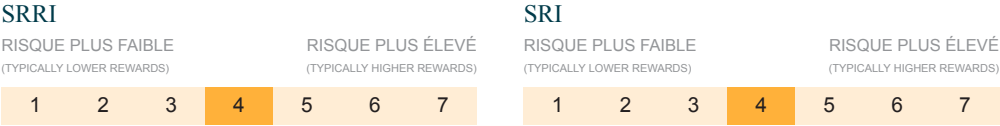


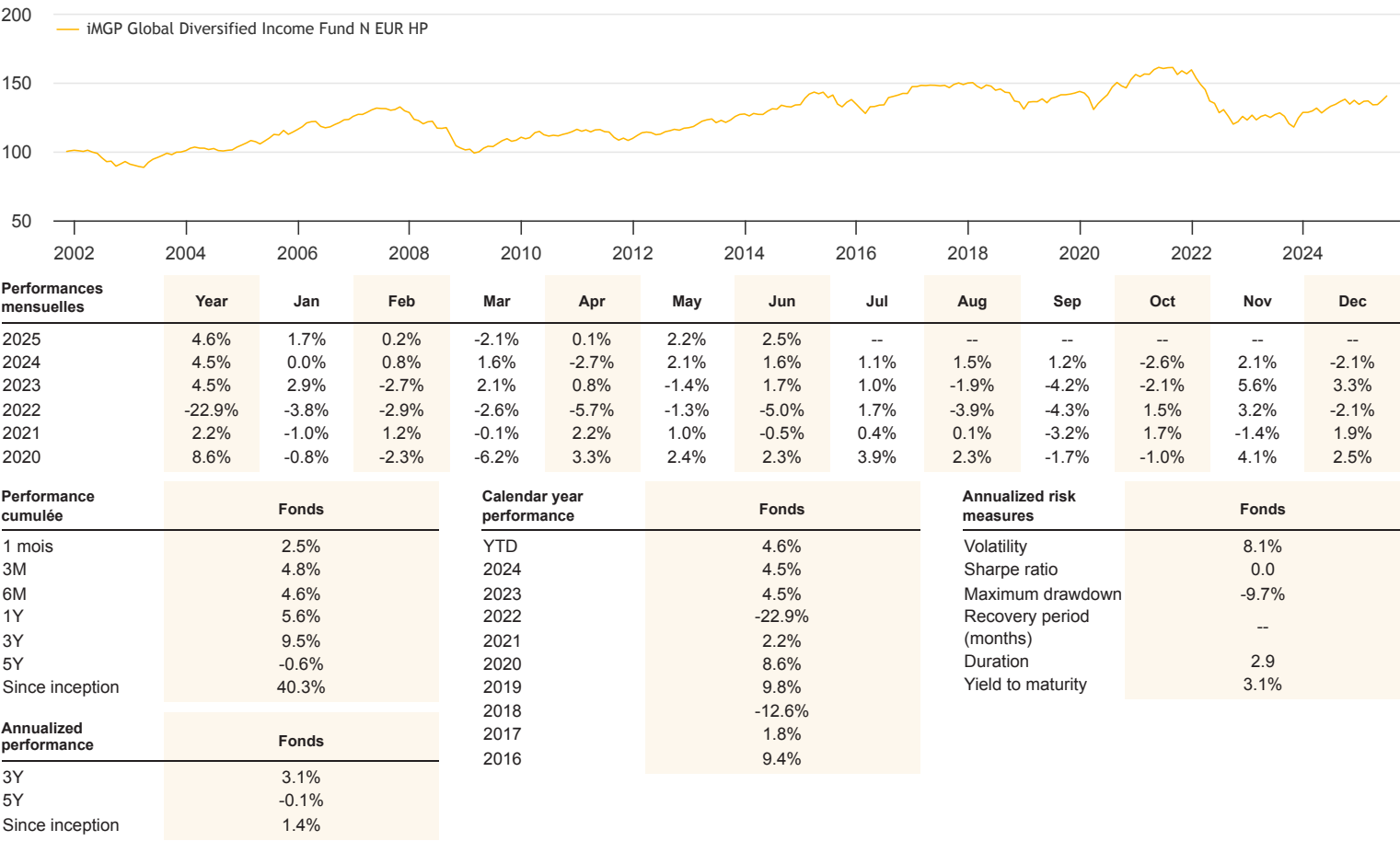
Objectif d’investissement

Le Fonds vise à obtenir un rendement minimum équivalent au taux monétaire (indice BofA ML US 3-Month Treasury Bill) +4 % par an sur une période glissante de 5 ans. Il peut investir à l'échelle mondiale dans différents types d'investissements : actions, obligations (y compris, entre autres, jusqu'à 50 % dans des obligations de nature spéculative et jusqu'à 20 % dans des obligations de type « contingent convertible »), liquidités, instruments monétaires, devises, matières premières et produits dérivés cotés et non cotés. L'exposition aux actions pourra représenter jusqu'à 75 % des actifs du Fonds. L'exposition du Fonds à l'or et aux métaux précieux est limitée à 20 % au maximum et l'exposition aux matières premières autres que l'or et les métaux précieux ne pourra dépasser 25 % de ses actifs. Il peut également investir dans des produits structurés. L'exposition aux marchés émergents ne pourra dépasser 40 % des actifs du Fonds au total. **Le Compartiment est géré activement et le pouvoir discrétionnaire du Gestionnaire n'est pas limité par l'indice.**

Profil de risque/Rendement de la part



Performance & indicateur de risque



Caractéristiques du fonds

|                                     |                                |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| Gestionnaire du fonds               | Bank SYZ Ltd                   |
| Politique de distribution           | Accumulating                   |
| Dernière VL                         | EUR 210.41                     |
| Taille du fonds                     | USD 18.8 mn                    |
| Classe d'actifs                     | Multi-Asset                    |
| Zone d'investissement               | Global                         |
| Horizon d'investissement recommandé | At least 5 years               |
