

## iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : R EUR HP

ISIN : LU0933611484

Géré par  
Bank SYZ Ltd

For professional and/or retail investors

## Objectif d'investissement

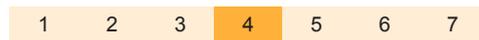
Le Fonds vise à obtenir un rendement minimum équivalent au taux monétaire (indice BofA ML US 3-Month Treasury Bill) +4 % par an sur une période glissante de 5 ans. Il peut investir à l'échelle mondiale dans différents types d'investissements : actions, obligations (y compris, entre autres, jusqu'à 50 % 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)

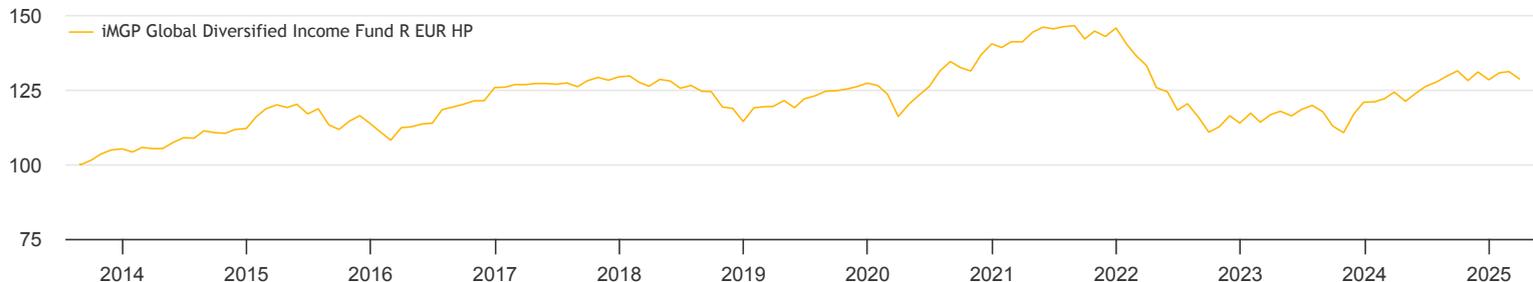
## SRI

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 192.83
Taille du fonds	USD 19.1 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	2013.08.29
Structure légale	Luxembourg SICAV - UCITS
Enregistrement	LU, IT (QI), GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 8

## Performance &amp; indicateur de risque



Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2025	0.2%	1.8%	0.3%	-1.9%	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2024	6.2%	0.1%	0.9%	1.8%	-2.5%	2.3%	1.8%	1.2%	1.5%	1.4%	-2.5%	2.2%	-2.0%
2023	6.2%	2.9%	-2.6%	2.2%	1.0%	-1.3%	1.9%	1.1%	-1.8%	-4.1%	-2.0%	5.6%	3.4%
2022	-21.9%	-3.7%	-2.8%	-2.5%	-5.5%	-1.1%	-5.0%	1.8%	-3.8%	-4.3%	1.7%	3.3%	-2.1%
2021	3.8%	-0.9%	1.4%	0.0%	2.3%	1.2%	-0.4%	0.5%	0.2%	-3.0%	1.9%	-1.2%	2.0%
2020	10.4%	-0.7%	-2.2%	-6.1%	3.4%	2.5%	2.5%	4.1%	2.4%	-1.5%	-0.9%	4.2%	2.6%

Performance cumulée	Fonds	Calendar year performance	Fonds	Annualized risk measures	Fonds
1 mois	-1.9%	YTD	0.2%	Volatility	8.2%
3M	0.2%	2024	6.2%	Sharpe ratio	-0.4
6M	-2.1%	2023	6.2%	Maximum drawdown	-12.0%
1Y	3.5%	2022	-21.9%	Recovery period (months)	--
3Y	-3.3%	2021	3.8%	Duration	3.1
5Y	10.8%	2020	10.4%	Yield to maturity	3.2%
Since inception	28.6%	2019	11.2%		
		2018	-11.5%		
		2017	2.8%		
		2016	10.6%		

Annualized performance	Fonds
3Y	-1.1%
5Y	2.1%
Since inception	2.2%

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 Global Diversified Income Fund

Share class : R EUR HP

For professional and/or retail investors

## Commentaire du gérant

## Points clés

- Les actions mondiales ont enregistré une performance négative.
- Les rendements des bons du Trésor américain ont poursuivi leur baisse en raison des inquiétudes concernant la croissance économique.
- L'or a enregistré un autre mois très positif, dopé par les craintes croissantes d'inflation.

