

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

European High Yield Fund (il "Fondo")

Il Fondo è un comparto di iMGP, société d'investissement à capital variable (la "Società")

Ideatore del PRIIP (Prodotto d'investimento al dettaglio e assicurativo preassemblato): iM Global Partner Asset Management S.A. (una società lussemburghese parte di iM Global Partner)

Classe di Azioni I M EUR ISIN: LU3111844828

Sito web: www.imgp.com. Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +352 26 27 36 -1.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza di iM Global Partner Asset Management S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

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: 12/02/2026

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

L'obiettivo del Fondo è fornire ai propri investitori un rendimento totale complessivo costituito da un elevato livello di reddito corrente e da una rivalutazione del capitale a lungo termine attraverso un portafoglio in cui (i) almeno l'80% del proprio patrimonio netto è investito in titoli di debito ad alto rendimento, comprese obbligazioni convertibili e obbligazioni convertibili contingententi, e (ii) almeno due terzi del proprio patrimonio netto sono investiti in titoli ad alto rendimento (con rating inferiore a Baa3) denominati in EUR.

Il Fondo potrà investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in titoli ad alto rendimento.

I titoli di debito possono essere emessi da qualsiasi tipo di emittente.

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 ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo si rimanda all'Appendice B del Prospetto.

L'indice ICE BofA Euro High Yield Constrained, nella valuta appropriata di una determinata Classe di Azioni del Fondo, viene impiegato solo a fini comparativi, anche per il raffronto delle performance. Il Fondo è gestito attivamente e i poteri discrezionali del Subgestore 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 fini di tesoreria o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Fondo potrà inoltre investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari, strumenti del mercato monetario o titoli di debito (diversi dai titoli di debito sopra descritti).

Il Fondo potrà inoltre investire in strumenti finanziari derivati al fine di gestire il proprio portafoglio in modo efficiente, proteggere il proprio patrimonio e ridurre al minimo le passività. Tali derivati potranno includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, opzioni, contratti futures su valute, swap e CDS, e potranno basarsi su indici o tassi di interesse.

Il Fondo non potrà investire più del:

- 10% del proprio patrimonio netto in altri OICVM e/o OIC;
- 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingententi;
- 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili;
- il 30% del proprio patrimonio netto in titoli a reddito fisso che non siano valutati da nessuna delle principali agenzie di rating mondiali o il cui rating sia pari o inferiore a Caa1.

Il Fondo si impegna a mantenere un rating medio pari o superiore a B3.

Il Fondo non tenterà attivamente di esporsi a:

- azioni e strumenti simili, oppure a
- titoli obbligazionari con rating inferiore a Caa3.

Tuttavia, ogni titolo appartenente alle categorie summenzionate potrebbe essere acquistato e detenuto a seguito di un declassamento del rating, fallimento, operazioni societarie o altre conversioni (compresi eventi di ristrutturazione societaria). Nel loro insieme tali titoli non potranno costituire oltre il 10% del patrimonio netto del Fondo. Nel contesto degli eventi summenzionati, tale limite potrebbe essere superato in via transitoria. In tali casi, il Subgestore tenderà prudentemente di ridurre la propria esposizione a detti strumenti sotto il limite del 10%, agendo in ogni momento nel migliore interesse degli investitori.

I rating menzionati nella presente appendice si riferiscono al sistema di classificazione di Moody's o al sistema equivalente di qualsiasi altra agenzia di rating mondiale o, per i titoli privi di rating, al processo di valutazione interna del Subgestore.

La Società di gestione si riserva il diritto di modificare l'indice di riferimento della presente politica di investimento ai sensi della normativa applicabile. A titolo esemplificativo, un secondo indice potrebbe sostituire quello esistente qualora venga considerato più adeguato. Le informazioni sulle modifiche verranno pubblicate sul sito web e incluse nella successiva versione del Prospetto.

Gli utili non sono distribuiti, ma vengono mantenuti nel Fondo ai fini della capitalizzazione.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 4 anni.

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 4 anni.

Questa Classe di Azioni può essere sottoscritta solamente da investitori istituzionali. 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.

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 Conservatore del Registro. Independentemente dal periodo di detenzione, potrà essere applicata una commissione di rimborso massima dell'1%. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Quali sono i costi?"

Conversioni: A determinate condizioni è possibile richiedere il passaggio dal presente Fondo a un altro Comparto della Società o dalla presente Classe di Azioni a un'altra classe di azioni del Fondo. A tale operazione potrebbero applicarsi delle spese. Per ulteriori informazioni, consultare il Prospetto informativo e/o contattare la Società di Gestione o il proprio distributore.

