

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Azioni ad accumulazione di Classe A in euro (la "Classe") di ICG High Yield Fund (il "Fondo") (ISIN:IE00B9064W07)

Il Fondo è un comparto di ICG UCITS Funds (Ireland) p.l.c. (la "Società")

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo d'investimento:

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel generare un livello elevato di rendimento investendo la maggior parte del patrimonio del Fondo in titoli societari a reddito fisso e di debito con rating sub-investment grade, emessi da emittenti e quotati o negoziati su una borsa o un mercato regolamentati tra quelli elencati nell'Allegato 1 del Prospetto informativo (un "Mercato riconosciuto").

Politica d'investimento:

Il Fondo intende conseguire il proprio obiettivo investendo in titoli societari di debito e a reddito fisso con rating sub-investment grade (ad es. obbligazioni per cui l'investitore concede un prestito a un'entità per un periodo di tempo definito a un tasso d'interesse fisso). I titoli di debito e a reddito fisso sono investimenti il cui rendimento è costituito da pagamenti periodici fissi e dal rimborso finale del capitale alla scadenza.

Il Fondo può investire anche in strumenti finanziari derivati ("SFD") come illustrato di seguito, nonché in titoli che integrano derivati, come le credit linked note, e/o in derivati che forniscono un'esposizione a indici (ossia un portafoglio ipotetico di titoli che rappresentano un determinato mercato o segmento), rispettando i requisiti della Banca Centrale d'Irlanda e/o in altri organismi d'investimento collettivo.

Per le finalità del presente Fondo, "sub-investment grade" corrisponde a un rating creditizio pari o inferiore a Baa3 assegnato da Moody's Investor Services, a BBB- assegnato da Standard & Poor's o da Fitch Ratings, ovvero - in assenza di rating - a un livello qualitativo che il Gestore degli investimenti, a sua totale discrezione, ritenga equivalente applicando criteri di credito simili al momento dell'acquisto. In caso di rating discordanti, prevarrà quello più elevato. "Investment grade" indica un rating superiore al sub-investment grade. Il Fondo può altresì investire in titoli di debito societari con rating investment grade.

Il Fondo può ricorrere a tecniche d'investimento per proteggere il valore delle sue attività denominate in una valuta diversa dalla sua Valuta di base dalle fluttuazioni dei tassi di cambio.

Il Fondo può detenere in via accessoria attività liquide come contanti o attività equivalenti, che possono raggiungere anche il 100% del Valore patrimoniale netto del Fondo, ove ritenuto opportuno dal Gestore degli investimenti.

Il Fondo può utilizzare SFD a fini di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio e/o d'investimento. Gli SFD sono contratti fra due o più parti, il cui valore è determinato dall'andamento di un'attività sottostante. Gli SFD pertinenti sono i seguenti:

- Future: contratti che obbligano ad acquistare o vendere un altro titolo prima di o in una data futura prestabilita.
- Swap: scambio di un titolo con un altro.
- Credit default swap: un tipo di derivato creditizio che trasferisce il rischio di credito dell'emittente di un'obbligazione da una parte contraente all'altra.
- Opzioni: contratti che conferiscono il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere una certa attività a un dato prezzo prima di o in una data futura prestabilita.
- Operazioni valutarie: contratti non standardizzati tra due parti per acquistare o vendere un'attività in una certa valuta a un dato prezzo in una data futura prestabilita.
- Credit-linked note: titoli a reddito fisso il cui emittente ha diritto a sospendere il pagamento al detentore qualora si verifichi un evento creditizio su un altro strumento finanziario.

Il Fondo può acquistare, vendere o convertire le azioni in ogni giorno lavorativo di apertura delle banche a Dublino e a Londra, fatta eccezione per i sabati e le domeniche.

La presente classe non prevede la distribuzione dei dividendi. I rendimenti e le plusvalenze saranno invece reinvestiti e si rifletteranno nel valore delle azioni dell'investitore.

Profilo di rischio e rendimento

1	2	3	4	5	6	7

potenziale di rischio/rendimento più basso

potenziale di rischio/rendimento più elevato

Il precedente indicatore illustra come si colloca questo Fondo su una scala di classificazione standard del profilo di rischio/rendimento.

