones y las valoraciones incluidas en este documento resultan de aplicación en el momento de la publicación y podrán revocarse o modificarse sin previo aviso. iMGP no ha adoptado medida alguna para adecuarse a cada inversor en concreto, por lo que este será responsable de sus propias decisiones independientes. Además, se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores legales, financieros o fiscales antes de tomar decisiones de inversión. El tratamiento fiscal depende íntegramente de la situación financiera de cada inversor y puede cambiar. Se recomienda al inversor recabar el oportuno asesoramiento de un experto antes de tomar decisión de inversión alguna. Este documento promocional no pretende en modo alguno sustituir la documentación legal y/o cualquier información que los inversores obtengan de sus asesores financieros.

El valor de las participaciones indicadas puede oscilar y los inversores podrían no recuperar la totalidad o parte de su inversión inicial. Es deber del inversor consultar el folleto iMGP para mayor información acerca de los riesgos que este entraña. **La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros.** Se calcula en la moneda de las participaciones y, cuando las inversiones se realizan en una moneda distinta, pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Los datos de rentabilidad no incluyen las comisiones ni los gastos vinculados a la suscripción y/o recompra de acciones. **Las rentabilidades se calculan netas de comisiones en las monedas de referencia de los subfondos correspondientes.** Estas reflejan las comisiones vigentes, incluidas las comisiones de gestión y, posiblemente, también las comisiones de rentabilidad deducidas de los subfondos. Todas las rentabilidades se calculan teniendo en cuenta el valor liquidativo al principio y al final del periodo, con reinversión de los dividendos. Salvo que se indique lo contrario, la rentabilidad de los subfondos se muestra tomando como base la rentabilidad total, incluidos dividendos o cualquier otra distribución pertinente. **Las rentabilidades no incluyen las deducciones fiscales que podrían resultar de aplicación a los inversores.** Es posible que las empresas vinculadas a iMGP y sus directivos, consejeros o empleados posean o hayan poseído participaciones o posiciones en los valores mencionados en el presente documento, o que hayan negociado o actuado como creadores de mercado en dichos valores. Además, esas personas físicas o jurídicas también pueden tener vínculos presentes o pasados con los directivos de empresas que emitan las acciones anteriormente referidas; prestar o haber prestado servicios financieros o de otra índole; o ser o haber sido consejeros de las correspondientes empresas. Tenga en cuenta que cualquier referencia a un índice reviste fines meramente informativos. El rendimiento del subfondo puede diferir del rendimiento del índice. Ninguno de los datos del proveedor de índices podrá reproducirse o redistribuirse de ninguna forma y no podrá utilizarse como fundamento o componente de cualesquiera instrumentos financieros o productos o índices. Se considera que el indicador de riesgo refleja el nivel de riesgo del fondo. Este puede oscilar entre 1 y 7. El nivel 1 en la escala no significa que la inversión en el fondo esté exenta de riesgo. El indicador se basa en datos históricos y, por tanto, no puede garantizar el nivel de riesgo del fondo en el futuro. El indicador tampoco pretende ser un objetivo de inversión del fondo y, por ende, puede variar con el paso del tiempo. Para obtener más información, consulte la versión más reciente del documento de datos fundamentales. («KID»).