

iMGP US High Yield Fund

Géré par
Polen Capital Credit, LLCShare class : C USD D
ISIN : LU0747345022

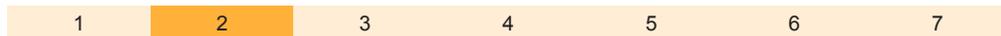
For professional and/or retail investors

Objectif d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur capital sur le long terme. Il investit dans un portefeuille d'obligations diversifié, au moins deux tiers de son actif net étant investis dans des titres de créance à haut rendement ou des instruments à haut rendement similaires libellés en USD dont l'émetteur présente une notation inférieure à « Investment Grade » tel que défini par l'une au moins des principales agences de notation mondiales (Baa3 selon Moody's ou son équivalent selon les autres agences de notation concernées) ou par le processus interne de notation de crédit du Gestionnaire délégué, ou dans des instruments pour lesquels aucune notation n'a été attribuée à l'émetteur. Ces titres incluront essentiellement des obligations à haut rendement (y compris, entre autres, des obligations non enregistrées (Règle 144A) ainsi que des obligations à taux flottant et variable). **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

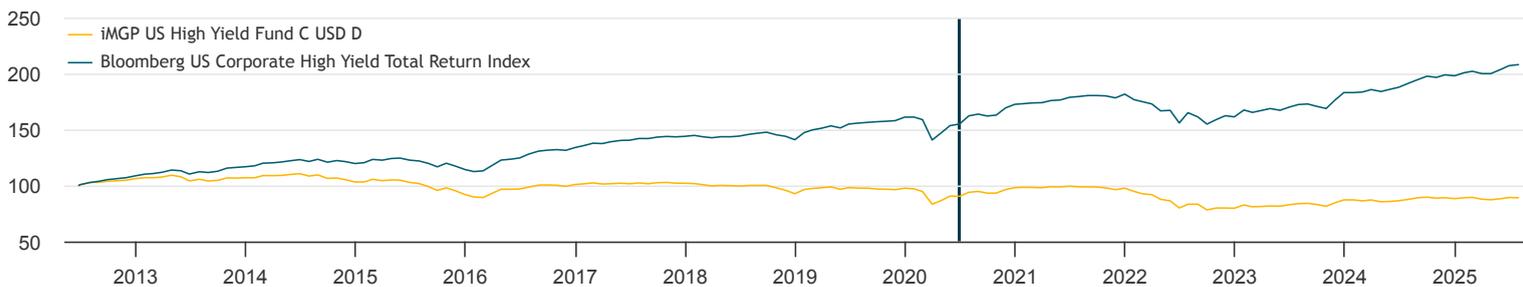
SRI

RISQUE PLUS FAIBLE
(TYPICALLY LOWER REWARDS)RISQUE PLUS ÉLEVÉ
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)

Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Polen Capital Credit, LLC
Politique de distribution	Distributing
Dernière VL	USD 133.54
Taille du fonds	USD 6.1 mn
Classe d'actifs	International Bonds
Zone d'investissement	US
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	USD
Date de lancement de la part	2012.06.26
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	2020.06.30
Indice	Bloomberg US Corporate High Yield Total Return Index
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	SE, NO, FI, DK, SG (QI), LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, 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	3.3%	1.3%	0.7%	-1.5%	-0.2%	1.3%	1.7%	0.1%	--	--	--	--	--
2024	4.9%	0.0%	-0.7%	1.3%	-1.9%	0.7%	1.1%	1.8%	2.0%	1.0%	-1.0%	0.5%	-0.9%
2023	14.0%	4.0%	-1.6%	0.7%	0.9%	0.1%	1.9%	1.5%	0.6%	-0.8%	-1.6%	4.3%	3.3%
2022	-14.9%	-2.6%	-1.9%	-0.5%	-4.2%	-1.2%	-7.1%	4.6%	0.4%	-5.8%	2.5%	0.4%	0.1%
2021	4.3%	0.6%	0.3%	0.2%	1.3%	0.2%	1.1%	-0.1%	0.3%	0.3%	-0.4%	-1.2%	1.8%
2020	5.4%	-0.2%	-2.1%	-11.6%	4.3%	5.0%	0.2%	4.4%	1.3%	-1.3%	0.4%	3.8%	2.2%

Performance cumulée	Fonds		Calendar year performance	Fonds		Annualized risk measures	Fonds		Indice	
	Fonds	Indice		Fonds	Indice		Fonds	Indice		
1 mois	0.1%	0.5%	YTD	3.3%	5.0%	Volatility	6.0%	5.7%		
3M	3.1%	4.0%	2024	4.9%	8.2%	Sharpe ratio	0.3	0.6		
6M	2.0%	3.6%	2023	14.0%	13.4%	Information ratio	-0.8	--		
1Y	5.5%	8.7%	2022	-14.9%	-11.2%	Duration	3.3	--		
3Y	20.3%	26.0%	2021	4.3%	5.3%	Yield to maturity	8.5%	--		
5Y	16.9%	28.2%	2020	5.4%	7.1%					
Since inception	70.8%	108.0%	2019	11.1%	14.3%					
			2018	-4.2%	-2.1%					
			2017	6.7%	7.5%					
			2016	16.9%	17.1%					
Annualized performance	Fonds		Fonds		Fonds		Fonds		Indice	
3Y	6.3%	8.0%								
5Y	3.2%	5.1%								
Since inception	4.2%	5.7%								

