

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 flottante e variabile). **Il Comparto è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Gestore non sono vincolati dall'indice.**

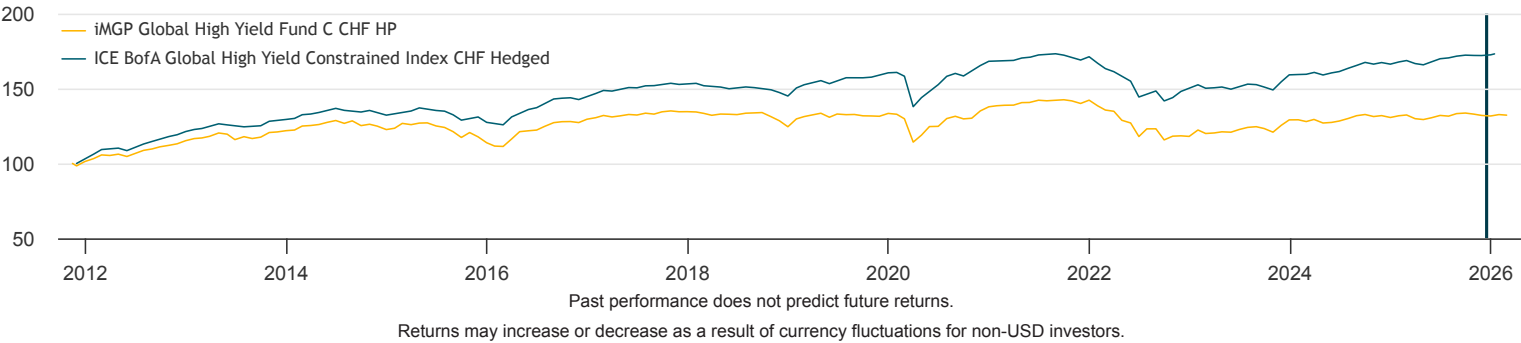
Profilo di rischio/Rendimento della classe
SRI



Dati principali

Gestore di fondi	Polen Capital Credit, LLC
Politica dei dividendi	Accumulating
Ultimo NAV	CHF 198.35
Dimensione del fondo	USD 17.5 mn
Classe di attività	International Bonds
Zona di investimento	Global
Orizzonte di investimento consigliato	Almeno 4 anni
Valuta della classe di azioni	CHF
Data di inizio della classe di azioni	2011.11.15
Data di attuazione della nuova strategia	2025.12.18
Benchmark	ICE BofA Global High Yield Constrained Index CHF Hedged
Struttura giuridica	Luxembourg SICAV - UCITS
Registrazione	SG (QI), LU, ES, DE, CH, AT
Classificazione SFDR	Articolo 8

Coefficienti rischio & rendimento



Performance mensile	Anno	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	0.4%	0.7%	-0.3%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2025	0.8%	0.9%	0.4%	-1.9%	-0.4%	0.9%	1.2%	-0.4%	1.3%	0.3%	-0.5%	-0.6%	-0.3%
2024	1.2%	0.0%	-0.9%	1.1%	-1.8%	0.3%	0.7%	1.3%	1.4%	0.6%	-1.0%	0.5%	-1.0%
2023	9.3%	3.6%	-1.9%	0.3%	0.6%	-0.2%	1.5%	1.2%	0.4%	-1.0%	-2.0%	3.8%	2.9%
2022	-17.0%	-2.6%	-2.0%	-0.6%	-4.5%	-1.4%	-7.1%	4.3%	0.0%	-6.0%	2.2%	0.2%	-0.3%
2021	3.2%	0.5%	0.2%	0.1%	1.2%	0.1%	1.1%	-0.3%	0.3%	0.2%	-0.5%	-1.2%	1.6%

Performance cumulata	Fondo	Benchmark	Anno solare prestazioni	Fondo	Benchmark	Annualized risk measures	Fondo	Benchmark
1 mese	-0.3%	--	YTD	0.4%	--	Volatility	1.1%	--
3 mesi	0.1%	--	2025	0.8%	--	Sharpe ratio	0.0	--
6 mesi	-0.8%	--	2024	1.2%	--	Information ratio	--	--
1 anno	-0.1%	--	2023	9.3%	--	Durata	3.0	--
3 anni	10.2%	--	2022	-17.0%	--	Yield to maturity	8.1%	--
5 anni	-4.8%	--	2021	3.2%	--			
Fin dall'inizio	32.2%	--	2020	3.3%	--			
			2019	7.2%	--			
Performance annualizzata	Fondo	Benchmark	2018	-7.5%	--			
3 anni	3.3%	--	2017	3.9%	--			
5 anni	-1.0%	--						
Fin dall'inizio	2.0%	--						

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 High Yield Fund

Condividi classe : C CHF HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Commento del gestore

Fatti salienti

- Il mercato globale high yield ha visto un aumento di 20 bps dello spread e di 9 bps del rendimento a scadenza peggiore, chiudendo il mese di febbraio rispettivamente a 312 bps e al 6,55%. • I mercati finanziari, in particolare negli Stati Uniti, sono stati scossi dalla minaccia che l'intelligenza artificiale potrebbe rappresentare per un'ampia gamma di settori. Le società di software hanno registrato le vendite più aggressive, ma anche altri settori come le assicurazioni e altri servizi finanziari sono stati colpiti.

