

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.**

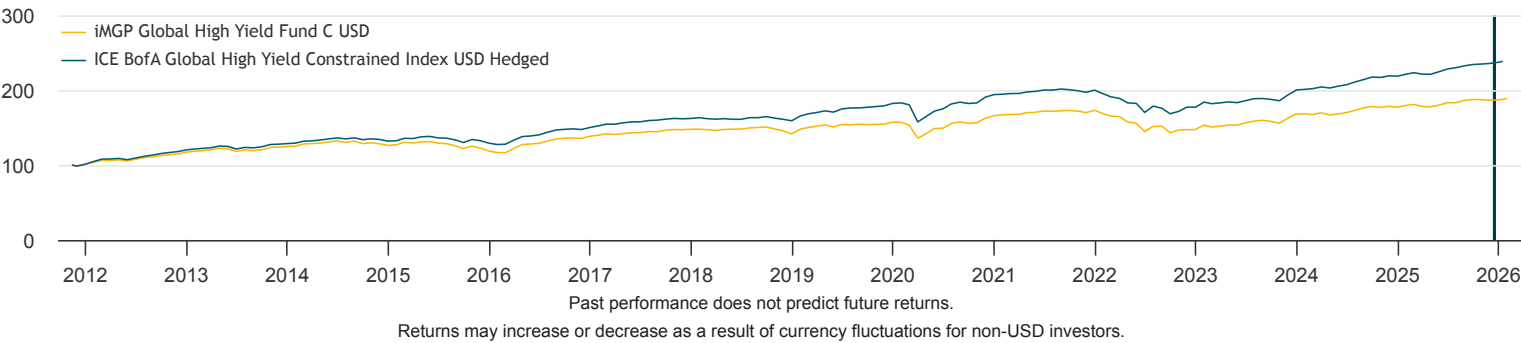
Profil de risque/Rendement de la part
SRI



Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Polen Capital Credit, LLC
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	USD 283.35
Taille du fonds	USD 17.7 mn
Classe d'actifs	International Bonds
Zone d'investissement	Global
Horizon d'investissement recommandé	At least 4 years
Devise de la part	USD
Date de lancement de la part	2011.11.15
Date de mise en œuvre de la nouvelle stratégie	2025.12.18
Indice	ICE BofA Global High Yield Constrained Index USD Hedged
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	SE, NO, FI, DK, SG (QI), LU, IT, 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
2026	1.1%	1.1%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	5.3%	1.3%	0.7%	-1.5%	-0.2%	1.3%	1.7%	0.1%	1.7%	0.7%	-0.2%	-0.3%	0.1%
2024	5.6%	0.3%	-0.7%	1.4%	-1.5%	0.7%	1.1%	1.8%	1.9%	1.0%	-0.7%	0.8%	-0.6%
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%	-0.4%	-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%

Performance cumulée	Fonds	Indice	Calendar year performance	Fonds	Indice	Annualized risk measures	Fonds	Indice
1 mois	1.1%	--	YTD	1.1%	--	Volatility	1.0%	--
3M	0.9%	--	2025	5.3%	--	Sharpe ratio	0.1	--
6M	3.1%	--	2024	5.6%	--	Information ratio	--	--
1Y	5.2%	--	2023	14.0%	--	Duration	2.9	--
3Y	23.2%	--	2022	-14.9%	--	Yield to maturity	7.9%	--
5Y	13.1%	--	2021	4.3%	--			
Since inception	88.9%	--	2020	5.4%	--			
			2019	11.1%	--			
Annualized performance	Fonds	Indice	2018	-4.2%	--			
3Y	7.2%	--	2017	6.7%	--			
5Y	2.5%	--						
Since inception	4.6%	--						

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 High Yield Fund

Share class : C USD

For professional and/or retail investors

Commentaire du gérant

Points clés

-Le marché obligataire high yield global a enregistré une stabilité des spreads et du Yield to Worst sur un mois, avec un maintien des niveaux à 292 points de base (bps) et 6,46 %, respectivement. Pour la plupart des marchés développés, les décisions de politique monétaire semblent en pause pour l'instant. L'impulsion de la politique budgétaire continue de soutenir l'économie mondiale, tandis que la crise gouvernementale aux États-Unis est perçue par les investisseurs comme un épisode temporaire. Les risques géopolitiques restent élevés. Par ailleurs, les craintes liées à la disruption technologique (IA) ont particulièrement affecté les secteurs du logiciel et des services aux entreprises au cours du mois.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	1.1%	--
YTD	1.1%	--

