

Obiettivo d’investimento

Il presente Comparto punta a offrire agli investitori un apprezzamento del capitale a lungo termine. Il Comparto investe in un portafoglio obbligazionario diversificato con almeno due terzi dei suoi attivi netti in titoli di debito high-yield o simili denominati in dollari statunitensi e il cui rating è inferiore a "investment grade" secondo almeno una delle principali agenzie di rating a livello internazionale (Baa3 secondo Moody's o equivalente di altra agenzia analoga) o secondo il processo di credito interno del Sub-gestore, e in strumenti emessi da debitori non classificati dalle agenzie di rating. Tali titoli comprendono prevalentemente obbligazioni high yield (tra cui a titolo esemplificativo e non limitativo notes non registrate (Rule 144A) e notes a tasso fluttuante e variabile). **Il Comparto è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Gestore non sono vincolati dall'indice.**

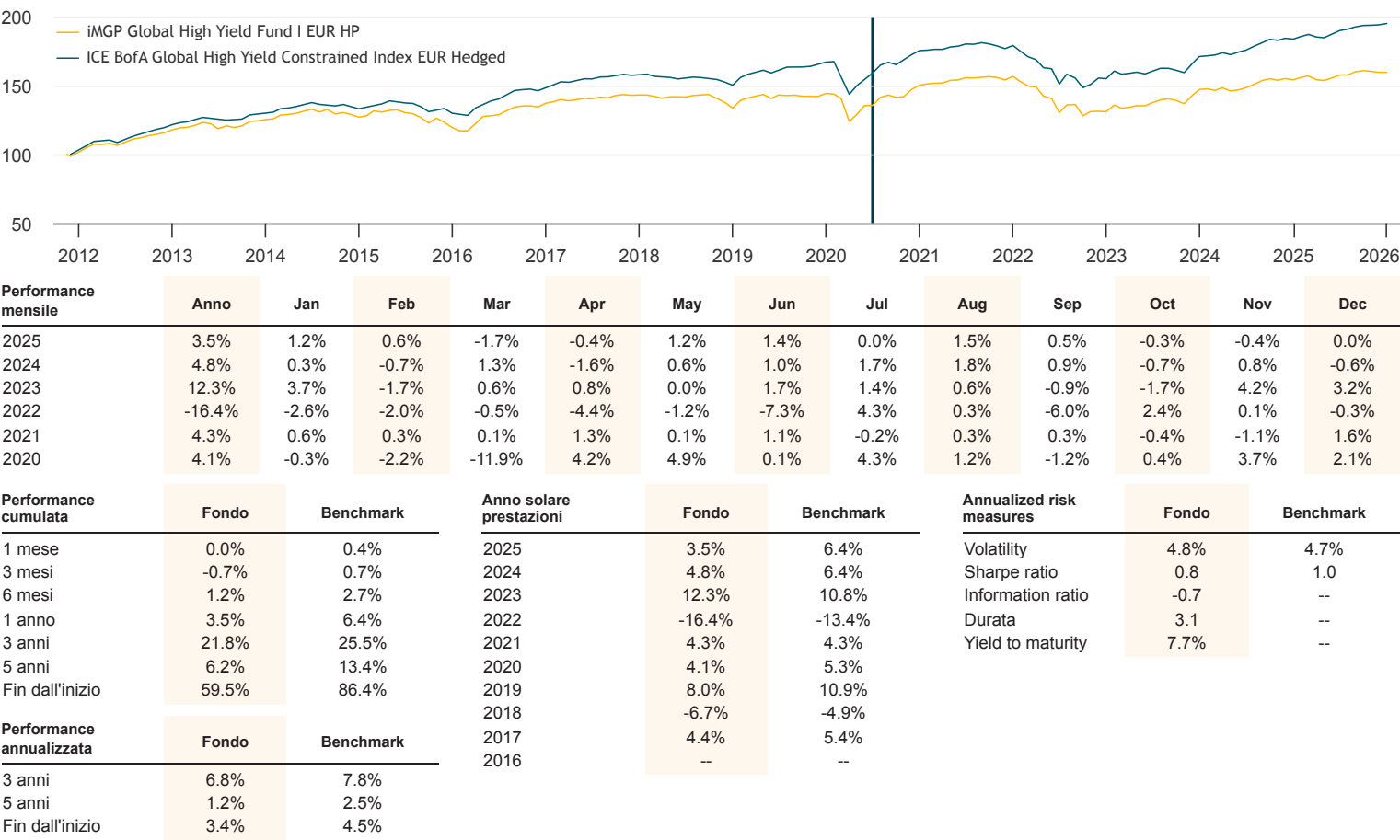
Profilo di rischio/Rendimento della classe
SRI



