

# iM Global Partner responde al private credit desde los mercados cotizados con su primer ETF UCITS de European High Yield

*Gestionado por Polen Capital, el PEHY:FP comienza a cotizar hoy en Euronext Paris como el cuarto producto de la plataforma de ETF activos en plena expansión de iMGP, y su primera incursión en la renta fija.*

## Paris - 15 de junio de 2026

En un momento en que los inversores institucionales reevalúan un mercado de private credit cada vez más definido por primas de iliquidez comprimidas, valoraciones «mark-to-model» y restricciones a los reembolsos, iM Global Partner (iMGP) y su socio Polen Capital cotizan hoy el iMGP European High Yield Fund R EUR UCITS ETF (PEHY:FP) en Euronext Paris, ofreciendo un acceso de calidad institucional y liquidez diaria al segmento de mayor calidad del universo del crédito apalancado.

Es el primer ETF activo de renta fija de iMGP en Europa, clasificado como **Artículo 8** según el SFDR, y el cuarto producto de una plataforma de ETF UCITS activos que la firma ha construido en activos alternativos, renta variable y ahora renta fija en apenas quince meses. La franquicia global de ETF activos de iMGP, en Europa y Estados Unidos, asciende actualmente a aproximadamente 4.500 millones de dólares en activos bajo gestión.

## De un vistazo

<b>Ticker</b>	PEHY:FP (Euronext Paris) <sup>1</sup>	<b>Subgestor</b>	Polen Capital Credit LLC
<b>Tamaño del fondo</b>	23,8 M€	<b>Índice de referencia</b>	ICE BofA Euro High Yield Constrained <sup>2</sup>
<b>ISIN</b>	LU3384730795	<b>Prima de rendimiento objetivo</b>	+75 a +100 pb frente al índice
<b>TER</b>	0,70 %	<b>Cartera</b>	70-90 emisores de alta convicción
<b>SFDR</b>	Artículo 8 <sup>3</sup>	<b>Fecha de cotización</b>	15 de junio de 2026
<b>Estructura</b>	SICAV Luxemburgo – UCITS		

## La estrategia

Subgestionado por el equipo de Leveraged Credit de Polen Capital y dirigido por **Ben Pakenham**, anteriormente Head of European High Yield and Global Loans en Aberdeen, donde su equipo gestionó más de **2.000 millones de dólares** en activos de High Yield europeo y global, la cartera busca una **prima de rendimiento de 75-100 pb** frente al índice ICE BofA Euro High Yield Constrained<sup>3</sup> a través de:

- **Selección de crédito fundamental y bottom-up** – identificar bonos mal valorados con un margen de seguridad incorporado
- **Alta convicción** – una cartera concentrada de 70-90 emisores, y no una cartera de 300 nombres que replica el índice
- **Gestión disciplinada del riesgo** – apoyada en una visión macro top-down
- **Integración del Artículo 8** – características medioambientales, sociales y de gobernanza integradas en la selección.

La estrategia se lanzó como SICAV de Luxemburgo en **julio de 2025** con el respaldo inicial de una gran aseguradora francesa; la clase de acciones ETF lanzada hoy amplía el acceso sin alterar el proceso de inversión.

## Una alternativa creíble al private credit

El lanzamiento llega en un momento deliberado. Tras una década de crecimiento explosivo, **la prima de iliquidez del private credit se ha comprimido con fuerza**, aun cuando sus riesgos estructurales permanecen intactos. El high yield europeo, por el contrario, ofrece a los inversores institucionales lo que los mercados privados cada vez pueden ofrecer menos:

<sup>1</sup> Las participaciones UCITS ETF adquiridas en el mercado secundario normalmente no pueden reembolsarse directamente a iMGP. Estas participaciones se compran y venden en el mercado secundario a través de un intermediario (por ejemplo, un corredor de bolsa), pudiendo generarse comisiones por estas operaciones. Además, los inversores pueden pagar más (o recibir menos) que el valor liquidativo por participación (NAV) al comprar o vender participaciones UCITS ETF en el mercado secundario.

