iMGP
US High Yield

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

US High Yield (il "Fondo")
Il Fondo è un comparto di iMGP, société d'investissement à capital variable (la "Società")
Classe di Azioni C USD ISIN : LU0688633410
Ideatore del PRIIP (Società di Gestione): iM Global Partner Asset Management S.A. (una società lussemburghese parte di iM Global Partner)
Sito web: www.imgp.com. Telefono: chiamare il +352 26 27 36 –1 per maggiori informazioni.
iM Global Partner Asset Management S.A. è autorizzato/a in Lussemburgo e regolamentato/a dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
iMGP è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) (numero di registrazione: 1923).
Documento valido al: 01.01.2023

Cos'è questo prodotto?

Tipo
Il Fondo è un comparto di iMGP, una società anonima (société anonyme), registrata come "société d'investissement à capital variable" ai sensi della legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo qualificati come OICVM. Il prodotto offerto è una Classe di Azioni del Fondo.

Termine
Il Fondo non ha una data di scadenza. È stato istituito per una durata illimitata e l'Ideatore del PRIIP non ha il diritto di estinguerlo unilateralmente. Il Fondo e la Classe di Azioni potranno essere estinti anticipatamente e liquidati nei casi indicati nel prospetto e nello statuto della società.

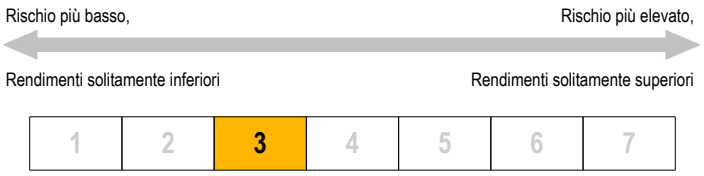
Obiettivi
Il presente Fondo punta a offrire agli investitori un apprezzamento del capitale a lungo termine. Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni e almeno due terzi del patrimonio netto sono investiti in titoli di debito high yield o strumenti high yield simili, denominati in USD, il cui emittente ha un rating inferiore a "investment grade" secondo la definizione di almeno una delle principali agenzie di rating internazionali (Baa3 di Moody's o grado equivalente di qualsiasi altra agenzie di rating) o mediante il processo di credito interno del Sub-gestore, o in strumenti per i quali l'emittente non ha ricevuto alcun 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 Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, ma non si prefigge un obiettivo di investimento sostenibile.
Il Sub-gestore ritiene che considerando i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel proprio processo di investimento sia promossa la creazione di valore a lungo termine, promuovendo o in altro modo incoraggiando un cambiamento positivo. La Società di Gestione ha adottato a tal fine una politica ESG consultabile sul sito www.imgp.com.
Per conseguire il proprio obiettivo, il Fondo potrebbe ricorrere, a fini di copertura e di ottimizzazione della gestione, a tecniche e strumenti derivati finanziari in particolare in riferimento al rischio di cambio, tasso d'interesse, spread creditizio e volatilità.
L'indice ICE BofA U.S. Non Financial High Yield viene utilizzato, nella valuta di una data Classe di Azioni del Fondo, solo a fini comparativi, anche per il raffronto delle performance. Il Fondo è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Sub-gestore non sono vincolati dall'indice.
Benché il Sub-gestore possa tenere conto della composizione dell'indice, è possibile che il Fondo si discosti notevolmente da esso.
A titolo esemplificativo e non limitativo, sono autorizzati l'acquisto o la cessione di strumenti derivati negoziati in borsa oppure over the counter, come contratti futures, opzioni, swap su tassi di interesse, indici o valute, opzioni, swap, inclusi CDS e CDS su indici, o qualsiasi strumento finanziario derivato il cui sottostante è costituito da indici. L'esposizione a CDS e CDS su indici non supererà il 10% del patrimonio netto del Fondo.
Per quanto riguarda la parte restante del patrimonio, il Fondo potrà detenere liquidità, strumenti dei mercati monetari o titoli di debito diversi da quelli descritti in precedenza.
Gli utili non sono distribuiti, ma vengono mantenuti nel Fondo ai fini della capitalizzazione.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto
Questo Fondo è destinato, in modo più particolare, a investitori che desiderano beneficiare di redditi elevati attuali e di un potenziale apprezzamento del capitale di obbligazioni durante un completo ciclo del credito; che sono in grado di valutare i meriti e i rischi di tali investimenti; che sono in grado di sostenere la perdita di tutto l'investimento; che hanno un orizzonte di investimento di almeno 5 anni.
Questa Classe di Azioni può essere sottoscritta da ogni tipo di investitore. Si raccomanda agli investitori di investire nel Fondo solo una parte delle attività.

