# iMGP Funds

iM Global Partner

# iMGP Multi-Asset Absolute Return

Share class : C EUR
ISIN : LU0536156861
For qualified and retail investors

Managed by
**Bank SYZ Ltd**

## Investment objective

The objective of this Sub-fund is to provide investors with an absolute return which is not correlated with the trend of the main stock market indices by means of a diversified portfolio of equities, bonds and other transferable securities officially listed on a securities exchange. The Sub-fund may also hold cash and money-market instruments. The weighting between these instruments will be determined by the sub-manager according to its personal assessment and the market trends. The Sub-fund promotes environmental and social characteristics according to article 8 of the Regulation (EU) 2019/2088 but does not have sustainable investment as its objective.

## Risk/Return profile

LOWER RISK (Typically lower rewards) — HIGHER RISK (Typically higher rewards)

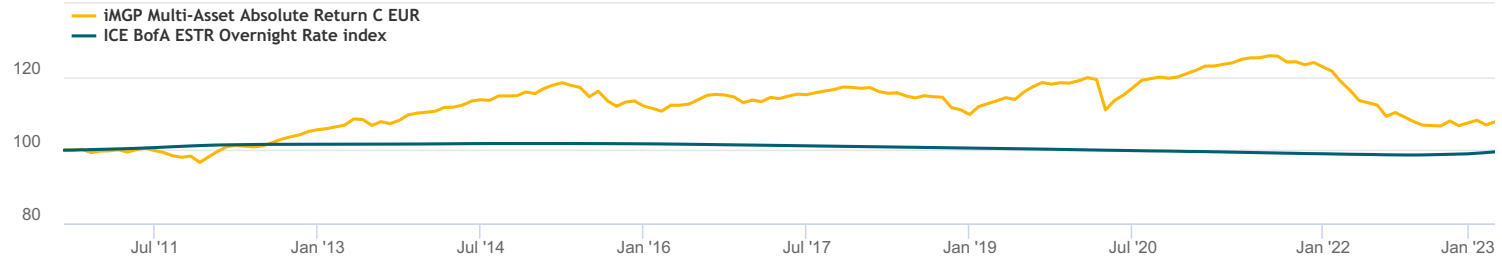
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## Fund facts

| | |
|---|---|
| Fund manager | Bank SYZ Ltd |
| Dividend policy | Accumulating |
| Last NAV | EUR 161.60 |
| Fund size | EUR 66.1 mn |
| Fund type | Mixed |
| Investment zone | Global |
| Recommended invest. horizon | At least 3 years |
| Share class currency | EUR |
| Inception date | 2010.09.15 |
| Index | ICE BofA ESTR Overnight Rate index |
| Legal structure | Luxembourg SICAV - UCITS |
| Registration | SG, NL, LU, IT, FR, ES, DE, CH, BE, AT |
| Classification SFDR | Article 8 |

## Performance & risk measures

Data as of 2023.03.31




ML EURO ICE LIBOR 1M AVG (€) - TOT RETURN IND

| Monthly returns | Year | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023 | 0.7% | 1.4% | -1.2% | 0.6% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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% |

| Cumulative performance | Fund | Index |
|---|---|---|
| 1M | 0.6% | 0.2% |
| 3M | 0.7% | 0.6% |
| 6M | 0.6% | 0.9% |
| 1Y | -7.9% | 0.7% |
| 3Y | -3.1% | -0.4% |
| 5Y | -7.0% | -1.3% |
| Since inception | 7.5% | -0.5% |

| Annualized performance | Fund | Index |
|---|---|---|
| 3Y | -1.0% | -0.1% |
| 5Y | -1.4% | -0.3% |
| Since inception | 0.6% | 0.0% |

| Calendar year performance | Fund | Index |
|---|---|---|
| YTD | 0.7% | 0.6% |
| 2022 | -13.9% | 0.0% |
| 2021 | 0.8% | -0.6% |
| 2020 | 3.4% | -0.5% |
| 2019 | 8.4% | -0.5% |
| 2018 | -6.1% | -0.4% |

| Annualized risk measures | Fund | Index |
|---|---|---|
| Volatility | 3.7% | 0.1% |
| Maximum drawdown | -15.2% | - |
| Recovery period (months) | - | - |
| Duration | 2.1 | - |
| Yield to maturity | 3.3% | - |