Analyse de marché

Les déclarations du président Trump à Davos ont apaisé les craintes des marchés concernant une éventuelle intervention militaire des États-Unis pour s'emparer de la souveraineté du Groenland. Cependant, la nomination, fin janvier, de Kevin Warsh à la tête de la Réserve fédérale, compte tenu de sa politique monétaire jugée restrictive, a provoqué une onde de choc sur les marchés : le dollar s'est envolé, les cours des métaux se sont effondrés et les actifs à risque ont été massivement vendus. L'indice ICE BofA Global High Yield a progressé de 0,70 %, avec des performances différenciées selon les notations : - Les obligations BB ont enregistré un rendement de 0,68 %, - Les obligations B ont également affiché +0,68 %, - Les obligations CCC ont surperformé avec +0,88 %. Par zone géographique (hedgées en USD) : - ICE BofA U.S. High Yield : +0,48 % - Euro High Yield : +0,86 % - Sterling High Yield : +1,31 %. Les secteurs les plus et moins performants (indice Global High Yield) : Les secteurs Énergie, Immobilier et Télécommunications ont été les plus dynamiques en janvier, tandis que les secteurs Technologie & Électronique et Médias ont affiché les performances les plus faibles.

Analyse du Fonds

Le Fonds a enregistré une performance nette de frais de 1,17 % (préliminaire) en janvier, surperformant l'indice ICE BofA Global High Yield Constrained de 47 points de base. En janvier, les principales contributions à la performance relative du Fonds proviennent de ses positions dans les obligations notées B, qui ont généré un effet positif. Cependant, cet impact a été partiellement atténué par les détériorations liées aux titres classés CCC2, qui ont pesé sur la performance relative. Sur le plan sectoriel, les expositions du Fonds dans les secteurs: Technologie & Électronique, Distribution, Médias et Loisirs ont surperformé celles du benchmark et contribué positivement à la performance relative. En revanche, ces gains ont été en partie compensés par les sous-performances enregistrées dans le secteur de l'Energie, dont les performances ont été inférieures à celles de l'indice.

Perspectives

Malgré les valorisations élevées observées dans la plupart des classes d'actifs, des épisodes de volatilité restent inévitables. Toutefois, nous estimons que les marchés obligataires à haut rendement devraient faire preuve d'une résilience relative lors des périodes de repli des risques, et générer des performances solides, comprises entre les moyennes et hautes valeurs à un chiffre au cours de l'année. À notre avis, le fonds est bien positionné, tant sur le plan sectoriel que des notations, pour potentiellement surperformer son indice de référence. Nous anticipons que l'essentiel des rendements en 2026 proviendra des revenus, ce qui pourrait conférer à la stratégie un avantage de carry significatif, constituant ainsi un vent favorable pour sa performance relative.

Répartition du portefeuille

Allocation d'actifs



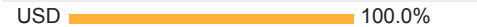
Par échéance

Moins d'un an	1.0%
De 1 à 3 ans	8.6%
De 3 à 5 ans	48.8%
De 5 à 7 ans	28.8%
De 7 à 10 ans	8.7%
Plus de 10 ans	4.0%

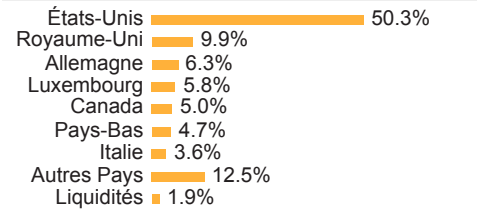
Par notation de crédit

BB	30.7%
B	57.5%
CCC	11.1%
DDD	0.7%

Par devise



Par pays



Par secteur

Consommation cyclique	20.4%
Communication	15.2%
Finance	14.9%
Matériaux	13.9%
Technologie	7.0%
Énergie	6.6%
Industrie	6.5%
Santé	6.5%
Consommation de base	4.8%
Services aux collectivités	2.2%
Liquidités	1.9%

Top 10

TEINEN 6.875% 04/29 144A	2.8%
ADVSAL 6.5% 11/28 144A	2.3%
SCGALO 6.625% 03/30 144A	2.1%
ARDGRP 6.875% 02/31 REGS	2.0%
CBRSER 6.375% 04/30 REGS	1.9%
SAZGR 5.625% 02/30 REGS	1.9%
CRWV 9.25% 06/30 144A	1.9%
MOTFUE 8.625% 04/29 REGS	1.7%
VIVION FRN 02/29 EMTN	1.7%
LHMCFI FRN 05/30 REGS	1.6%
	19.9%

Source: iM Global Partner Asset Management

iMGP Global High Yield 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	LU0688633410
Nr. de valeur CH	14031984
Bloomberg	OGHYUSD 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-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 »).