Dati principali

Gestore di fondi	Polen Capital Credit, LLC
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	EUR 1,595.07
Dimensione del fondo	USD 17.7 mn
Classe di attività	International Bonds
Zona di investimento	US
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 5 anni
Valuta della classe di azioni	EUR
Data di inizio della classe di azioni	2011.11.15
Data di attuazione della nuova strategia	2020.06.30
Benchmark	ICE BofA Global High Yield Constrained Index EUR Hedged
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	SG (QI), LU, IT (QI), GB, ES, DE, CH, AT
Classificazione SFDR	Articolo 8

Coefficienti rischio & rendimento



I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri. L'investimento nel Comparto comporta dei rischi. Per ottenere informazioni complete sui rischi associati all'investimento si prega di fare riferimento al Prospetto iMGP.
Fonte: iM Global Partner Asset Management.
I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie per gli investitori la cui valuta di riferimento è diversa dalla valuta della Classe di azioni. Le misure di rischio annualizzate si basano sui rendimenti settimanali a 3 anni se i dati storici superano i 3 anni, oppure a 1 anno se inferiore a 3 anni di dati storici.

iMGP Global High Yield Fund

Condividi classe : I EUR HP

For professional investors

Commento del gestore

Fatti salienti

-The Global high yield market spread to worst tightened by 12bps to 292bps in December. The market started 2025 with a spread to worst of 308bps. The US Federal Reserve cut interest rates for the third time in four months in December whilst the Bank of England also cut rates for the fourth time this year. This contrasts with the monetary backdrop in continental Europe where the rate-cutting cycle may be over after four cuts in the first half of the year.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	0.0%	0.4%
YTD	3.5%	6.4%

Analisi dei mercati

The ICE BofA Global High Yield Index gained 0.66% in December, taking the full year return to 8.49%. BB-rated bonds returned 0.52% compared against a return of 0.87% for Bs and 0.80% for CCCs. Over the year CCC-rated bonds returned 4.57% whereas BBs and Bs fared significantly better with returns of 9.0% and 8.45% respectively. By geography, hedged to USD, the ICE BofA U.S. High Yield, Euro High Yield and Sterling High Yield Indices posted gains of 0.65%, 0.52% and 0.80% in December, respectively. For the full year 2025 those same indices, hedged to USD returned 8.50%, 7.34% and 8.74%, respectively. The top performing sectors in the Global High Yield Index in December were Leisure, Automotive and Basic Industry sectors. While in 2025 the top performing sectors were the Energy, Healthcare and Real Estate sectors.

Analisi del fondo

The iMGP U.S. High Yield Fund converted to the iMGP Global High Yield Fund on the 17th December 2025. The Fund returned 0.2% in December, lagging the index by 41bps. For the full year 2025, the Fund returned 6.0% lagging its benchmark. In December, the largest detractors from relative performance were the Fund's holdings across the B-rated spectrum. However, these negative effects were partially offset by the positive effects produced by the Fund's holdings in the D-rated, Ba2-rated and Ba3-rated holdings which contributed to relative performance. In a sector perspective, during the month of December the Fund's holdings in the Capital Goods, Other Financial and Technology sectors lagged those of the index and detracted from relative performance. However, these negative effects were partially offset by the positive effects produced by the Fund's holdings in the Consumer Cyclical sector, which outperformed those of the index. From a trading perspective, most activity involved relative value trades and putting the inflow to work following the conversion.

Previsioni

Though spreads remain relatively compressed we think '26 will be another positive year for the asset class. The ICE BofA GHY Index yield to worst of 6.5% represents a decent all-in yield and is likely a decent indicator of the ballpark return investors can expect over the coming twelve months. The macro backdrop is supportive with some of the triggers for volatility, such as tariffs, now behind us whilst drivers for growth such as defense spending and technological investment (which will support ancillary sectors such as infrastructure and energy) are accelerating. In our view the B-rated portion of the market, with a yield to worst of approximately 6.8%, represents the best opportunity set whilst BBs look slightly over-valued with a yield of 5.4%. We remain cautious about CCC-risk.

