iMGP

iMGP Global Diversified Income Fund

Géré par
Bank SYZ Ltd

Share class : C USD
ISIN : LU1965317347
For professional and/or retail investors

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

SRI

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

1	2	3	**4**	5	6	7

Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Bank SYZ Ltd
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	USD 198.56
Taille du fonds	USD 15.8 mn
Classe d'actifs	Multi-Asset
Zone d'investissement	Global
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	USD
Date de lancement de la part	2019.06.28
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	LU, IT, GB, 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	14.6%	1.9%	0.4%	-1.9%	0.4%	2.4%	2.8%	0.6%	1.9%	3.3%	1.9%	0.2%	--
2024	7.5%	0.2%	1.0%	1.8%	-2.4%	2.4%	1.8%	1.3%	1.7%	1.5%	-2.4%	2.4%	-1.8%
2023	7.9%	3.2%	-2.4%	2.3%	1.0%	-1.1%	2.0%	1.2%	-1.6%	-3.9%	-1.8%	5.8%	3.5%
2022	-20.2%	-3.6%	-2.7%	-2.4%	-5.4%	-1.0%	-4.7%	2.1%	-3.7%	-4.0%	1.9%	3.5%	-1.7%
2021	3.8%	-0.9%	1.4%	0.0%	2.4%	1.2%	-0.5%	0.5%	0.2%	-3.1%	1.9%	-1.3%	2.1%
2020	11.8%	-0.5%	-2.2%	-5.7%	3.5%	2.6%	2.6%	4.3%	2.5%	-1.5%	-0.8%	4.3%	2.8%

Performance cumulée	Fonds
1 mois	0.2%
3M	5.5%
6M	11.1%
1Y	12.5%
3Y	30.6%
5Y	13.2%
Since inception	29.1%

Annualized performance	Fonds
3Y	9.3%
5Y	2.5%
Since inception	4.1%

Calendar year performance	Fonds
YTD	14.6%
2024	7.5%
2023	7.9%
2022	-20.2%
2021	3.8%
2020	11.8%
2019	--
2018	--
2017	--
2016	--

Annualized risk measures	Fonds
Volatility	7.5%
Sharpe ratio	0.6
Maximum drawdown	-7.3%
Recovery period (months)	--
Duration	2.7
Yield to maturity	3.0%

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 Global Diversified Income Fund

Share class : C USD

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

- En novembre, il y a eu un dénouement significatif des transactions de momentum. Les actions mondiales ont été mitigées, le S&P 500 terminant finalement le mois en territoire positif. Les obligations du Trésor américain ont bien performé alors que les attentes d'une baisse des taux de la Fed en décembre ont été réintégrées dans les prix.

Performance cumulée	Fonds
1 mois	0.2%
YTD	14.6%

Analyse de marché

En novembre, les marchés ont été volatils, les actifs à risque ayant été vendus en début de mois avant de rebondir fortement en fin de mois. La Fed a dominé les sentiments, les attentes d'une baisse des taux en décembre ayant fluctué largement. Les préoccupations concernant la bulle de l'IA ont également persisté. La performance des actions mondiales a été mitigée : l'Europe et les États-Unis ont terminé légèrement en territoire positif, bien que la technologie américaine ait faibli en raison des inquiétudes sur la valorisation, tandis que les marchés émergents et le Japon ont décliné à la suite de l'annonce d'un important stimulus fiscal au Japon et de la hausse des rendements des obligations japonaises. Les obligations du Trésor américain ont bondi alors qu'une baisse en décembre était réévaluée et que K. Hassett est apparu comme un candidat à la présidence de la Fed favorable à une politique monétaire accommodante. Les spreads de crédit se sont légèrement élargis, l'or a augmenté et le USD s'est affaibli globalement, sauf contre le yen.

Analyse du Fonds

Le fonds a généré un léger rendement positif en novembre, principalement grâce à ses allocations obligataires, tandis que les actions ont légèrement pesé sur la performance. Les actions américaines ont contribué le plus négativement au résultat des actions, avec une sélection de titres ajoutant un frein supplémentaire, suivie par les actions des marchés émergents. Les autres expositions régionales aux actions ont apporté une contribution neutre. Les positions obligataires ont été le principal contributeur positif, soutenues par une exposition au crédit dans un environnement de taux d'intérêt en baisse et d'élargissement marginal des spreads de crédit. Les stratégies de diversification ont ajouté une valeur supplémentaire, renforcées par des gains importants dans l'or. Au cours du mois, le gestionnaire a augmenté l'exposition au crédit et a continué à tirer parti des opportunités sur le marché primaire du crédit. Les obligations d'État restantes ont été entièrement vendues, achevant ainsi la sortie de ce compartiment.

Perspectives

En regardant vers 2026, le Gestionnaire anticipe une croissance plus généralisée à travers les secteurs, tandis que l'Europe se remettra. Le marché des titres à revenu fixe présente une configuration attrayante, offrant des opportunités de tirer parti du rendement sans prendre des risques excessifs liés aux fluctuations des taux d'intérêt ou à la qualité du crédit. Les incertitudes concernant les perspectives d'inflation et la politique de la Fed sont contrebalancées par les risques à la baisse de la croissance. Tant qu'il n'y aura pas plus de clarté sur les dynamiques de l'inflation, les trajectoires de croissance économique et la direction de la politique fiscale, la patience et la sélectivité resteront des éléments clés.

Répartition du portefeuille

Allocation d'actifs

Par devise

Exposition aux actions par secteur

Technologie	11.5%
Communication	6.1%
Finance	3.1%
Consommation cyclique	2.8%
Santé	2.6%
Liquidités	73.8%

Exposition aux obligations par notation

AA	20.7%
A	44.6%
BBB	34.6%

Exposition aux actions par région

Emerging Countries	12.5%
EMU	17.2%
Japon	5.0%
North America	61.6%
Other	3.7%

Exposition aux obligations par région

North America	76.4%
Japon	11.1%
EMU	6.1%
Asia ex Japan	3.6%
Europe ex-EMU	2.7%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP

iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : C USD

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	LU1965317347
Nr. de valeur CH	46930857
Bloomberg	OYMCUHP LX

Frais

Comm. de souscription	Max 3.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	1.40%
Effective management fee	1.40%
Comm. de performance	-

Informations administratives

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

Auditeur	PwC Luxembourg
Société de gestion	iM Global Partner Asset Management S.A.

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 »).