Questo indicatore si basa su dati storici e non va inteso come indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e, quindi, la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

Si precisa che l'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento totalmente privo di rischi.

Questo indicatore non rappresenta una misura del rischio di perdita dell'importo investito.

Il Fondo rientra nella categoria 4 poiché investe prevalentemente in titoli di debito a reddito fisso non governativi con rating sub-investment grade, il cui valore è soggetto a oscillazioni.

L'indicatore non prende in considerazione i seguenti rischi di investimento nel Fondo:

Rischio di credito e di controparte: per quanto il Fondo possa utilizzare SFD, la strategia d'investimento non si basa sul loro impiego. Sussiste

il rischio che l'emittente di un titolo di debito o una controparte di un contratto finanziario derivato non siano in grado di effettuare il pagamento degli interessi, del capitale o del saldo o comunque di adempiere ai propri obblighi; il rischio del Fondo è legato soprattutto all'andamento degli emittenti societari sottostanti. Inoltre, il prezzo dei titoli di debito può essere soggetto a una certa volatilità dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi d'interesse, la percezione del mercato del merito creditizio dell'emittente e la liquidità generale di mercato (rischio di mercato).

Titoli a reddito fisso non investment grade: sono ritenuti prevalentemente speculativi secondo gli standard tradizionali d'investimento.

Titoli a reddito fisso: il Valore patrimoniale netto delle azioni del Fondo, che investe in titoli a reddito fisso, può variare in funzione delle oscillazioni dei tassi d'interesse.

Rischio di cambio: rischio di perdite derivante da oscillazioni del tasso di cambio o dall'imposizione di controlli su cambi.

Rischio legato agli SFD: la complessità e la struttura molto mutevole del mercato degli strumenti derivati può aumentare le possibilità di subire perdite di mercato.

Rischio di liquidità: rischio che condizioni negative di mercato possano pregiudicare la capacità del Fondo di vendere le attività al prezzo desiderato o lo costringano a venderle in perdita.

Per maggiori informazioni sui rischi si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del prospetto informativo della Società.

Spese

Le spese e commissioni versate servono a coprire i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione. Queste spese riducono la crescita potenziale del proprio investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione:	5,00%
Spese di rimborso:	3,00%

È indicata la percentuale massima che può essere prelevata prima dell'investimento o prima della corresponsione dei proventi dell'investimento.

Spese prelevate dal Fondo in un anno:

Spese correnti:	1%
-----------------	----

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche:

Commissione di performance: Nessuna

Gli Amministratori potrebbero applicare alle singole transazioni una commissione anti-diluzione per le sottoscrizioni e/o i rimborsi netti, a titolo di adeguamento percentuale del valore di tali sottoscrizioni/rimborsi, per tenere conto dell'impatto di oneri/spese/altri costi di negoziazione e preservare così il valore delle attività sottostanti.

Le spese di sottoscrizione e di rimborso qui riportate indicano l'importo massimo, quindi in alcuni casi possono anche essere inferiori. Gli investitori sono invitati a rivolgersi al proprio consulente finanziario o agente di distribuzione per maggiori dettagli sulle effettive spese di sottoscrizione/rimborso/conversione.

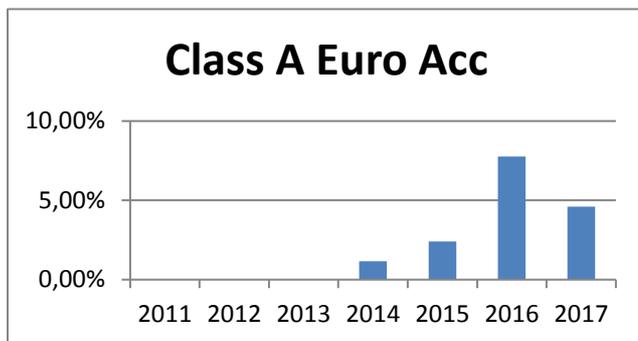
Può essere applicata una spesa massima di conversione dell'1,00%.