| Devise de la part                   | EUR                            |
| Date de lancement de la part        | 2001.11.12                     |
| Structure légale                    | Luxembourg SICAV - UCITS       |
| Enregistrement                      | LU, IT, FR, ES, DE, CH, BE, AT |
| Classification SFDR                 | Article 8                      |

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 Global Diversified Income Fund

Share class : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-Les développements géopolitiques du mois de juin ont ajouté à la volatilité d'un trimestre déjà agité. Les actions mondiales ont enregistré de solides performances, portées par des gains robustes sur les marchés émergents et aux États-Unis. Les rendements des emprunts d'État américains ont baissé en juin, soutenant la performance des obligations.

| Performance cumulée | Fonds |
|---------------------|-------|
| 1 mois              | 2.5%  |
| YTD                 | 4.6%  |

Analyse de marché

En juin, la volatilité a persisté, ajoutant à une première moitié d'année mouvementée. L'événement marquant du mois a été l'attaque d'Israël contre les installations nucléaires iraniennes, bien que cela ait été suivi d'une trêve dix jours plus tard. Malgré les tensions géopolitiques, des données économiques solides et des chiffres plus faibles de l'IPC aux États-Unis ont soutenu les marchés et renforcé les anticipations d'une baisse des taux de la Fed. Les actions mondiales ont progressé, tirées par les valeurs technologiques américaines, les marchés émergents et le Japon, tandis que l'Europe a reculé, plombée par les actions suisses. Les bons du Trésor américain ont gagné du terrain à mesure que les rendements baissaient. Les spreads de crédit se sont resserrés dans l'ensemble des segments Investment Grade et High Yield. L'or a légèrement baissé et la plupart des principales devises se sont renforcées par rapport au dollar américain, à l'exception du yen.