Informazioni pratiche
Banca depositaria: CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Questo Fondo è un comparto di un fondo multicomparto (la Società). Il presente documento descrive il Fondo e le classi di azioni indicate sopra, mentre il Prospetto informativo e le relazioni periodiche sono redatte per la Società. Le attività e passività di ciascun comparto sono separate per legge. Le attività del Fondo non possono essere impiegate per pareggiare le passività di un altro comparto.
Conversione: È possibile richiedere la conversione, fatte salve specifiche condizioni, da questo Fondo a un altro comparto della Società o da questa Classe di Azioni a un'altra classe di azioni del Fondo. Potrebbero essere applicate spese di conversione. La invitiamo a consultare il Prospetto informativo e/o a contattare la Società di Gestione o il suo distributore per ottenere ulteriori informazioni.
Per maggiori informazioni sul Fondo, il Prospetto informativo, l'ultima relazione annuale e la successiva relazione semestrale, nonché per ottenere ulteriori dettagli pratici, ad esempio dove trovare le quotazioni azionarie più recenti e i dati sulle altre classi di azioni offerte nel suo paese, rivolgersi alla Società di Gestione iM Global Partner Asset Management S.A., 10-12, Boulevard Franklin D. Roosevelt, L-2450 Lussemburgo / client_services@imgp.com o al distributore o rappresentante locale. Il Prospetto informativo e le relazioni periodiche sono disponibili gratuitamente in molteplici lingue.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che deteniate il Fondo fino alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato (5 anni).
Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Fondo rispetto ad altri fondi. Esso esprime la probabilità che il Fondo subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Questo Fondo è stato classificato a livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio limitata. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura sono classificate nel livello limitato e che le cattive condizioni di mercato non sono probabilmente in grado di influenzare la capacità del Fondo di pagarvi.

Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

I rischi significativi del Fondo che non sono presi in considerazione in questo indicatore includono quanto segue:

Rischio operativo: Eventuali problemi o errori tecnici o umani durante l'elaborazione delle operazioni e/o il calcolo del NAV del Fondo potrebbero determinare delle perdite.

Rischio di liquidità: la vendita di titoli in mercati a basso volume potrebbe avere un impatto negativo sulla valutazione e causare perdite.

Rischio legato ai derivati finanziari: Le transazioni in derivati generano un effetto leva che potrebbe amplificare le perdite qualora la strategia (copertura, esposizione, gestione efficiente del portafoglio) non reagisse secondo le aspettative in determinate condizioni di mercato.

Rischio di controparte: Laddove una controparte non rispettasse gli obblighi derivanti da contratti quali depositi a termine o derivati over-the-counter, potrebbero verificarsi delle perdite.

Rischio di credito: Laddove gli emittenti non rispettassero i loro obblighi di pagamento, si potrebbero verificare perdite impreviste su ogni tipo di attivo ad essi collegato.

Rischio legato a fondi strutturati/complessi: Questi Fondi sono costruiti in un determinato contesto e/o possono reagire in modo imprevedibile a ogni singolo rischio (tra cui quelli citati nella presente sezione). In condizioni di mercato specifiche e/o estreme, tali Fondi potrebbero perdere valore.

Per avere maggiori informazioni sui rischi associati, vi invitiamo cortesemente a consultare il prospetto completo disponibile presso la sede legale della SICAV.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del Fondo in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.
Il possibile rimborso del Fondo dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.
Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.
Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Investimento di $ 10.000

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	$7.950	$4.660
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,5%	-14,2%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	$7.950	$4.660
	Rendimento medio per ciascun anno	-20,5%	-14,2%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	$9.960	$11.570
	Rendimento medio per ciascun anno	-0,4%	3,0%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	$11.850	$13.800
	Rendimento medio per ciascun anno	18,5%	6,7%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nel periodo di detenzione raccomandato, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di $ 10,000.