<sup>2</sup> El ICE BofA Euro High Yield Constrained Index, en la divisa correspondiente a una Clase de Acciones determinada del Fondo, se utiliza únicamente a efectos de comparación, incluida la comparación de la rentabilidad. El Fondo se gestiona activamente y las facultades discrecionales de la Subgestora no están limitadas por el índice. Aunque la Subgestora puede tener en cuenta la composición del índice, el Fondo puede parecerse poco al índice.

<sup>3</sup> Los fondos del Artículo 8 del SFDR promueven/integran características medioambientales y/o sociales e incorporan prácticas de buen gobierno en su estrategia de inversión.

- **Mayor calidad crediticia:** el HY europeo es el segmento con mejor calificación del universo del crédito apalancado
- **Menor concentración tecnológica:** en torno al 4 % de exposición a software/IT, frente a alrededor del 25 % en el private credit
- **Precios diarios y compensados en bolsa:** frente a los NAV «mark-to-model» y los reembolsos restringidos
- **Rentabilidades demostradas durante el reciente repunte:** aproximadamente +2 % en abril de 2026 y +1 % en mayo de 2026

El PEHY está diseñado para captar esta oportunidad en el formato más eficiente disponible para los inversores europeos: gestión activa, transparencia, negociación diaria y un coste de **0,70 % todo incluido**.

**Julien Froger, Director General, Responsable de Europa en iM Global Partner, declaró:** «Es una declaración de intenciones. El high yield europeo es una clase de activos en la que la gestión activa basada en la convicción ha estado durante mucho tiempo infrarrepresentada en formato ETF; el PEHY cierra esa brecha. Es nuestra primera incursión en la renta fija en nuestra plataforma de ETF activos, y no será la última. Ben Pakenham y su equipo aportan una amplia experiencia construida a lo largo de muchos años y, desde la constitución del fondo en julio de 2025 con el respaldo de una gran aseguradora francesa, la demanda de los inversores por este formato ha sido inequívoca.»

**Ben Pakenham, Gestor de Cartera, Polen Capital, declaró:** «El high yield europeo es un segmento importante del universo del crédito apalancado, que ofrece tanto un rendimiento atractivo como la transparencia de los precios diarios. Nuestro proceso se basa en la selección fundamental de crédito: identificar bonos mal valorados, gestionar el riesgo con disciplina y buscar una prima de rendimiento constante a lo largo del ciclo. Poner esta estrategia a disposición en formato ETF es una evolución natural: amplía el acceso sin cambiar nada en la forma en que gestionamos la cartera.»

La plataforma: de cero a cuatro en quince meses

El PEHY es el cuarto producto de una plataforma de ETF UCITS activos que iMGP lanzó en marzo de 2025. La gama abarca ahora tres clases de activos:

Clase de activos	Producto	Ticker	Lanzamiento
Alternativos	iMGP DBi Managed Futures Fund R USD ETF	DBMF:FP	marzo de 2025
Alternativos (Art. 8)	iMGP DBi Managed Futures Ex-Commodities	MFA8:FP	abril de 2025
Renta variable long/short	iMGP Sirios Absolute Return Fund	SARF:FP	abril de 2026
Renta fija	iMGP European High Yield Fund	PEHY:FP	junio de 2026

La plataforma se apoya en **más de 7 años de experiencia en ETF activos** procedentes de la operativa de iMGP en EE. UU., donde la estrategia gestionada por DBi es el mayor ETF de managed futures del mundo. Entre Europa y EE. UU. en conjunto, la gama de ETF activos de iMGP gestiona ahora aproximadamente **4.500 millones de dólares en activos**. Se prevén nuevas incorporaciones en todas las clases de activos en los próximos meses.

### Acerca de iM Global Partner

Desde 2015, iM Global Partner ha construido una plataforma global de gestión de activos centrada en ofrecer excelencia en la gestión activa. Ofrecemos fondos de inversión, ETF activos y SMAs a través de participaciones en el capital de 9 gestores activos de primer nivel: nuestros Partners.

