

iMGP Multi-Asset Absolute Return Fund

Share class : C EUR

ISIN : LU0536156861

Géré par

Bank SYZ Ltd

For professional and/or qualified investors

Objectif d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une performance absolue non corrélée avec la tendance des principaux indices boursiers au travers d'un portefeuille diversifié d'actions, d'obligations et d'autres valeurs mobilières officiellement cotées sur une bourse de valeurs. Le Compartiment pourra également détenir des liquidités et des instruments du marché monétaire. La pondération de ces instruments sera déterminée par le Gestionnaire délégué en fonction de son évaluation personnelle et des tendances des marchés. 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 Compartiment est géré activement et le pouvoir discrétionnaire du Gestionnaire n'est pas limité par l'indice.**

Profil de risque/Rendement de la part

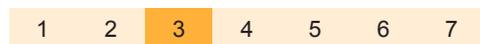
SRI

RISQUE PLUS FAIBLE

(Typically lower rewards)

RISQUE PLUS ÉLEVÉ

(Typically higher rewards)



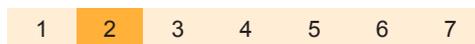
SRI

RISQUE PLUS FAIBLE

(Typically lower rewards)

RISQUE PLUS ÉLEVÉ

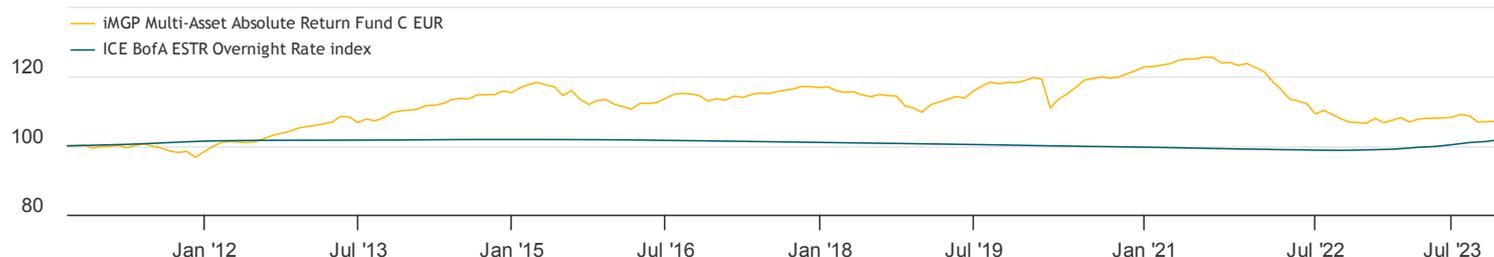
(Typically higher rewards)



Caractéristiques du fonds

Fund manager	Bank SYZ Ltd
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	EUR 164.22
Fund size	EUR 24.4 mn
Asset class	Multi-Asset
Investment zone	Global
Recommended invest. horizon	At least 3 years
Share class currency	EUR
Inception date of the Share class	2010.09.15
Indice	ICE BofA ESTR Overnight Rate index
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	SG, LU, IT, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 8

Performance & indicateur de risque



Performances mensuelles	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2023	2.6%	1.4%	-1.2%	0.8%	0.2%	0.1%	0.2%	0.7%	-0.4%	-1.6%	0.2%	2.2%	-
2022	-13.9%	-1.9%	-2.4%	-2.0%	-2.4%	-1.1%	-2.7%	1.0%	-2.2%	-0.9%	-0.2%	1.3%	-1.2%
2021	0.8%	0.0%	0.4%	0.3%	0.5%	0.3%	0.0%	0.4%	0.0%	-1.3%	0.1%	-0.7%	0.5%
2020	3.4%	0.7%	-0.4%	-7.0%	2.3%	1.3%	1.7%	1.8%	0.7%	-0.3%	0.3%	1.5%	0.9%
2019	8.4%	2.0%	0.7%	0.7%	0.7%	-0.4%	1.8%	1.2%	1.0%	-0.4%	0.3%	-0.1%	0.5%
2018	-6.1%	0.2%	-0.9%	-0.4%	0.1%	-0.7%	-0.5%	0.5%	-0.3%	-0.1%	-2.5%	-0.5%	-1.2%

Performance cumulée	Fonds		Calendar year performance	Fonds		Annualized risk measures	Fonds		Indice
	Fonds	Indice		Fonds	Indice		Fonds	Indice	
1 mois	2.2%	0.3%	YTD	2.6%	3.0%	Volatility	3.5%	0.2%	
3M	0.7%	1.0%	2022	-13.9%	0.0%	Maximum drawdown	-15.2%	-	
6M	1.3%	1.9%	2021	0.8%	-0.6%	Recovery period (months)	2.0	-	
1Y	1.4%	3.1%	2020	3.4%	-0.5%	Duration	3.3	-	
3Y	-10.1%	2.3%	2019	8.4%	-0.5%	Yield to maturity	3.2%	-	
5Y	-1.4%	1.3%	2018	-6.1%	-0.4%				
Since inception	9.5%	1.9%	2017	2.8%	-0.4%				
			2016	1.5%	-0.3%				
Annualized performance			2015	-3.0%	-0.1%				
3Y	-3.5%	0.8%	2014	4.6%	0.1%				
5Y	-0.3%	0.3%							
Since inception	0.7%	0.1%							

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.