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 US High Yield Fund

Share class : C USD D

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-En juillet, les marchés ont démontré une solide résilience malgré la poursuite des négociations commerciales. Les rendements des emprunts d'État américains à 10 ans ont connu une légère hausse. Les obligations à haut rendement ont affiché des performances positives. Les titres de qualité inférieure (CCC) ont surpassé les titres de qualité moyenne (BB et B). Le secteur de l'assurance a surperformé, tandis que le secteur bancaire accusait un retard.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	0.1%	0.5%
YTD	3.3%	5.0%

Analyse de marché

En juillet, le marché des emprunts à haut rendement, mesuré par l'indice ICE BofA US High Yield, a affiché une performance de 0,40 %. Les écarts de rendement des emprunts à haut rendement ont poursuivi leur tendance à la baisse, se comprimant de 151 points de base pour le deuxième mois consécutif. Tous les niveaux de notation ont enregistré des performances positives, avec les obligations notées CCC en tête, qui ont gagné 1,39 %, surpassant celles notées B (0,45 %) et BB (0,17 %). La plupart des secteurs ont enregistré des résultats positifs pour le mois, à l'exception d'un seul. Les secteurs les plus performants ont été l'Assurance (1,41 %), les Biens d'équipement (0,64 %) et les Biens de consommation (0,55 %). Le secteur bancaire (-0,24 %) a été le moins performant. L'activité de défaut a chuté à un plus bas de 31 mois.

Analyse du Fonds

En juillet 2025, le Fonds a enregistré une performance de 0,1 %, sous-performant ainsi l'indice Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond de 0,3 %. La sélection des valeurs en fonction de leur notation a eu un impact négatif sur le Fonds. Cette performance négative est principalement attribuable aux holdings du Fonds notées Caa2, B3 et D, qui ont sous-performé par rapport au benchmark. Toutefois, le surpoids du Fonds en holdings notées Caa2 et D a contribué positivement à la performance relative. Du côté des secteurs, l'impact global de la sélection des valeurs a été négatif. Les holdings du Fonds dans le secteur des Communications ont sous-performé par rapport au benchmark, affectant ainsi la performance relative. Cependant, ces effets négatifs ont été en partie compensés par les holdings du Fonds dans le secteur des Cycliques de la Consommation. Enfin, le surpoids du Fonds dans le secteur des Autres Financières a contribué positivement à la performance relative.

Perspectives

Polen Credit s'attend à ce que l'activité économique soit confrontée à des pressions liées à des taux élevés, des risques géopolitiques (y compris les droits de douane) et une politique monétaire restrictive. La sélection de titres devrait rester prépondérante au cours des prochains trimestres. Un conflit prolongé en Ukraine et les risques croissants d'une escalade supplémentaire au Moyen-Orient ajoutent aux préoccupations concernant une erreur de politique monétaire de la Fed. La politique monétaire restrictive depuis la fin de 2021 semble avoir un effet de retard sur l'économie américaine, qui pourrait se manifester par un marché de l'emploi en baisse et une croissance économique ralentie.

Répartition du portefeuille

Allocation d'actifs

Corporate	99.9%
Liquidités	0.1%

Par devise

USD	100.0%
-----	--------

Par pays

États-Unis	85.3%
Canada	7.9%
Italie	3.5%
Luxembourg	3.3%
Liquidités	0.1%

Par échéance

De 1 à 3 ans	11.4%
De 3 à 5 ans	47.2%
De 5 à 7 ans	31.9%
De 7 à 10 ans	9.5%

Par secteur

Matériaux	19.3%
Consommation cyclique	18.3%
Communication	14.1%
Industrie	13.0%
Finance	12.7%
Énergie	7.8%
Technologie	6.2%
Santé	5.2%
Consommation de base	2.0%
Services aux collectivités	1.4%
Liquidités	0.1%

Par notation de crédit

BB	24.0%
B	51.3%
CCC	24.0%

Top 10

TEINEN 6.875% 04/29 144A	4.2%
SCGALO 6.625% 03/30 144A	3.6%
EBIDCO 7.5% 02/32 XR	3.5%
TNETBB 5.5% 03/28 144A	3.3%
ADVSAL 6.5% 11/28 144A	3.2%
MORTON 6.625% 05/29 144A	2.9%
KW 4.75% 02/30	2.9%
MD 5.375% 02/30 144A	2.7%
TOUCAN 9.5% 05/30 144A	2.6%
NEENST 9.75% 07/28 144A	2.3%
	31.2%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP US High Yield Fund

Share class : C USD D

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	LU0747345022
Nr. de valeur CH	14990903
Bloomberg	OGHYDUS LX

Frais

Comm. de souscription	Max 3.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	1.35%
Effective management fee	1.35%
Comm. de performance	-

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditeur	PwC Luxembourg
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Société de gestion	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

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-incluses. **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 »).