

Objectif d’investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur investissement au moyen d'un portefeuille composé principalement d'obligations de qualité « investment grade » libellées en euros, de tout type d'émetteurs et sans contraintes géographiques. L'exposition non couverte du fonds à des devises autres que l'euro ne pourra excéder 25 %. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 mais n'a pas l'investissement durable pour objectif. Le Gestionnaire délégué considère que la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) favorise la création de valeur à long terme, permettant de promouvoir un changement positif. À cette fin, la Société de gestion a adopté une politique ESG qu'il est possible de consulter sur le site www.imgp.com. **Le Compartiment est géré activement et le pouvoir discrétionnaire du Gestionnaire n'est pas limité par l'indice.**

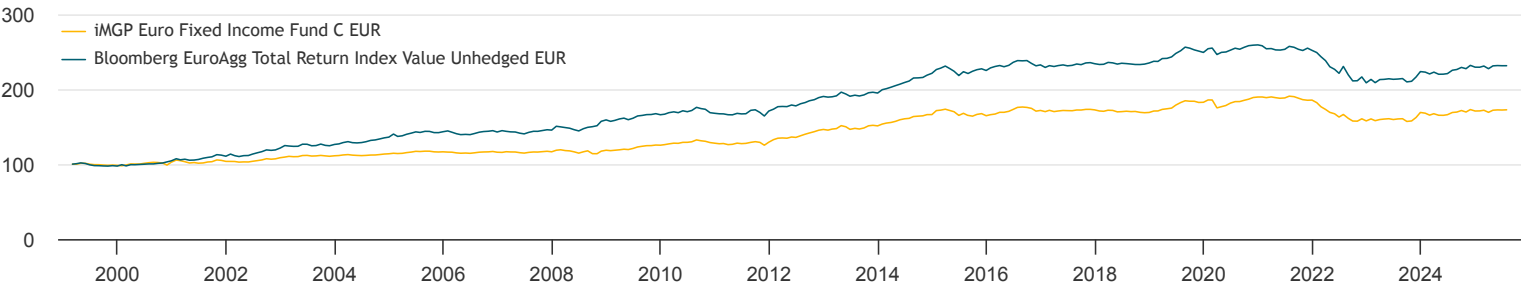
Profil de risque/Rendement de la part
SRI



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Bank SYZ Ltd
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 258.81
Taille du fonds	EUR 20.8 mn
Classe d'actifs	European Bonds
Zone d'investissement	Europe
Horizon d'investissement recommandé	At least 3 years
Devise de la part	EUR
Date de lancement de la part	1999.03.05
Indice	Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	LU, IT, FR, ES, DE, CH, AT
Classification SFDR	Article 8

Performance & indicateur de risque



Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	0.9%	0.1%	0.5%	-1.6%	1.7%	0.2%	-0.1%	0.2%	--	--	--	--	--
2024	1.1%	-0.6%	-1.5%	1.1%	-1.2%	-0.1%	0.5%	1.8%	0.3%	1.2%	-1.2%	1.9%	-1.1%
2023	7.2%	1.7%	-1.5%	1.0%	0.4%	0.3%	-0.7%	0.5%	0.2%	-2.3%	0.4%	2.9%	4.1%
2022	-15.0%	-1.8%	-3.0%	-2.0%	-2.3%	-1.1%	-2.6%	2.1%	-3.1%	-2.2%	-0.1%	2.0%	-1.8%
2021	-2.2%	0.0%	-0.5%	0.5%	-0.5%	-0.4%	0.2%	1.3%	-0.3%	-1.1%	-1.0%	-0.4%	0.1%
2020	3.8%	1.7%	0.0%	-5.7%	0.9%	0.8%	1.9%	1.1%	0.0%	0.9%	0.8%	1.2%	0.3%

Performance cumulée	Fonds	Indice	Calendar year performance	Fonds	Indice	Annualized risk measures	Fonds	Indice
1 mois	0.2%	0.0%	YTD	0.9%	0.8%	Volatility	4.9%	5.5%
3M	0.3%	0.1%	2024	1.1%	2.6%	Sharpe ratio	-0.3	-0.5
6M	0.9%	0.9%	2023	7.2%	7.2%	Information ratio	0.6	--
1Y	2.1%	2.7%	2022	-15.0%	-17.2%	Duration	6.1	--
3Y	3.7%	0.4%	2021	-2.2%	-2.9%	Yield to maturity	3.1%	--
5Y	-6.0%	-9.2%	2020	3.8%	4.0%			
Since inception	72.5%	131.4%	2019	8.0%	6.0%			
			2018	-2.0%	0.4%			
			2017	0.5%	0.7%			
			2016	4.3%	3.3%			

Annualized performance	Fonds	Indice
3Y	1.2%	0.1%
5Y	-1.2%	-1.9%
Since inception	2.1%	3.2%

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 Euro Fixed Income Fund

Share class : C EUR

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-Le Conseil des gouverneurs de la BCE a conservé une posture de faucon (hawkish), malgré les préoccupations concernant l'augmentation des dépenses de défense en Allemagne. Les taux d'intérêt de l'EUR ont augmenté en juillet. Les écarts de crédit ont légèrement rétréci pour les émetteurs de dette Investment Grade (IG) et High Yield (HY).

