

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.**

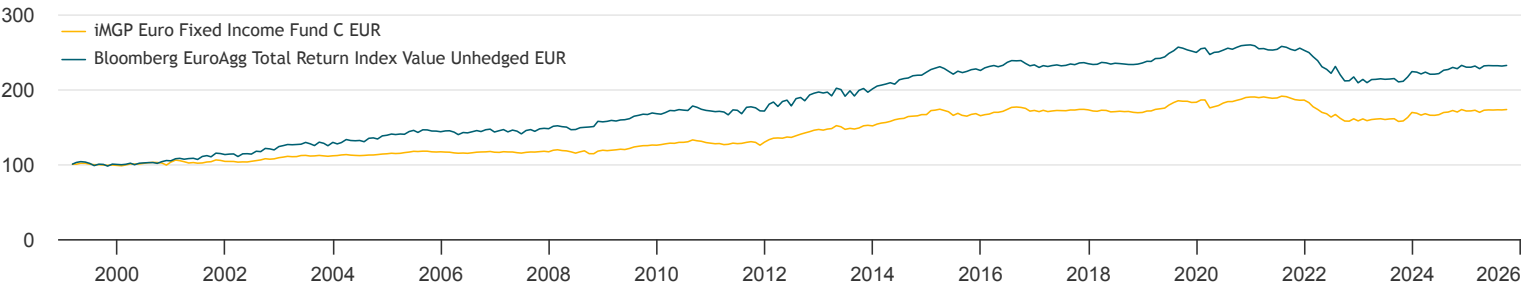
Profil de risque/Rendement de la part
SRI



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Bank SYZ Ltd
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 259.37
Taille du fonds	EUR 20.4 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	1.2%	0.1%	0.5%	-1.6%	1.7%	0.2%	-0.1%	0.2%	-0.1%	0.3%	--	--	--
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	0.3%	0.4%	YTD	1.2%	1.0%	Volatility	4.8%	5.2%
3M	0.4%	0.2%	2024	1.1%	2.6%	Sharpe ratio	0.0	0.0
6M	2.2%	1.9%	2023	7.2%	7.2%	Information ratio	0.0	--
1Y	0.8%	1.2%	2022	-15.0%	-17.2%	Duration	5.7	--
3Y	9.7%	9.8%	2021	-2.2%	-2.9%	Yield to maturity	3.2%	--
5Y	-6.6%	-9.5%	2020	3.8%	4.0%			
Since inception	72.9%	131.8%	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	3.1%	3.2%
5Y	-1.4%	-2.0%
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

-La Banque centrale européenne (BCE) a conservé son taux directeur inchangé lors de sa réunion de septembre, fixant le taux de dépôt à 2,00 %. L'écart de rendement entre les emprunts d'État français et allemands à 10 ans s'est réduit, reflétant une diminution du risque politique en France. Les spreads de créances sont restés globalement stables au cours du mois.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	0.3%	0.4%
YTD	1.2%	1.0%

Analyse de marché

En septembre, les marchés obligataires de la zone euro ont connu une période de relative tranquillité. Suite au vote de défiance envers le gouvernement français le 8 septembre, la nomination du nouveau Premier ministre, Sébastien Lecornu, a contribué à rétablir une certaine stabilité. En conséquence, l'écart entre les obligations gouvernementales françaises et allemandes s'est réduit, atteignant désormais un niveau similaire à celui entre les obligations italiennes et allemandes. Sur le court terme, les taux d'intérêt en EUR ont légèrement augmenté, reflétant une réduction des attentes pour une nouvelle baisse des taux de la BCE. Cette évolution a suivi la décision de la BCE de maintenir son taux de dépôt inchangé à 2 %. Parallèlement, les écarts de crédit corporatif sont restés globalement stables tout au long du mois.

Analyse du Fonds

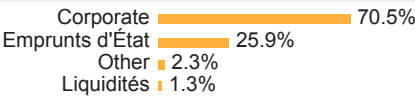
Le fonds a affiché une performance légèrement positive au cours de la période. La performance principale a été tirée de l'allocation aux obligations de crédit, tandis que les holdings d'obligations gouvernementales ont contribué modestement aux résultats. Au fil du mois, le gestionnaire a saisi les opportunités sur le marché primaire du crédit, augmentant ainsi l'exposition au crédit tout en réduisant simultanément l'allocation aux obligations gouvernementales. En conséquence, la durée globale du portefeuille a légèrement diminué, passant de 5,8 à 5,5 ans, reflétant une approche prudente des obligations gouvernementales EUR à long terme.

Perspectives

Le marché des titres à revenu fixe continue de présenter un environnement attractif, offrant des opportunités de générer un revenu intéressant tout en limitant l'exposition à un risque excessif lié à la volatilité des taux d'intérêt ou à la qualité de crédit. 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 rigoureuse des investissements s'avèrent essentielles.

Répartition du portefeuille

Allocation d'actifs



Par échéance

De 3 à 5 ans	9.9%
De 5 à 7 ans	54.1%
De 7 à 10 ans	32.4%
Plus de 10 ans	3.7%

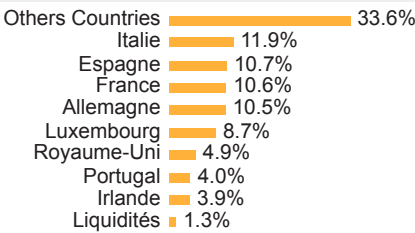
Par notation de crédit

AAA	8.2%
AA	8.2%
A	32.4%
BBB	48.1%
BB	3.1%

Par devise



Par pays



Par secteur

Finance	35.1%
Emprunts d'État	25.9%
Services aux collectivités	8.9%
Consommation cyclique	7.4%
Santé	5.8%
Énergie	4.5%
Consommation de base	2.9%
Industrie	2.9%
Communication	2.0%
Matériaux	1.0%
Other	2.3%
Liquidités	1.3%

Top 10

BTPS 3.35% 03/35 16Y	7.4%
DBR 2.2% 02/34	5.8%
EFSF 3% 9/34	4.9%
PORTUGAL 2.875% 10/34 11Y	2.5%
IMGPEURHYISEUR3	2.3%
EIB 0.25% 01/32 EARN	2.1%
WESAU 3.277% 06/32 EMTN	2.0%
SHBASS 3.25% 08/32 EMTN	2.0%
CCDJ 3.25% 03/31 GMTN	2.0%
TRNIM 3% 07/31 EMTN	2.0%
	33%

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 »).