Performance cumulata	Fondo	Benchmark
1 mese	-0.3%	--
YTD	0.4%	--

Analisi dei mercati

• Il lancio da parte di Anthropic di capacità AI espansive attraverso Claude Cowork ha sconvolto diversi settori, con particolare impatto su software, SaaS e servizi IT. Gli investitori sono sempre più preoccupati che l'AI possa sostituire molti di questi modelli di business nel lungo periodo. Nel breve termine, queste capacità AI avanzate potrebbero anche esercitare pressione sul potere di fissazione dei prezzi in questi settori, spingendo gli investitori a ridimensionare le aspettative di guadagno in modo più ampio. Questo lancio di capacità AI espansive ha colpito l'Europa meno degli Stati Uniti, e i titoli ad alto rendimento si sono dimostrati più resilienti rispetto ad altri mercati del credito, come i prestiti con leva e il credito privato, che hanno una maggiore esposizione ai settori tecnologici. Inoltre, l'aumento delle tensioni geopolitiche, la sentenza della Corte Suprema degli Stati Uniti sulle tariffe e il calo dei rendimenti dei Treasury statunitensi hanno contribuito a un tono di avversione al rischio nei mercati del credito con leva.

Analisi del fondo

****Recensione di Mercato**** • L'indice ICE BofA Global High Yield ha registrato un guadagno dello 0,33% a febbraio, con i titoli BB che hanno reso lo 0,56%, rispetto allo 0,11% dei titoli B e il -0,73% dei CCC. • Per area geografica, con copertura in USD, gli indici ICE BofA U.S. High Yield, Euro High Yield e Sterling High Yield hanno mostrato guadagni a febbraio rispettivamente dello 0,11%, 0,45% e 0,62%. • I settori con le migliori performance nell'indice ICE BofA Global High Yield a febbraio sono stati Energia, Immobiliare e Bancario. I peggiori sono stati Tecnologia & Elettronica, Assicurazioni e Servizi Finanziari. ****Recensione del Fondo**** • Il Fondo ha reso lo 0,06% netto di commissioni (dati preliminari) a febbraio, con un rendimento inferiore di 27 punti base rispetto all'indice ICE BofA Global High Yield Constrained. • A febbraio, l'analisi per rating ha mostrato che i principali fattori di sottoperformance relativa sono stati i titoli del Fondo nel segmento B-rated, nonché i titoli CCC2. Tuttavia, questi effetti negativi sono stati parzialmente compensati dai titoli BB1-rated e CCC2-rated del Fondo, che hanno contribuito positivamente alla performance relativa. • Dal punto di vista settoriale, durante il mese di febbraio, i titoli del Fondo nei settori Retail, Media, Energia e Beni di Consumo hanno sottoperformato rispetto al benchmark, influenzando negativamente la performance relativa. Tuttavia, questi effetti sono stati parzialmente compensati dai titoli del Fondo nei settori Immobiliare e Tempo Libero, che hanno sovraperformato rispetto all'indice.

Previsioni

• La decisione degli Stati Uniti e di Israele di attaccare l'Iran nell'ultimo giorno del mese ha aumentato drasticamente l'incertezza e la volatilità. Gli scenari peggiori potrebbero includere un periodo prolungato di instabilità nella regione, con conseguenti prezzi energetici strutturalmente più elevati e catene di approvvigionamento compromesse. L'impatto inflazionistico di questo evento potrebbe avere effetti diffusi sui tassi di interesse, sul comportamento dei consumatori e sulla crescita economica in modo simile a quanto i mercati hanno sperimentato nel 2022. Al contrario, una rapida de-escalation o un cambiamento di regime in Iran potrebbe essere vista come un evento deflazionistico con un impatto materialmente positivo sugli asset a rischio. In questo momento, è impossibile prevedere l'esito di questo conflitto, ma è necessaria una certa cautela.

Composizione del portafoglio

Asset allocation



Per scadenza

Less than 1 year	1.1%
Between 1 and 3 years	9.9%
Between 3 and 5 years	52.3%
Between 5 and 7 years	24.0%
Between 7 and 10 years	7.5%
More than 10 years	5.2%

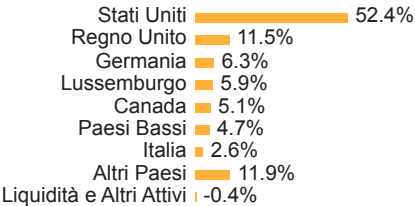
Per rating

BB	29.8%
B	58.8%
CCC	10.7%
DDD	0.7%

Per valuta



Per paese



Per settore

Beni di consumo voluttuari	21.9%
Finanziari	15.3%
Comunicazioni	14.2%
Materiali	13.9%
Industriali	7.6%
Energia	7.1%
Tecnologia	6.8%
Sanità	6.5%
Beni di prima necessità	4.8%
Utility	2.2%
Liquidità e Altri Attivi	-0.4%

Top 10

TEINEN 6.875% 04/29 144A	2.8%
ADVSAL 6.5% 11/28 144A	2.3%
SCGALO 6.625% 03/30 144A	2.1%
SAZGR 5.625% 02/30 REGS	1.9%
CBRSER 6.375% 04/30 REGS	1.9%
CRWV 9.25% 06/30 144A	1.9%
MOTFUE 8.625% 04/29 REGS	1.7%
VIVION FRN 02/29 EMTN	1.7%
LHMCFI FRN 05/30 REGS	1.7%
KW 4.75% 02/30	1.6%
	19.6%

Fonte: iM Global Partner Asset Management

iMGP Global High Yield Fund

Condividi classe : C CHF HP

Per investitori professionali e/o al dettaglio

Informazioni sulla negoziazione

Liquidità	Daily
Ora limite	TD 12:00 Luxembourg
Investimento minimo iniziale	-
Regolamento	TD+2
ISIN	LU0688633501
No di valore CH	14031981
Bloomberg	OGHYCHF LX

Costi

Sottoscrizione	Massimo 3.00%
Rimborso	Massimo 1.00%
Max management fee	1.35%
Effective management fee	1.35%
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: LU0688633501. 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.