Le spese correnti indicate si basano sulle spese sostenute nell'esercizio chiuso a dicembre 2016 ed escludono i costi delle operazioni di portafoglio, salvo in caso di spese di sottoscrizione o rimborso pagate dal fondo per l'acquisto o la vendita di quote di un altro organismo d'investimento collettivo.

<http://www.icgam.com/investing-with-icg/Pages/ucitsfunds.aspx>

Per ulteriori informazioni sulle spese, si veda il capitolo "Commissioni e spese" del Prospetto informativo e il Supplemento del Fondo, disponibili all'indirizzo www.icgplc.com/funds/UCITS-fund.aspx

Risultati ottenuti nel passato



Il Fondo ha ricevuto l'autorizzazione della Banca Centrale d'Irlanda in data martedì 27 agosto 2013. La classe è stata lanciata il 4 settembre 2013.

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione dei rendimenti futuri del Fondo. Nel calcolo dei rendimenti passati sono incluse le spese correnti ma non quelle di sottoscrizione/rimborso.

I rendimenti sono calcolati in EUR.

Informazioni pratiche

Citibank Depository Services Ireland Limited opera in qualità di depositario del Fondo.

Ulteriori informazioni sul Fondo e copie del suo prospetto e delle relazioni annuali e semestrali possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società all'indirizzo 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, durante il normale orario di lavoro.

L'ultimo prezzo di emissione e di riacquisto di ogni classe di azioni del Fondo è disponibile presso gli uffici dell'Agente amministrativo, GlobeOp Financial Services (Ireland) Limited, durante il normale orario lavorativo e viene pubblicato su www.bloomberg.com. Va altresì comunicato tempestivamente alla Borsa valori d'Irlanda non appena calcolato.

La valuta di base del Fondo è l'euro. Le classi di azioni del Fondo disponibili sono le seguenti: Classe A USD Acc, Classe A USD Dist, Classe A Euro Acc, Classe A Euro Dist, Classe A GBP Acc, Classe A GBP Dist, Classe B USD Acc, Classe B USD Dist, Classe B Euro Acc, Classe B Euro Dist, Classe B GBP Acc, Classe B GBP Dist, Classe C USD Acc, Classe C USD Dist, Classe C Euro Acc, Classe C Euro Dist, Classe C GBP Acc, Classe C GBP Dist, Classe D USD Acc, Classe D USD Dist, Classe D Euro Acc, Classe D Euro Dist, Classe D GBP Acc, Classe D GBP Dist.

Questa Classe è stata scelta come classe di azioni rappresentativa per le azioni ad accumulazione di Classe A in GBP, per le classi di azioni ad accumulazione in EUR, GBP e USD del gruppo di azioni di Classe B e Classe C e per le classi di azioni ad accumulazione in GBP e USD del gruppo di azioni di Classe D del Fondo. Per ulteriori informazioni riguardo alle altre classi si rinvia al Supplemento del Fondo. È possibile convertire le proprie azioni nel Fondo in azioni di un'altra classe del Fondo o di un altro fondo della Società. Per maggiori dettagli sulla conversione di azioni si rimanda al Prospetto informativo. Potrebbero essere applicate spese di conversione.

La Società è un fondo multi-comparto con responsabilità separata dei vari comparti. Ciò significa che ai sensi del diritto irlandese le partecipazioni del Fondo sono tenute separate dalle partecipazioni di altri comparti della Società e che l'investimento nel Fondo non sarà interessato da eventuali diritti di credito avanzati nei confronti di un altro comparto della Società.

Si tenga presente che la normativa fiscale in Irlanda (dove il Fondo è autorizzato) può influire sulla posizione fiscale personale dell'investitore.

La Società può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

La politica retributiva della Società è disponibile all'indirizzo <http://www.icgplc.com/funds/UCITS-fund.aspx>, ed è anche possibile ottenerne gratuitamente una versione cartacea facendone richiesta.

Il Fondo è autorizzato in Irlanda e soggetto a vigilanza da parte della Banca Centrale d'Irlanda. Le informazioni chiave per gli investitori sono aggiornate al domenica 18 febbraio 2018.