Per ulteriori informazioni concernenti il Fondo, il Prospetto, l'ultima relazione annuale, la relazione semestrale più recente, nonché altre informazioni pratiche, ad esempio dove trovare i prezzi più recenti delle azioni e informazioni su altre classi di azioni commercializzate nel proprio paese, rivolgersi alla Società di gestione iM Global Partner Asset Management S.A., 10-12, Boulevard Franklin D. Roosevelt, L-2450 Luxembourg / client_services@imgp.com o al distributore o rappresentante locale. Il Prospetto informativo e le relazioni periodiche sono disponibili gratuitamente in diverse lingue.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



←----->
Rischio più basso Rischio più elevato



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che deteniate il Fondo fino alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato (4 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 al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto.

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 legato ai tassi di interesse : Il rischio legato ai tassi di interesse corrisponde per definizione alla possibilità che un fondo di investimento venga penalizzato da una variazione dei tassi di interesse. Il rischio legato ai tassi di interesse può pertanto tradursi in una riduzione del reddito finanziario, in caso di calo dei tassi di interesse e/o, o in un aumento delle spese finanziarie, in caso di rialzo.

Rischio legato alle obbligazioni ad alto rendimento: Il Fondo investirà in obbligazioni sub-investment grade. Questi titoli possono generare un livello di reddito superiore a quello delle obbligazioni investment grade, ma con un rischio maggiore per il vostro capitale.

Rischio legato a obbligazioni Contingenti Convertibili ("Coco bond"): Il valore di un'obbligazione Coco è fortemente correlato alla valutazione e/o alle condizioni patrimoniali dell'emittente. Una perdita netta o una conversione in azioni potrebbero insorgere al verificarsi di eventi scatenanti di natura normativa o legati all'emittente.

Obbligazioni convertibili: Le obbligazioni convertibili sono titoli a metà strada fra azioni e obbligazioni, che in linea di principio permettono ai titolari di convertire gli interessi delle obbligazioni in azioni della società emittente a una data futura indicata. Gli investimenti in obbligazioni convertibili comportano una maggiore volatilità rispetto agli investimenti in obbligazioni standard.

Rischio legato all'uso di strumenti derivati : Il Fondo ricorre a strumenti finanziari derivati, il cui valore dipende da quello di un'attività sottostante. Di conseguenza, le fluttuazioni del prezzo di un'attività sottostante, anche se minori, potrebbero tradursi in variazioni significative del prezzo dello strumento derivato corrispondente. Il ricorso a derivati OTC comporta il rischio che la controparte delle transazioni non riesca a onorare i propri obblighi contrattuali in tutto o in parte, traducendosi in un'eventuale perdita finanziaria per il Fondo.

Questo Fondo non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

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 EUR 10.000

Il periodo di detenzione raccomandato è di 4 anni.	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenari		
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.	
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 8.430
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,70%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 8.430
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,70%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 10.570
	Rendimento medio per ciascun anno	5,70%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	EUR 12.230
	Rendimento medio per ciascun anno	22,30%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nel periodo di detenzione raccomandato di 4 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di EUR 10.000.

Scenario sfavorevole: questo scenario si è verificato per un investimento fra i mesi 09/2018 e 09/2022.

Scenario moderato: questo scenario si è verificato per un investimento tra 07/2021 e 07/2025.

Scenario favorevole: questo scenario si è verificato per un investimento fra i mesi 01/2016 e 01/2020.

Cosa accade se iM Global Partner Asset Management S.A. 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?

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

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del Fondo. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il Fondo abbia la performance indicata nello scenario moderato;
- EUR 10.000 di investimento

Investimento di EUR 10.000	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	EUR 60	EUR 271
Incidenza annuale dei costi (*)	0,6%	0,6% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al +3,47% prima dei costi e al +2,85% al netto dei costi.

I costi possono essere condivisi con la persona che vende il Fondo per coprire i servizi che fornisce. In tal caso, questa persona vi informerà in merito all'importo.

Composizione dei costi

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

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	EUR 0
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita.	EUR 0
Commissioni di conversione	Fare riferimento alle sezioni di conversione del prospetto per situazioni e condizioni applicabili.	EUR 0
Costi correnti [registrati ogni anno]		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,60% L'impatto dei costi che sosteniamo ogni anno per la gestione di questo Fondo. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	EUR 60
Costi di transazione	Nessuna	EUR 0
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e carried interest	Nessuna	EUR 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: 4 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 ulteriori informazioni si rimanda 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.

Non vi sono dati sufficienti che ci consentano di offrire agli investitori una valida indicazione dei risultati ottenuti nel passato.

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 contenente le informazioni chiave viene aggiornato almeno una volta all'anno.