



# iMGP Stable Return Fund

Share class : R USD  
ISIN : LU1726319913

Gestionado por  
**Dynamic Beta Investments LLC**

For professional and/or retail investors

## 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 200.53
Fund size	USD 23.8 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
Fecha de aplicación de la nueva estrategia	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

## 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	3.9%	0.3%	1.7%	2.0%	--	--	--	--	--	--	--	--	--
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Rendimiento acumulado	Fondo	Calendar year performance	Fondo	Annualized risk measures	Fondo
1 mes	1.8%	YTD	3.9%	Volatility	4.9%
3M	3.8%	2023	2.8%	Sharpe ratio	0.1
6M	4.5%	2022	1.6%	Maximum drawdown	-3.0%
1Y	8.0%	2021	5.3%		
3Y	10.8%	2020	--		
5Y	--	2019	--		
Since inception	3.5%	2018	--		
		2017	--		
		2016	--		
		2015	--		
Annualized performance	Fondo				
3Y	3.4%				
5Y	--				
Since inception	0.7%				

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 : R USD

For professional and/or retail investors

## Comentario del gestor

## Aspectos más destacados

- La cartera iMGP Stable Return generó una rentabilidad del 1,8% en marzo y del 3,9% en lo que va de año
- La cartera Equity Hedge registró una rentabilidad aproximada del 1,1% durante el mes
- La cartera Managed Futures obtuvo una rentabilidad aproximada del 3,7%, mientras que la cartera Cross-Asset Momentum registró una rentabilidad estimada del 1,6% en marzo

Rendimiento acumulado	Fondo
1 mes	2.0%
YTD	3.9%

## Análisis del mercado

En marzo, los mercados de renta variable avanzaron ante las expectativas de recortes de tipos por parte de los principales bancos centrales, aunque los tipos no variaron en sus últimas reuniones. La renta variable estadounidense registró una subida después de que la Fed anunciara tres recortes de tipos este año, mencionando la expansión de la actividad económica y la fortaleza del mercado laboral. Los mercados europeos ganaron terreno gracias a la moderación de la inflación y la mejora de la actividad manufacturera y de servicios. Los mercados emergentes subieron, liderados por los valores chinos después de que el Gobierno del país anunciara medidas de estímulo para el sector inmobiliario.

## Análisis del fondo

La cartera Equity Hedge Replication registró una rentabilidad de aproximadamente el 1,1% en el mes. La mayor parte de la contribución a la rentabilidad provino de las posiciones en renta variable y divisas. Dentro de la cartera de renta variable, todas las posiciones contribuyeron positivamente, excepto los mercados emergentes, que mermaron las ganancias. El índice del dólar también se revalorizó gracias a la resiliencia de los datos económicos, lo que impulsó las perspectivas de recortes de tipos en la segunda mitad del año. En cambio, los tipos afectaron negativamente a la cartera, concretamente la exposición corta a bonos del Tesoro a largo plazo y la exposición larga a bonos del Tesoro a 2 años. En marzo, la cartera Managed Futures Replication obtuvo una rentabilidad aproximada del 3,7%. Al igual que en la cartera Equity Hedge, la mayor parte de la contribución a la rentabilidad provino de las posiciones en renta variable y divisas. Dentro de la cartera de renta variable, la solidez de los activos con sesgo hacia el valor y el S&P 500 aportaron las principales contribuciones. Sin embargo, las posiciones cortas en los mercados emergentes lastraron la rentabilidad general. Las divisas también contribuyeron a la rentabilidad, debido principalmente a la debilidad del yen, ya que el hecho de que el Banco de Japón anunciara el fin de la política de tipos de interés negativos no logró frenar la caída de la divisa. Una posición corta en el dólar frente al AUD y el CAD limitó las ganancias. También fueron perjudiciales las posiciones cortas en tipos. La cartera Cross-Asset Momentum registró una rentabilidad de alrededor del 1,6% en el mes. Una vez más, las posiciones en renta variable y divisas desempeñaron un papel importante en la rentabilidad. Las posiciones en MSCI EAFE y MSCI EM contribuyeron a la rentabilidad. La debilidad del yen japonés ayudó a las posiciones cortas de la cartera en divisas. Sin embargo, la fortaleza de los bonos del Tesoro a 10 años lastró la posición corta de la cartera después de que los sólidos datos económicos aumentaran las expectativas de que la Fed pudiera posponer el recorte de los tipos de interés.

## Perspectiva

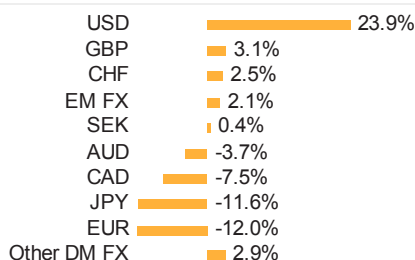
La renta variable mundial ha comenzado el año con fuerza y parece que los mercados creen que las buenas noticias vuelven a ser «buenas noticias», por lo que unos datos económicos sólidos, junto con la perspectiva de recortes de tipos en la segunda mitad del año, deberían ser un apoyo. Lo importante, sin embargo, está en el detalle, y existe una amplia gama de riesgos económicos, medioambientales, políticos y geopolíticos que suponen una amenaza constante para los mercados.

## Desglose de la cartera

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



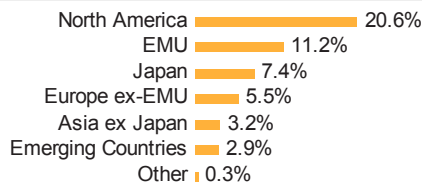
## Asignación a derivados de divisas



## Duración de los derivados de renta fija

Short Maturities	1.1
Intermediate Maturities	-0.5
Long Maturities	-0.4

## Exposición a derivados de renta variable por región



Fuente: iM Global Partner Asset Management

## iMGP Stable Return Fund

Share class : R USD

For professional and/or retail investors

## Dealing information

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	-
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU1726319913
No de identificación CH	39342965
Bloomberg	OEPGRUP LX

## Gastos

Suscripción	Max 0.00%
Reembolso	Max 1.00%
Comisión de gestión	Max 0.80%
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»).