Nuestros equipos de distribución dedicados en Europa, EE. UU. y LATAM son fundamentales para nuestro enfoque, proporcionando a los inversores estrategias de alta convicción en todas las clases de activos a través de una relación única y personalizada.

Mediante un riguroso proceso de selección, identificamos boutiques de inversión excepcionales que comparten nuestros valores de independencia, integridad y visión a largo plazo.

iM Global Partner gestiona alrededor de 36.100 millones de dólares en activos bajo gestión a 31 de mayo de 2026.

Para más información, visite [imgp.com](https://imgp.com) o siganos en [LinkedIn](#).

### Acerca de Polen Capital

Polen Capital ofrece soluciones de inversión en renta variable y crédito; es una firma global de inversión que gestiona aproximadamente 26.600 millones de dólares en activos (a 31 de mayo de 2026) para instituciones, asesores financieros e inversores particulares que buscan estrategias activas, concentradas y de alta calidad diseñadas para el largo plazo. Polen cuenta con cuatro equipos de inversión autónomos: Large Company Growth, Small Company Growth, Emerging Markets Growth y Leveraged Credit, con oficinas en Boca Ratón (Florida), Boston, Londres, Hong Kong y Abu Dabi. Desde 1989, Polen ha construido una cultura distintiva y se compromete a ser una firma de oportunidades, atrayendo y desarrollando profesionales excepcionales alineados con su misión de preservar y hacer crecer los activos de los clientes para proteger su presente y garantizar su futuro. La firma ha sido reconocida por Pensions & Investments como uno de los «Mejores lugares para trabajar» de la industria durante cada uno de los últimos nueve años consecutivos. Para más información, visite [www.polencapital.com](https://www.polencapital.com) o siganos en LinkedIn.

## Contacto de prensa

[media@imgp.com](mailto:media@imgp.com)

## Aviso legal

Esta es una comunicación con fines de marketing. No constituye un documento contractual vinculante ni un documento de información exigido por ley. La información contenida en este documento no constituye una oferta ni una recomendación para comprar o vender participaciones del fondo, y no es suficiente para tomar una decisión de inversión. Antes de tomar cualquier decisión final de inversión, consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales (KID). Estos documentos, que contienen información completa sobre los riesgos relacionados con la inversión, así como un resumen de los derechos de los inversores, están disponibles en inglés en [www.imgp.com](http://www.imgp.com) o en las oficinas de iMGP, en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. La inversión consiste en la adquisición de participaciones o acciones de un fondo y no en un activo subyacente concreto. Invertir conlleva un riesgo para su capital: aunque por lo general presentan una mayor diversificación del riesgo, las inversiones en compartimentos mixtos exponen al inversor al riesgo de recuperar un importe inferior al inicialmente invertido. Las inversiones en compartimentos mixtos están sujetas a los riesgos inherentes a toda inversión en renta variable y renta fija. Más información en [www.imgp.com](http://www.imgp.com)

Las participaciones UCITS ETF adquiridas en el mercado secundario normalmente no pueden reembolsarse directamente a iMGP. Estas participaciones se compran y venden en el mercado secundario a través de intermediarios (por ejemplo, un corredor de bolsa u otro agente de inversiones), pudiendo generarse comisiones por estas operaciones. Además, los inversores pueden pagar más (o recibir menos) que el valor liquidativo por participación (NAV) al comprar o vender participaciones UCITS ETF en el mercado secundario.

La lista de las inversiones en cartera del fondo al cierre de cada mes estará disponible en [www.imgp.com](http://www.imgp.com) diariamente y según lo exijan las Bolsas de Valores correspondientes. Cuando corresponda, el Valor Liquidativo Indicativo por participación (tal como se define en el folleto) estará disponible en el domicilio social y podrá consultarse a través de las Bolsas de Valores correspondientes.