Composizione del portafoglio

Asset allocation



Per scadenza

Less than 1 year	0.4%
Between 1 and 3 years	10.1%
Between 3 and 5 years	42.4%
Between 5 and 7 years	29.5%
Between 7 and 10 years	9.8%
More than 10 years	7.7%

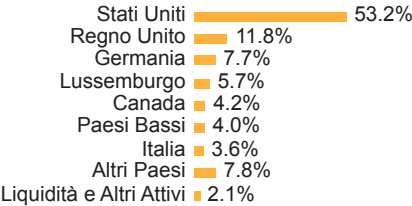
Per rating

BB	33.4%
B	56.0%
CCC	9.9%
DDD	0.7%

Per valuta



Per paese



Per settore

Beni di consumo voluttuari	20.1%
Finance	17.3%
Communication Services	14.3%
Materiali	12.6%
Sanità	7.3%
Information Technology	6.8%
Energia	6.5%
Industriali	5.5%
Beni di prima necessità	4.8%
Utility	2.7%
Liquidità e Altri Attivi	2.1%

Top 10

TEINEN 6.875% 04/29 144A	2.8%
ADVSA 6.5% 11/28 144A	2.2%
BACR VAR PERP	2.1%
SCGALO 6.625% 03/30 144A	2.1%
ARDGRP 6.875% 02/31 REGS	2.1%
CBRSER 6.375% 04/30 REGS	1.9%
SAZGR 5.625% 02/30 REGS	1.9%
CRWV 9.25% 06/30 144A	1.8%
MOTFUE 8.625% 04/29 REGS	1.7%
VIVION FRN 02/29 EMTN	1.6%
	20.2%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Global High Yield Fund

Condividi classe : I EUR HP

For professional investors

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	1,000,000
Regolamento	TD+2
ISIN	LU0688634061
No di valore CH	14031999
Bloomberg	OGHYIEU LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 0.00%
Rimborso	Massimo 0.00%
Max management fee	0.80%
Effective management fee	0.50%
Commissione di performance	-

Informazioni amministrative

Amministrazione centrale	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Revisori	PwC Luxembourg
Agente di trasferimento	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Società di gestione	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banca depositaria	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Informazioni importanti

Il presente **documento di marketing** è stato pubblicato dal fondo di investimento iMGP SICAV (di seguito denominato "iMGP" o il "Fondo"). Esso non è destinato alla distribuzione o all'utilizzo da parte di persone fisiche o giuridiche cittadine o residenti in uno Stato, un Paese o una giurisdizione le cui leggi applicabili ne vietino la distribuzione, la pubblicazione, l'emissione o l'utilizzo. Gli utenti hanno la responsabilità esclusiva di verificare di essere legalmente autorizzati a consultare le informazioni contenute nel presente documento. **Eventuali decisioni di investimento devono basarsi solo sulla versione più recente del prospetto, del documento contenente le informazioni chiave (KID), dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali di iMGP (di seguito la "documentazione legale" d'iMGP).** Questi documenti sono disponibili sul sito web, www.imgp.com, o presso gli uffici di iMGP siti in 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo. Per la Svizzera, il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave, la relazione annuale e semestrale e lo statuto possono essere richiesti gratuitamente a CACEIS (Svizzera) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, rappresentante per la Svizzera e CACEIS Bank, Parigi, succursale di Nyon/Svizzera, agente pagatore per la Svizzera. In Italia, il Prospetto e il KID sono disponibili, in lingua italiana, presso i soggetti incaricati del collocamento e sul sito web www.imgp.com. L'elenco dei soggetti incaricati del collocamento è disponibile nel medesimo sito web.