Source: iM Global Partner Asset Management. Past performance does not guarantee or predict future performance. Annualized risk measures based on 3-year weekly returns if more than 3-year history or 1-year if less than 3-year history.

iM Global Partner Asset Management is a Management Company regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) (S00000630 / A00000767) / www.imgp.com

# iMGP Funds

iM Global Partner

# iMGP Multi-Asset Absolute Return

## Share class : C EUR

For qualified and retail investors

## Manager Comment

### Highlights

- Le mois de mars a été positif pour les actions et les obligations, la prompte intervention des banques centrales étant parvenue à rassurer les marchés financiers
- Le fonds a enregistré une performance positive en mars, sous l'impulsion des obligations et des actions
- Une allocation plus équilibrée entre actifs risqués et défensifs est justifiée car la probabilité d'une correction des marchés s'accroît, mais il est trop tôt pour passer à une allocation purement défensive

| Cumulative performance | Fund | Index |
|---|---|---|
| 1M | 0.6% | 0.2% |
| YTD | 0.7% | 0.6% |

### Market Review

Le mois de mars a été positif pour les actions et les obligations, la prompte intervention des banques centrales étant parvenue à rassurer les marchés financiers et à repousser le risque d'une récession après les tensions dans le secteur bancaire. Les taux d'intérêt ont fortement baissé, notamment sur la partie courte de la courbe, ces tensions ayant révélé que les banques centrales, notamment aux États-Unis, pourraient être proches de la fin du resserrement de leur politique monétaire. Après avoir été pénalisés dans un premier temps, les spreads de crédit ont clôturé le mois quasi-inchangés aux États-Unis et en légère hausse en Europe, la dette à haut rendement ayant été plus affectée. Les actions mondiales se sont bien comportées ce mois-ci, sous l'impulsion de l'indice technologique Nasdaq, qui a bénéficié de la baisse des taux d'intérêt. L'indice des actions des marchés émergents s'est bien comporté, sans contribution des actions chinoises. Les actions suisses et japonaises ont clôturé inchangées, tandis que les actions britanniques ont sous-performé. Dans ce contexte, l'or s'est distingué. Le dollar a perdu du terrain par rapport à l'ensemble des principales devises.

### Fund Review

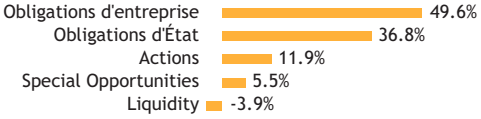
Le fonds a enregistré une performance positive en mars, sous l'impulsion des obligations et des actions.
L'allocation obligataire a le plus contribué à la performance, stimulée par la forte baisse des taux d'intérêt toutes échéances confondues. Les emprunts d'Etat à court et moyen termes ainsi que l'exposition aux taux longs européens via des contrats à terme ont constitué le principal moteur de la performance des obligations. L'allocation en obligations d'entreprises financières et non financières a également apporté une contribution positive, bien que le creusement des spreads de crédit ait contrebalancé en partie l'impact de la baisse des taux. Bien que le fonds n'ait pas d'exposition directe aux instruments de Credit Suisse, son exposition diversifiée aux obligations subordonnées a constitué le seul (léger) frein à la performance suite à la décision surprise de déprécier entièrement les instruments AT1 de Credit Suisse. L'allocation en actions a également stimulé la performance du fonds, notamment grâce à son exposition aux marchés américains et notamment aux valeurs de croissance de qualité. Les allocations aux marchés émergents et au Japon ont apporté des contributions plus modestes, tandis que l'exposition aux actions mondiales sous-valorisées a légèrement pesé sur la performance avant d'être clôturée. L'allocation à l'or a stimulé la performance du fonds, tandis que les stratégies alternatives ont eu une incidence négative.
L'allocation du portefeuille a été ajustée en faveur d'un positionnement légèrement plus défensif afin de tenir compte de l'accroissement des risques qui pèsent sur les perspectives macroéconomiques et financières. L'allocation en actions a été réorientée hors de ses composantes les plus cycliques (réduction de l'exposition à la zone euro et aux marchés émergents, clôture de l'exposition aux actions mondiales sous-valorisées) en faveur de marchés plus neutres (S&P 500, Nikkei avec une exposition non couverte au yen). L'option de vente sur les indices américains a été prolongée. Ainsi, l'exposition nette totale du fonds aux actions a légèrement diminué. En ce qui concerne l'allocation obligataire, une position en contrats à terme sur les emprunts d'État allemands à 10 ans a été mise en place, complétant le portefeuille existant d'obligations souveraines à court et moyen termes et de crédit Investment Grade. En conséquence, la duration du portefeuille a augmenté via le renforcement de l'exposition aux obligations à long terme de haute qualité, ce qui devrait apporter une contribution positive dans un environnement de marché défavorable pour les actions et le crédit. L'allocation à l'or et aux stratégies alternatives est restée inchangée.