Cosa accade se iM Global Partner Asset Management S.non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

La posizione della Società di Gestione non dovrebbe impattare il pagamento del rimborso delle azioni nel Fondo. Il Depositario del Fondo è responsabile della custodia delle sue attività e ad esso la legge gli richiede di separare le attività del Fondo da quelle proprie. C'è un potenziale rischio di insolvenza se le attività detenute dal Depositario (o da una terza parte a cui ne è stata delegata la custodia) vengono perdute. Il Depositario è in generale responsabile di fronte al Fondo o ai suoi investitori per tali perdite a meno che queste derivino da eventi esterni al di là del suo ragionevole controllo. Il Fondo non è coperto da alcun sistema di indennizzo degli investitori.

Quali sono i costi?

Andamento dei costi nel tempo

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield —RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.
Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del Fondo per i seguenti diversi periodi di detenzione e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Si ipotizza un investimento di $ 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

La persona che fornisce consulenza sul Fondo o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Investimento di $ 10.000	**In caso di uscita dopo 1 anno**	**In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato**
Costi totali	$610	$1.820
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	6,1%	3,1%

Composizione dei costi

Investimento di USD 10.000 e impatto sui costi annuali in caso di uscita dopo 1 anno

Costi una tantum di ingresso o di uscita	Costi di ingresso	L'impatto dei costi che pagate se sottoscrivete l'investimento. Questo è il massimo che pagherete e potreste pagare di meno. Questi costi sono già compresi nel prezzo che pagate.	3,00%	$300
	Costi di uscita	L'impatto dei costi per l'uscita dall'investimento alla scadenza. Questo è il massimo che pagherete e potreste pagare di meno.	1,00%	$100
	Commissioni di conversione	Se applicabili. Fare riferimento alle sezioni di conversione del prospetto per situazioni e condizioni applicabili.	1,00%	$100
Costi correnti [registrati ogni anno]	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	L'impatto dei costi che prendiamo ogni anno per la gstione di questo Fondo. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	1,77%	$177
	Costi di transazione	L'impatto dei costi per il nostro acquisto e la nostra vendita di investimenti sottostanti di questo Fondo. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	0,37%	$37
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance e carried interest		nessuna	$0

Queste tabelle mostrano l'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle differenti categorie di costi.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale anticipatamente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni
Considerati l'obiettivo e la politica di investimenti del Fondo, gli strumenti per gli obiettivi e i mercati finanziari nei quali esso investe, questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale prima del periodo di detenzione raccomandato.
Ciascun azionista ha il diritto, in ogni momento e senza limiti, se non diversamente specificato, a richiedere il rimborso delle proprie Azioni dal Fondo.
Le richieste di rimborso devono essere inviate per iscritto all'Agente di Trasferimento e al Registrar. Indipendentemente dal periodo di detenzione, potrà essere applicata una commissione di rimborso massima dell'1%. Per altre informazioni fare riferimento alla sezione "Quali sono i costi?"
Il valore del Fondo può diminuire o aumentare e potrete ricevere meno dell'importo investito.

Come presentare reclami?

Se volete presentare un reclamo in relazione al Fondo o a iM Global Partner Asset Management S.A, potrete contattarci via posta o e-mail ai seguenti indirizzi client_services@imgp.com o eucompliance@imgp.com. Gestiremo la vostra richiesta e vi forniremo una risposta a tempo debito. Ulteriori informazioni relative alla nostra Politica di gestione dei reclami sono disponibili alla pagina www.imgp.com.

Altre informazioni pertinenti

Scenari di performance: Potrete trovare gli scenari aggiornati relativi alle performance passate su base mensile alla pagina www.imgp.com.
I dati relativi alle peformance del passato sono presentati per 10 anni. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.imgp.com.

Il presente documento deve essere fornito agli investitori gratuitamente prima dell'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento contenente le informazioni chiave sono integrate dallo statuto e dal prospetto della Società.
Il presente Fondo è soggetto alla legislazione fiscale lussemburghese che potrebbe influire sul suo status fiscale personale.
Un riepilogo della politica di remunerazione aggiornata, compresa una descrizione di come vengono calcolati la remunerazione e i benefit, nonché l'identità delle persone responsabili dell'assegnazione di tali remunerazioni e benefit, sono disponibili su www.imgp.com. Gli investitori possono ottenerne gratuitamente una copia cartacea su richiesta.
Il presente documento informativo è aggiornato annualmente.