Le informazioni o i dati contenuti nel presente documento non costituiscono in alcun modo un'offerta o una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di azioni dei comparti del Fondo. Inoltre, qualsiasi riferimento nel presente documento a titoli specifici non dovrà essere interpretato come una raccomandazione o un consiglio di investimento nei medesimi titoli. Tali indicazioni sono fornite unicamente al fine d'informare l'investitore sulle passate performance e non riflettono l'opinione di iMGP, o di società ad essa collegate, sulle future potenzialità. Le informazioni, le opinioni e le valutazioni contenute nel presente documento si applicano al momento della pubblicazione e possono essere revocate o modificate senza preavviso. iMGP non ha preso misure per adattarsi a ogni singolo investitore, che rimane responsabile delle proprie decisioni. Si consiglia inoltre agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti legali, finanziari o fiscali prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento. Il regime fiscale dipende interamente dalla situazione finanziaria di ogni investitore ed è passibile di modifica. Si raccomanda agli investitori di ottenere l'opportuno parere di un esperto prima di prendere decisioni di investimento. Il presente documento di marketing non intende in alcun modo sostituire la documentazione legale e/o le informazioni che gli investitori ottengono dai propri consulenti finanziari. Le informazioni o i dati contenuti in questo documento non costituiscono un'offerta, raccomandazione o consulenza per acquistare o vendere quote del fondo. Con riferimento agli aspetti relativi alla sostenibilità del fondo, la decisione di investire nel fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel prospetto; per maggiori informazioni riguardo a tali aspetti, si prega di visitare la pagina "Sostenibilità" del sito web di iM Global Partner: LU0688634061. Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri. Solo la versione più recente del prospetto, il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID)/Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) e i rapporti annuali e, se applicabile, semestrali successivi del fondo d'investimento "iMGP" dovrebbero essere considerati come base per le decisioni di investimento. Questi documenti, insieme al riepilogo dei diritti degli investitori, sono disponibili in inglese sul sito web imgp, o presso gli uffici di iMGP a 5 Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.»

Il valore delle quote a cui si fa riferimento può fluttuare e gli investitori potrebbero non recuperare in tutto o in parte l'importo inizialmente investito. Si prega gli investitori di consultare il prospetto iMGP per ulteriori dettagli sui rischi connessi. **I risultati passati non sono indicativi dei risultati futuri.** I calcoli avvengono nella moneta dei comparti e gli investimenti effettuati in moneta diversa possono essere soggetti alle oscillazioni dei tassi di cambio. I dati riguardanti i risultati non comprendono le commissioni né le spese relative alla sottoscrizione e/o al riacquisto di azioni. **I rendimenti sono calcolati al netto delle commissioni nelle valute di riferimento degli specifici comparti.** Essi riflettono le spese correnti, comprendono le commissioni di gestione ed eventualmente anche le commissioni di rendimento dedotte dai comparti. Tutti i rendimenti sono calcolati NAV su NAV con dividendi reinvestiti. Salvo laddove diversamente indicato, la performance dei comparti è indicata sulla base di un rendimento totale, compresi i dividendi o eventuali altre distribuzioni rilevanti. **Tutti i rendimenti sono al lordo di qualsiasi detrazione di imposta a cui un investitore potrebbe essere soggetto.** È possibile che delle società collegate a iMGP e i loro dirigenti, direttori o personale detengano o abbiano detenuto partecipazioni o posizioni in titoli citati nel presente documento, o che abbiano negoziato o siano intervenuti in qualità di market maker riguardo a tali titoli. È altresì possibile che tali organismi o persone abbiano avuto legami passati o attuali con i dirigenti delle società che emettono le summenzionate azioni; che forniscano o abbiano fornito servizi finanziari o di altro tipo; o che siano o siano stati direttori delle suddette società. Ricordiamo che qualsiasi riferimento a un indice ha esclusivamente finalità informative. La performance del Comparto potrebbe differire dalla performance dell'indice. I dati del fornitore dell'indice non possono essere riprodotti né ripubblicati in nessun modo e non possono essere utilizzati come base o componente di strumenti o prodotti finanziari o indici. Si ritiene che l'indicatore di rischio indica il rischio legato al fondo. Può variare da 1 a 7. L'appartenenza alla categoria 1 non indica un investimento nel fondo privo di rischio. L'indicatore è basato su dati storici e non può pertanto garantire il livello di rischio futuro del fondo. L'indicatore non può inoltre essere inteso come un obiettivo di investimento del fondo e pertanto può subire variazioni nel tempo. In conformità all'articolo 93-bis della Direttiva 2009/65/CE, il Fondo potrebbe decidere di porre fine alla commercializzazione delle proprie azioni in Italia. **Per ottenere informazioni complete sui rischi associati all'investimento e per una sintesi dei diritti degli investitori si prega di fare riferimento al Prospetto iMGP. Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento al Prospetto e al documento contenente le informazioni chiave (KID).** Il Prospetto e i KID sono pubblicati presso le competenti Autorità di Vigilanza.