Commentaire du gérant

Points clés

- Le mois de novembre a été très positif pour les actions et les obligations grâce aux signes encourageants d'atterrissage en douceur de l'économie américaine, outre les signes inquiétants de faiblesse de l'économie et de l'inflation en Europe, qui pourraient déclencher un virage accommodant des banques centrales
- Le fonds a enregistré une performance positive en novembre, toutes les composantes du portefeuille ayant contribué à la performance
- Le ralentissement de l'inflation et de la dynamique de croissance dans les mois à venir est clairement positif pour les obligations et devrait également bénéficier aux valorisations des marchés actions, même si la croissance des bénéfices pourrait être affectée par le ralentissement de l'activité économique

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	2.2%	0.3%
YTD	2.6%	3.0%

Analyse de marché

Le mois de novembre a été très positif pour les actions et les obligations grâce aux signes encourageants d'atterrissage en douceur de l'économie américaine, outre les signes inquiétants de faiblesse de l'économie et de l'inflation en Europe, qui pourraient déclencher un virage accommodant des banques centrales. Dans ce contexte, les taux d'intérêt en ont baissé toutes échéances confondues, avec une évolution plus marquée sur la partie longue de la courbe. L'appétit pour le risque ayant bénéficié de cet environnement, les spreads de crédit se sont resserrés durant le mois, en particulier s'agissant des dettes à haut rendement. Les actions mondiales ont également enregistré de solides performances, avec une progression de la quasi-totalité des indices boursiers régionaux. Les actions américaines l'ont emporté grâce au secteur technologique, suivies des actions des marchés émergents, de la zone euro, japonaises et suisses. Les actions chinoises ont toutefois clôturé le mois en territoire négatif. L'or s'est bien comporté ce mois-ci, tandis que le dollar a perdu du terrain par rapport à l'ensemble des principales devises.

Analyse du Fonds

Le fonds a enregistré une performance positive en novembre, toutes les composantes du portefeuille ayant contribué à la performance. L'allocation obligataire a apporté la principale contribution. L'exposition aux emprunts d'État, axée sur les échéances lointaines, et notamment la position en contrats à terme sur les taux allemands à 10 ans, a apporté une solide contribution positive, tirant parti de la baisse des taux d'intérêt européens. Les obligations d'entreprise financières et non financières à court et moyen terme ont elles aussi généré des performances positives grâce à l'effet combiné de la baisse des taux d'intérêt à court terme et du resserrement des spreads de crédit durant le mois. L'allocation en actions a également stimulé la performance, l'exposition aux actions toutes régions confondues ayant produit des résultats positifs. Le marché américain, la plus forte exposition aux actions, a le plus contribué à la performance. Les actions japonaises et celles de la zone euro ont elles aussi enregistré des performances positives, bien que dans une moindre mesure, suivies par les actions suisses et celles des marchés émergents. L'allocation à l'or a apporté une contribution mineure dans ce contexte. Notre scénario anticipant un ralentissement de la croissance économique et un reflux de l'inflation a été conforté par les statistiques publiées en novembre. Dans ce contexte, l'allocation en actions a été légèrement accrue en augmentant l'exposition aux actions américaines par le biais d'un contrat à terme sur le S&P 500. L'allocation en obligations a quant à elle été remaniée en augmentant l'exposition aux obligations à long terme au détriment de celles à court terme. Suite à ces opérations, la durée du portefeuille a augmenté en novembre. L'allocation à l'or et aux stratégies alternatives est restée inchangée.

Perspectives

À l'approche de la fin de l'année 2023, le scénario d'un ralentissement de la croissance mondiale et de l'inflation se dessine et ouvre la voie à un retournement des cycles de taux des banques centrales l'an prochain. Jusqu'à présent, ces évolutions apportent un soulagement aux marchés financiers car elles plaident en faveur de la dissipation du principal obstacle qui a affecté les marchés des actions et des obligations ces deux dernières années, à savoir les politiques restrictives des banques centrales. La poursuite attendue du ralentissement de l'inflation et de la dynamique de croissance dans les mois à venir est clairement positive pour les obligations, qui devraient bénéficier de l'effet combiné du reflux de l'inflation et de la baisse des taux des banques centrales. Les actions devraient également bénéficier de la baisse des taux d'intérêt, laquelle est positive pour les valorisations, même si la croissance des bénéfices pourrait être affectée par le ralentissement de l'activité économique. Par conséquent, le maintien ou l'accroissement de l'exposition aux obligations à moyen et long terme, en parallèle au maintien d'une allocation correcte en actions pour le moment, est jugé constituer le positionnement approprié pour les mois à venir.

Répartition du portefeuille

Allocation d'actifs

Obligations d'entreprise	49.3%
Obligations d'État	37.9%
Actions	14.0%
Special Opportunities	6.2%
Liquidités	-7.5%

Exposition aux actions par secteur

Technologie	0.8%
Santé	0.7%
Consommation de base	0.5%
Consommation cyclique	0.3%
Matériaux	0.3%
Communication	0.2%
Other	11.2%

Exposition aux actions par région

EMU	1.7%
Europe ex-EMU	0.7%
JAPON	1.2%
North America	10.4%

Par devise

EUR	95.7%
USD	2.2%
JPY	1.4%
CHF	0.8%

Exposition aux obligations par notation

AAA	22.9%
AA	10.8%
A	33.8%
BBB	32.5%

Exposition aux obligations par région

EMU	61.2%
SUPRANATIONAL	8.3%
North America	4.5%
Europe ex-EMU	4.4%
Asia ex Japan	3.5%
JAPON	3.4%
Emerging Countries	1.9%

iMGP Multi-Asset Absolute Return Fund

Share class : C EUR

For professional and/or qualified investors

Dealing information

Liquidité	Daily
Heure limite	TD 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	-
Règlement	TD+2
ISIN	LU0536156861
Nr. de valeur CH	11663239
Bloomberg	OYABREE LX

Frais

Comm. de souscription	Max 3.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Frais de gestion	Max 1.20%
Comm. de performance	-

Administrative information

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		

Important information

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 »).