Performance cumulée	Fonds
1 mois	-1.9%
YTD	0.2%

## Analyse de marché

Mars a été un mois agité pour les marchés financiers, marqué par un sentiment d'aversion au risque en raison des incertitudes sur les droits de douane, des craintes d'inflation et de stagnation, et de l'anticipation de la réciprocité des droits de douane. Cette instabilité a alimenté les préoccupations quant à l'inflation et à la stagnation, les données économiques pointant dans cette direction. Dans ce contexte, les actions mondiales ont enregistré des performances négatives. Les actions américaines ont sous-performé, principalement en raison des pertes des géants de la technologie. Les actions européennes ont également baissé, malgré un rebond en début de mois, tirées par une augmentation des dépenses de défense. Les actions des marchés émergents ont été la seule région à enregistrer des performances positives. Les taux d'intérêt américains ont diminué, tandis que les spreads de crédit Investment Grade et à haut rendement se sont élargis. L'or a bien performé et les principales devises ont gagné du terrain face au dollar américain.

## Analyse du Fonds

En mars, le fonds a enregistré une performance négative. L'allocation en actions a nuí à la performance, tandis que l'allocation en obligations a eu un impact marginal. L'allocation en actions a globalement eu une contribution négative, les actions américaines étant le principal frein. Toutefois, les actions américaines ont permis d'atténuer les pertes dans une certaine mesure. La sélection de valeurs suisses et les actions des marchés émergents ont légèrement contribué à la performance globale. L'allocation en obligations a eu une contribution neutre à la performance, dans un contexte de baisse des taux d'intérêt en USD et d'un élargissement des spreads de crédit Investment Grade (IG). L'allocation aux stratégies de diversification a enregistré une contribution positive, principalement en raison de l'appréciation marquée de l'or au cours du mois de mars. Au sein de l'allocation en actions, le gérant a augmenté l'exposition aux actions chinoises mi-mars. L'annonce de la relance des dépenses publiques en Chine, combinée à la valorisation attractive des actions chinoises, a conduit à un regard plus favorable sur ce marché. Dans le même temps, l'exposition au fonds iMGP Stable Return a été réduite, ce fonds devant fusionner avec le fonds iMGP DBi Managed Futures, un fonds de reproduction purement CTAs, qui devrait être plus volatil.

## Perspectives

L'incertitude entourant la croissance mondiale s'accroît avec la hausse des droits de douane américains. L'économie américaine perd de son élan, et les droits de douane américains représentent un risque baissier clair pour l'Europe et la Chine, mais la politique budgétaire pourrait soutenir la croissance dans ces économies. Le cycle d'assouplissement de la politique monétaire mondiale se poursuit, mais l'incertitude prévaut quant à l'ampleur des baisses de taux à venir, et les droits de douane renforcent le risque inflationniste aux États-Unis. Les gérants de fonds maintiennent une vision neutre sur les actions et un positionnement équilibré en termes de régions, compte tenu du niveau sans précédent d'incertitudes entourant les perspectives à court terme.

## Répartition du portefeuille

## Allocation d'actifs

Actions	52.7%
Obligations d'entreprise	34.2%
Obligations d'État	33.1%
Special Opportunities	5.4%
Liquidités	-25.4%

## Par devise

USD	94.5%
EUR	2.9%
CHF	2.2%
AUD	0.0%
Autres	0.4%

## Exposition aux actions par secteur

Technologie	9.1%
Finance	8.8%
Santé	5.2%
Communication	4.1%
Consommation cyclique	3.5%
Consommation de base	2.6%
Liquidités	66.7%

## Exposition aux obligations par notation

AAA	38.0%
AA	23.8%
A	31.3%
BBB	6.9%

## Exposition aux actions par région

Emerging Countries	10.5%
EMU	13.7%
Europe ex-EMU	4.1%
JAPON	3.5%
North America	66.0%
Autres	2.2%

## Exposition aux obligations par région

North America	59.3%
SUPRANATIONAL	24.4%
EMU	6.9%
Europe ex-EMU	5.5%
Asia ex Japan	3.9%

Source: iM Global Partner Asset Management

## iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : R 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	LU0933611484
Nr. de valeur CH	21425457
Bloomberg	OYSDIRE LX

## Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Max management fee	0.70%
Effective management fee	0.70%
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](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 »).