### Outlook

La dynamique macroéconomique actuelle reste positive, soutenue par les tensions sur les marchés de l'emploi de part et d'autre de l'Atlantique, qui dopent l'activité dans le secteur des services. Cependant, les secteurs cycliques (industrie manufacturière, immobilier, banques, etc.) subissent des pressions croissantes en raison du durcissement des conditions financières, et les risques baissiers qui pèsent sur l'économie, les actions et les marchés du crédit augmentent. Bien que la dynamique de croissance actuelle et le maintien d'une inflation élevée justifient la prudence dans l'exposition aux taux à long terme, la corrélation entre actions et obligations redevient négative, ce qui améliore la diversification et la gestion du risque des portefeuilles multi-actifs. Une allocation plus équilibrée entre actifs risqués et défensifs est justifiée car la probabilité d'une correction des marchés s'accroît, mais il est trop tôt pour passer à une allocation purement défensive. La combinaison actuelle constituée d'une croissance qui ralentit mais reste positive et de banques centrales moins restrictives pourrait continuer à soutenir la performance des actifs risqués un certain temps encore.

## Portfolio Breakdown

### Allocation d'actifs




### Exposition aux actions par secteur

| | |
|---|---|
| Technologie | 0.6% |
| Santé | 0.4% |
| Communication | 0.3% |
| Consommation cyclique | 0.3% |
| Matériaux | 0.3% |
| Consommation de base | 0.2% |
| Other | 9.8% |

### Exposition aux actions par région

| | |
|---|---|
| NORTH AMERICA | 7.1% |
| EMU | 3.4% |
| JAPON | 1.5% |

### Par devise

### Exposition aux obligations par notation

| | |
|---|---|
| AAA | 18.9% |
| AA | 5.1% |
| A | 29.8% |
| BBB | 31.6% |
| BB | 0.5% |
| NR | 0.9% |

### Exposition aux obligations par région

| | |
|---|---|
| EMU | 60.2% |
| SUPRANATIONAL | 6.5% |
| EUROPE ex-EMU | 5.9% |
| NORTH AMERICA | 5.1% |
| JAPON | 3.2% |
| Asia ex Japan | 2.9% |
| Emerging Countries | 2.5% |

Source: iM Global Partner Asset Management

iM Global Partner Asset Management is a Management Company regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) (S00000630 / A00000767) / www.imgp.com

# iMGP Funds

iM Global Partner

# iMGP Multi-Asset Absolute Return

## Share class : C EUR

For qualified and retail investors

## Dealing information

| | |
|---|---|
| Liquidity | Daily |
| Cut-off time | TD 12:00 Luxembourg |
| Minimum initial investment | - |
| Settlement | TD+2 |
| ISIN | LU0536156861 |
| CH Security Nr | 11663239 |
| Bloomberg | OYABREE LX |

## Fees

| | |
|---|---|
| Subscription fee | Max 3.00% |
| Redemption fee | Max 1.00% |
| Management fee | Max 1.20% |
| Performance fee | - |

## Administrative information

| | |
|---|---|
| Central Administration | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| Transfert Agent | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| Custodian Bank | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| Auditor | PwC Luxembourg |
| Management company | iM Global Partner Asset Management S.A. |

## 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 »).