Analyse du Fonds

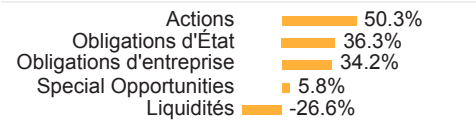
En juin, le fonds a enregistré une performance positive, soutenue à la fois par ses allocations en actions et en obligations. La principale contribution à la performance est venue de l'allocation en actions, les actions américaines et des marchés émergents ayant apporté les contributions les plus fortes. À l'inverse, les actions européennes ont eu un impact légèrement négatif. Les obligations ont également contribué positivement à la performance. L'allocation en crédit du fonds s'est particulièrement bien comportée, la baisse des taux d'intérêt et le resserrement des spreads de crédit créant un environnement favorable. Les stratégies de diversification ont apporté une contribution globalement neutre au cours du mois. Au sein de l'allocation en actions, le gérant a effectué des ajustements légers, réduisant l'exposition aux actions américaines. Plus précisément, les positions dans Nvidia ont été réduites après sa récente forte hausse, permettant de réaliser des gains. Par ailleurs, le fonds a réduit sa participation dans Apple, qui continue de sous-performer ses pairs dans le secteur de la technologie.

Perspectives

Les soutiens fondamentaux des actions restent solides, avec des perspectives de croissance des bénéfices, une croissance économique mondiale positive, des valorisations attractives sur les marchés non américains et une liquidité abondante. Toutefois, une volatilité accrue du marché est attendue. Dans l'intervalle, le marché obligataire continue d'offrir un environnement intéressant pour bénéficier du portage des rendements sans prendre de risques excessifs en termes de volatilité des taux d'intérêt et de la qualité du crédit. Jusqu'à ce que la visibilité sur la dynamique de l'inflation, les trajectoires de croissance et la politique budgétaire s'améliore, la patience et la sélection resteront essentielles pour saisir les opportunités tactiques d'allonger les échéances et d'augmenter l'exposition à la duration.

Répartition du portefeuille

Allocation d'actifs



Par devise



Exposition aux actions par secteur

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Technologie           | 9.4%  |
| Finance               | 8.9%  |
| Communication         | 4.5%  |
| Consommation cyclique | 4.0%  |
| Santé                 | 2.3%  |
| Consommation de base  | 1.4%  |
| Other                 | 69.4% |

Exposition aux obligations par notation

|     |       |
|-----|-------|
| AAA | 22.8% |
| AA  | 40.9% |
| A   | 29.4% |
| BBB | 6.9%  |

Exposition aux actions par région

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Emerging Countries | 12.1% |
| EMU                | 10.6% |
| Europe ex-EMU      | 1.4%  |
| Japon              | 4.2%  |
| North America      | 68.6% |
| Other              | 3.1%  |

Exposition aux obligations par région

|               |       |
|---------------|-------|
| North America | 64.9% |
| EMU           | 14.8% |
| SUPRANATIONAL | 11.0% |
| Europe ex-EMU | 5.4%  |
| Asia ex Japan | 3.8%  |

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : N EUR HP

For professional and/or retail investors

Informations sur les opérations

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Liquidité                      | Daily               |
| Heure limite                   | TD 12:00 Luxembourg |
| Souscription initiale minimale | -                   |
| Règlement                      | TD+2                |
| ISIN                           | LU0133193242        |
| Nr. de valeur CH               | 1289197             |
| Bloomberg                      | OYSDIVC LX          |

Informations administratives

|                        |                                |
|------------------------|--------------------------------|
| Administrateur central | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| Agent de transfert     | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| Banque dépositaire     | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |

Frais

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Comm. de souscription    | Max 1.00% |
| Comm. de rachat          | Max 1.00% |
| Max management fee       | 2.25%     |
| Effective management fee | 2.25%     |
| Comm. de performance     | -         |

Informations importantes

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](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, 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, 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 »).