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	0.2%	0.0%
YTD	0.9%	0.8%

Analyse de marché

Juillet a été marqué par une légère baisse des actifs obligataires en EUR. Les taux d'intérêt ont augmenté tout au long de la courbe, tandis que les spreads de crédit se sont modestement resserrés. Cette hausse des taux est imputable à deux principaux facteurs. En premier lieu, la BCE a adopté une position plutôt haussière en maintenant ses taux, la présidente Lagarde ayant laissé entendre que le taux de dépôt de 2% atteint en juin pourrait marquer la fin du cycle de baisse. En deuxième lieu, l'Allemagne a révélé les détails d'un projet de budget prévisionnel prévoyant un stimulus fiscal plus important et plus rapide, renforçant ainsi les préoccupations quant à une émission plus importante à l'avenir et exerçant une pression à la hausse sur les rendements.

Analyse du Fonds

Le fonds a affiché une performance légèrement positive au cours de la période. Les investissements en obligations gouvernementales ont légèrement freiné les rendements, tandis que les créances ont contribué modestement. Au sein des créances, à la fois les financières et les non-financières ont apporté de la valeur, ces dernières ayant eu la contribution la plus forte à la performance. La répartition du portefeuille est demeurée globalement stable au cours du mois. Toutefois, le gestionnaire a accru l'exposition aux obligations émises par des entreprises non financières, en ajoutant sélectivement des positions jugées offrir une valeur attrayante. La durée du portefeuille est restée neutre et légèrement supérieure à six ans, en conformité avec l'indice de référence.

Perspectives

Le marché des emprunts d'État offre actuellement un environnement attractif, permettant de profiter d'une rémunération intéressante tout en limitant l'exposition à un risque excessif lié à la volatilité des taux d'intérêt ou à la qualité de crédit. Cependant, en l'absence de clarté sur les tendances de l'inflation, les perspectives de croissance économique et la politique fiscale, la patience et la sélection restent de mise. Il convient donc de demeurer vigilant et de saisir les opportunités tactiques pour allonger la durée des obligations et renforcer l'exposition à la durée.

Répartition du portefeuille

Allocation d'actifs	Par échéance	Par notation de crédit
Corporate 56.0%	De 3 à 5 ans 11.1%	AAA 12.1%
Emprunts d'État 43.8%	De 5 à 7 ans 35.9%	AA 9.1%
Liquidités 0.2%	De 7 à 10 ans 48.3%	A 29.1%
	Plus de 10 ans 4.8%	BBB 48.6%
		BB 1.0%
Par devise	Par secteur	Top 10
EUR 100.0%	Emprunts d'État 43.8%	SPAIN 3.15% 04/33 7.9%
Par pays	Finance 24.9%	BTPS 3.35% 03/35 16Y 5.4%
Others Countries 28.3%	Services aux collectivités 9.3%	DBR 2.3% 02/33 G 5.0%
Espagne 19.2%	Santé 6.7%	EFSF 3% 9/34 5.0%
Allemagne 12.4%	Énergie 5.5%	DBR 2.2% 02/34 4.7%
Italie 9.8%	Consommation de base 2.9%	PORTUGAL 2.875% 10/34 11Y 4.4%
Luxembourg 8.7%	Industrie 2.4%	SLOREP 3.625% 03/33 RS91 3.6%
France 6.1%	Consommation cyclique 2.4%	SPAIN 1.2% 10/40 2.6%
Portugal 5.8%	Communication 2.0%	IMGP EUROPEAN SUB BDS I S EUR 2.2%
Royaume-Uni 5.2%	Liquidités 0.2%	EIB 0.25% 01/32 EARN 2.1%
Pays-Bas 4.4%		42.9%
Liquidités 0.2%		

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Euro Fixed Income Fund

Share class : C EUR

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	LU0095343264
Nr. de valeur CH	500390
Bloomberg	OYSERBD 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 3.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	0.90%
Effective management fee	0.90%
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 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 »).