



# iMGP Global Diversified Income Fund

Géré par  
**Bank SYZ Ltd**

Share class : N EUR HP  
ISIN : LU0133193242

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)

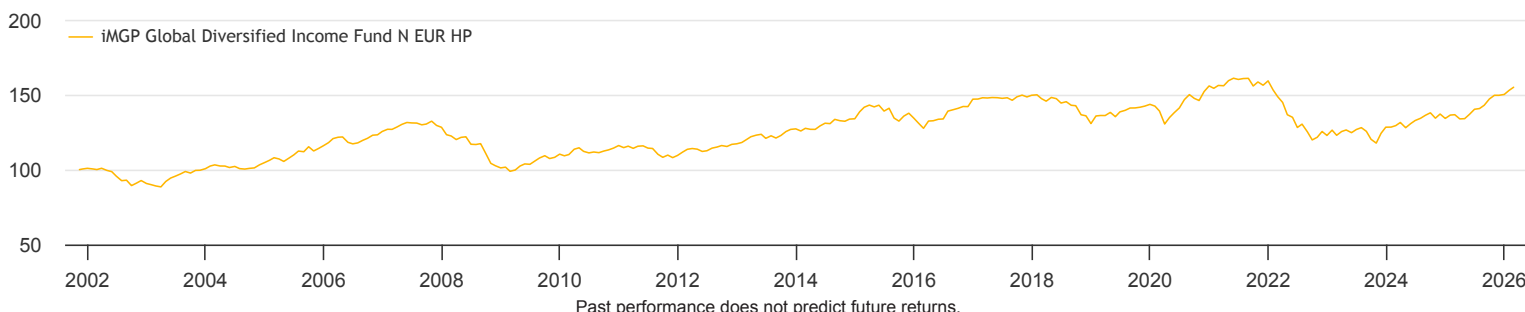
RISQUE PLUS ÉLEVÉ  
(TYPICALLY HIGHER REWARDS)



## Caractéristiques du fonds

Gestionnaire du fonds	Bank SYZ Ltd
Politique de distribution	Accumulating
Dernière VL	EUR 232.47
Taille du fonds	USD 16.0 mn
Classe d'actifs	Multi-Asset
Zone d'investissement	Global
Horizon d'investissement recommandé	At least 5 years
Devise de la part	EUR
Date de lancement de la part	2001.11.12
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	LU, IT, FR, ES, DE, CH, AT
Classification SFDR	Article 8

## Performance & indicateur de risque



Past performance does not predict future returns.  
Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for non-USD investors.

Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	3.2%	1.8%	1.4%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	11.9%	1.7%	0.2%	-2.1%	0.1%	2.2%	2.5%	0.3%	1.6%	2.9%	1.7%	0.0%	0.4%
2024	4.5%	0.0%	0.8%	1.6%	-2.7%	2.1%	1.6%	1.1%	1.5%	1.2%	-2.6%	2.1%	-2.1%
2023	4.5%	2.9%	-2.7%	2.1%	0.8%	-1.4%	1.7%	1.0%	-1.9%	-4.2%	-2.1%	5.6%	3.3%
2022	-22.9%	-3.8%	-2.9%	-2.6%	-5.7%	-1.3%	-5.0%	1.7%	-3.9%	-4.3%	1.5%	3.2%	-2.1%
2021	2.2%	-1.0%	1.2%	-0.1%	2.2%	1.0%	-0.5%	0.4%	0.1%	-3.2%	1.7%	-1.4%	1.9%

Performance cumulée	Fonds		Calendar year performance	Fonds		Annualized risk measures	Fonds	
1 mois		1.4%	YTD		3.2%	Volatility		7.3%
3M		3.6%	2025		11.9%	Sharpe ratio		0.6
6M		8.4%	2024		4.5%	Maximum drawdown		-8.1%
1Y		13.4%	2023		4.5%	Recovery period (months)		--
3Y		26.1%	2022		-22.9%	Duration		2.5
5Y		-0.8%	2021		2.2%	Yield to maturity		3.4%
Since inception		55.0%	2020		8.6%			
			2019		9.8%			
			2018		-12.6%			
			2017		1.8%			
Annualized performance	Fonds							
3Y		8.0%						
5Y		-0.2%						
Since inception		1.8%						

Annualized risk measures are calculated metrics between the respective reference indexes and the fund. Annualized risk measures based on 5-year monthly returns or 3-year returns if less than 5-year history or 1-year if less than 3-year history.

## iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : N EUR HP

For professional and/or retail investors

## Commentaire du gérant

## Points clés

- Les actions mondiales ont affiché une bonne tenue en dehors des États-Unis, tandis que les préoccupations liées à l'IA ont pesé sur les marchés américains. • Les obligations d'État américaines ont progressé avec la baisse des rendements. • Les métaux précieux ont poursuivi leur tendance haussière.

Performance cumulée	Fonds
1 mois	1.4%
YTD	3.2%

## Analyse de marché

Les marchés ont affiché une performance solide en février, soutenue par des données économiques résilientes malgré une volatilité persistante des titres. Les tensions géopolitiques se sont intensifiées en fin de mois, culminant le 28 février avec des frappes américaines et israéliennes en Iran. Hors des États-Unis, les marchés actions régionaux ont progressé, portés par le Japon, suivis de la Suisse et du Royaume-Uni, des marchés émergents et de la zone euro. Les actions américaines ont sous-performé, sous la pression d'un repli des valeurs technologiques, notamment dans le logiciel. Les rendements des obligations d'État ont reculé sur des données d'inflation plus faibles et des anticipations accrues de baisses de taux, tandis que les spreads de crédit se sont légèrement élargis, l'or a maintenu sa solidité et le dollar américain s'est apprécié face à la plupart des principales devises, à l'exception du franc suisse.

## Analyse du Fonds

Le fonds a enregistré un rendement positif en février, toutes les classes d'actifs ayant contribué à la performance. Les actions ont été le principal moteur, portées par les marchés émergents, suivies des actions japonaises et de la zone euro, tandis que les actions américaines ont été le seul élément négatif. Les positions obligataires ont également ajouté de la valeur dans un environnement de taux d'intérêt en baisse et d'un élargissement modéré des spreads de crédit. Les stratégies de diversification ont également soutenu la performance, principalement grâce à des gains importants sur l'or. Au cours du mois, le gestionnaire a réduit l'exposition globale aux actions en réduisant les positions américaines et a réalloué au sein du marché américain en s'éloignant des valeurs de grande capitalisation pour positionner le portefeuille en vue d'une éventuelle diversification de la participation du marché.

## Perspectives

En 2026, le gestionnaire anticipe une croissance plus généralisée à travers les secteurs, tandis que l'Europe devrait se redresser. Le marché des obligations d'État offre une configuration attrayante, permettant de tirer parti des rendements sans prendre de 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 de ralentissement de la croissance. Tant qu'il n'y aura pas plus de clarté sur les dynamiques inflationnistes, les trajectoires de croissance économique et l'orientation de la politique fiscale, la patience et la sélectivité resteront des éléments clés.

## Répartition du portefeuille

## Allocation d'actifs

Actions	53.8%
Obligations d'entreprise	52.5%
Obligations d'État	33.9%
Special Opportunities	5.7%
Liquidités	-45.9%

## Par devise

USD	90.3%
EUR	7.4%
JPY	1.3%
CHF	0.9%
Other	0.1%

## Exposition aux actions par secteur

Other	53.8%
-------	-------

## Exposition aux obligations par notation

AAA	5.1%
AA	39.0%
A	22.2%
BBB	20.1%

## Exposition aux actions par région

Emerging Countries	11.6%
EMU	9.8%
Japon	4.7%
North America	25.8%
Other	1.9%

## Exposition aux obligations par région

North America	68.9%
Japon	7.9%
EMU	5.1%
Asia ex Japan	2.5%
Europe ex-EMU	1.9%

Source: iM Global Partner Asset Management

## iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : N EUR HP

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	LU0133193242
Nr. de valeur CH	1289197
Bloomberg	OYSDIVC LX

## Frais

Comm. de souscription	Max 1.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	2.25%
Effective management fee	2.25%
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](http://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](http://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 »).