

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 prendersene visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Azioni di Classe A in euro a Distribuzione (la "Classe") di ICG High Yield Fund (il "Fondo") (ISIN: IE00B906Z278)

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 per la maggior parte in titoli di debito e a reddito fisso non governativi con rating sub-investment grade, emessi da emittenti e quotati o negoziati su una borsa o mercato regolamentato di cui all'elenco nell'Appendice 1 del Prospetto informativo (un "Mercato regolamentato").

Politica d'investimento:

Il Fondo intende conseguire il proprio obiettivo investendo in titoli di debito e a reddito fisso non governativi 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 fissi periodici e dal rimborso finale del capitale a scadenza.

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

Per il presente Fondo, sub-investment grade corrisponde a un rating creditizio pari o inferiore a Baa3 secondo Moody's Investor Services, BBB- secondo Standard & Poor's o 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 livello sub-investment grade. Il Fondo può inoltre investire in titoli di debito non governativi 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 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, 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 in questione 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 di cambio: 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.

In presenza di un utile netto distribuibile, gli Amministratori intendono destinarlo a dividendo per ogni semestre che si conclude il 31 marzo o il 30 settembre il Giorno lavorativo successivo alla chiusura del semestre. Tali dividendi vengono corrisposti entro quattro mesi civili dalla rispettiva dichiarazione.

Profilo di rischio e di rendimento

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

rischio/rendimento
potenziale più basso

rischio/rendimento
potenziale più elevato

Il precedente indicatore mostra la posizione del Fondo su una scala di classificazione del rischio/rendimento standard.

Questa categoria si basa su dati storici e può non essere un indicatore affidabile del profilo di rischio futuro del Fondo.

La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può variare nel tempo.

La categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento "esente da rischi".

Questo indicatore non misura il rischio di perdita dell'importo investito.

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

Tuttavia, l'indicatore non tiene conto dei seguenti rischi legati all'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 a causa di fattori come 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 sub-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 dovute alle oscillazioni dei tassi di cambio o alla regolamentazione dei relativi controlli.

Rischio legato agli SFD: la complessità e la struttura mutevole del mercato dei derivati possono aumentare la possibilità di perdite di mercato.

Rischio di liquidità: rischio che condizioni di mercato sfavorevoli impediscano al Fondo di vendere le attività al prezzo desiderato o lo costringano a effettuare tale vendita in perdita.

Per ulteriori informazioni sui rischi, si veda il capitolo "Fattori di rischio" del prospetto informativo della Società.

Spese

Le spese da voi corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e alla distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

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

Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito o prima della distribuzione dei proventi generati dall'investimento.

Spese prelevate dal Fondo in un anno:

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

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche:

Commissioni legate al rendimento: Nessuna

Gli Amministratori potrebbero applicare alle 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.

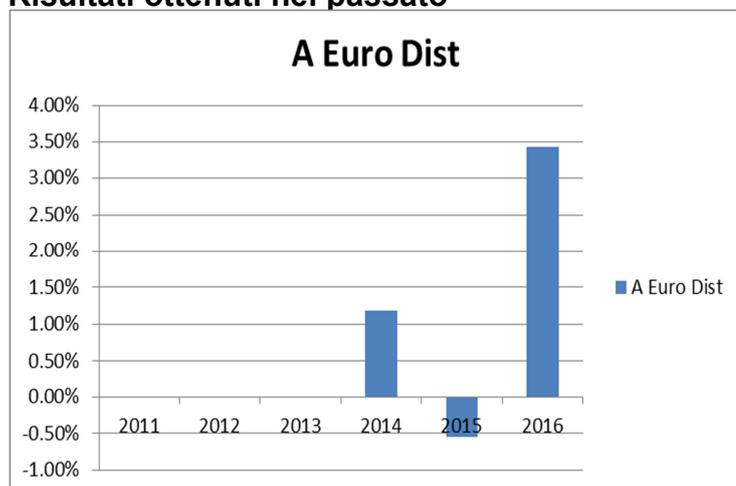
Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate rappresentano la percentuale massima e in alcuni casi potreste pagare importi inferiori. Rivolgersi al proprio consulente finanziario o distributore per maggiori dettagli riguardo alle effettive spese di sottoscrizione/rimborso/conversione.

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.

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

Risultati ottenuti nel passato



Il Fondo è stato autorizzato dalla Banca Centrale d'Irlanda il 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, Filiale irlandese, opera in qualità di banca depositaria del Fondo.

Ulteriori informazioni sul Fondo, inclusa una copia del prospetto informativo e delle relazioni annuale e semestrale, possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale della Società all'indirizzo 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2 durante il normale orario lavorativo.

L'ultimo prezzo di emissione e di riacquisto di ogni Classe di Azioni del Fondo è disponibile presso gli uffici dell'Agente amministrativo, Citibank Europe plc, 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 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 per rappresentare le classi di azioni a distribuzione in GBP e USD del gruppo di Classi A del Fondo e per quelle a distribuzione in euro, GBP e USD del gruppo di Classi B, C e D. Per ulteriori informazioni sulle altre classi, si rimanda al Supplemento del Fondo. Le azioni del Fondo possono essere convertite in azioni di altre classi del Fondo o di un altro fondo della Società. Per dettagli in merito alla conversione di azioni, si rimanda al Prospetto informativo. Possono essere applicate spese di conversione.

La Società è un fondo multicomparto con passività separate fra i comparti. Ciò significa che le partecipazioni del Fondo vengono mantenute separate ai sensi della legge irlandese dalle partecipazioni di altri comparti della Società e l'investimento nel Fondo non sarà influenzato da eventuali rivendicazioni avanzate nei confronti di altri comparti 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 risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del Fondo.

La politica sulle remunerazioni della Società è disponibile su <http://www.icgplc.com/funds/UCITS-fund.aspx> ed è possibile richiederne una copia cartacea gratuita.

Il Fondo è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca Centrale d'Irlanda.

Le Informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono aggiornate al 20 febbraio 2017.