

Essentiële-informatiedocument

Horizon Kinetics Full-Cycle Inflation Equity Fund UCITS ETF (het "Fonds")

een subfonds van Horizon Kinetics ICAV (de "ICAV")

Aandelencategorie ETF

Doel

Dit document geeft u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

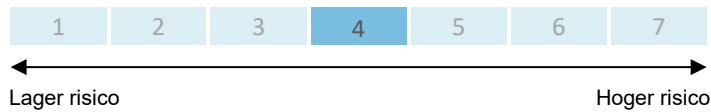
Naam van het product	Horizon Kinetics Full-Cycle Inflation Equity Fund UCITS ETF – Aandelencategorie ETF
ISIN	IE000Z7ELYY2
Website van de PRIIP-ontwikkelaar	www.horizonkinetics.com
Contactinformatie van de PRIIP-ontwikkelaar	E-mail legal@horizonkinetics.com of bel +1 646 495 7333 voor meer informatie
Beheermaatschappij / Priip-ontwikkelaar	Aan Waystone Managment Company (IE) is in Ierland vergunning verleend en zij wordt gereguleerd door de Centrale Bank
Dit essentiële-informatiedocument is opgesteld op	15 mei 2024

Wat is dit voor een product?

Soort	Het fonds is een instelling voor collectieve belegging in effecten ("icbe") die is opgericht als een subfonds van de ICAV. De ICAV is een Iers vehikel voor collectief vermogensbeheer van het open-end-type dat is opgericht als een paraplu-fonds met gescheiden aansprakelijkheid tussen de subfondsen en met veranderlijk kapitaal, en waaraan door de centrale bank vergunning is verleend krachtens de Ierse UCITS Regulations en dat is opgericht naar Iers recht.
Doelstellingen	Het fonds is een actief beheerd Exchange Traded Fund ("ETF") dat ernaar streeft om zijn beleggingsdoelstelling te realiseren door voornamelijk te beleggen in aandelen en/of aandelengerelateerde effecten van bedrijven die naar verwachting direct of indirect zullen profiteren van stijgende prijzen (inflatie).
Looptijd	Dit fonds heeft geen vervaldatum, maar is bedoeld voor belegging op lange termijn. De aanbevolen periode van bezit is 5 jaar. Beëindiging van het fonds is alleen mogelijk in die gevallen waarin uitdrukkelijk is voorzien in het prospectus van de ICAV (het "Prospectus") of het supplement voor het fonds (het "Supplement").
Retailbeleggersdoelgroep	Beleggen in het fonds is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar vermogensgroei op lange termijn. Het fonds is beschikbaar voor een breed scala van beleggers die toegang willen hebben tot een portefeuille die wordt beheerd in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid. Belegging is alleen geschikt voor personen die verlies op hun belegging kunnen dragen. De gemiddelde belegger in het fonds is naar verwachting een belegger die streeft naar blootstelling aan de markten die onder het beleggingsbeleid van het fonds vallen en bereid is de risico's te aanvaarden die gepaard gaan met een dergelijke belegging, waaronder de volatiliteit van dergelijke markten.
Depositaris	Elavon Financial Services Designated Activity Company, handelend onder de naam US Bank Depository Services

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

Wij hebben dit product ingedeeld in klasse 4 uit 7, dat is een middelgrote risicoklasse. Deze indeling houdt rekening met twee elementen: 1) het marktrisico - dit betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden ingeschat als middelgroot en 2) het kredietrisico - dit betekent dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens slechte marktomstandigheden, heel klein is.

Wees u bewust van het valutarisico. U ontvangt betalingen in een andere valuta, zodat het definitief te ontvangen rendement afhangt van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Zie onder 'Risk Factors' (risicofactoren) in het prospectus en het supplement voor een volledig overzicht van alle risico's die aan dit product zijn verbonden.

Prestatiescenario's

Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld. Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van een geschikte benchmark over de afgelopen 10 jaar. De weergegeven scenario's zijn illustraties aan de hand van prestaties in het verleden en bepaalde aannamen. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terug krijgen in extreme marktomstandigheden.

Aanbevolen periode van bezit:		5 jaar		
Voorbeeld belegging:		10.000 USD		
Scenario's		Als u uitstapt na één jaar	Als u uitstapt na 3 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar (aanbevolen periode van bezit)
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen			
Stressscenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	7.415 USD	8.346 USD	7.398 USD
	Gemiddeld rendement	-25,85%	-5,85%	-5,85%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	7.715 USD	8.570 USD	7.908 USD
	Gemiddeld rendement	-22,85%	-5,01%	-4,59%
Gematigde scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	10.841 USD	12.466 USD	14.124 USD
	Gemiddeld rendement	8,41%	7,62%	7,15%
Gunstige scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	16.691 USD	16.620 USD	21.315 USD
	Gemiddeld rendement	66,91%	18,45%	16,34%

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf (waar van toepassing), maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur / en inclusief de kosten van uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

De bovenstaande ongunstige, gematigde en gunstige hypothetische scenario-analyse is gebaseerd op de representatieve benchmark: MSCI ACWI Index (USD) Price Returns over de afgelopen 10 jaar. Geraamde rendementen zijn berekend op basis van cumulatieve meetkundig gemiddelde rendementen voor de aangegeven perioden. Het bovenstaande hypothetische stressscenario is gebaseerd op de volgende veronderstelde brutorendementen op jaarbasis: -25% als u binnen 1 jaar uitstapt; -5% als u uitstapt binnen 3 tot 5 jaar.

Wat gebeurt er als Waystone Management Company (IE) niet kan uitbetalen?

De activa van het fonds zijn wettelijk afgescheiden van die van de Beleggingsbeheerder. De activa van het fonds worden bewaard door de Depositaris. In het geval van wanbetaling, insolventie of een verplichte liquidatie van de depositaris kunt u een financieel verlies lijden. Dit risico wordt echter deels beperkt door het feit dat de depositaris verplicht is zijn eigen activa gescheiden te houden van de activa van het fonds. Verliezen worden niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperioden. We gaan ervan uit dat: U in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement). Voor de andere periode van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario.

Belegging: 10.000 USD			
Scenario's	Als u uitstapt na één jaar	Als u uitstapt na 3 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar (aanbevolen periode van bezit)
Totale kosten	85 USD	253 USD	419 USD
Effect van de kosten per jaar(*)	-0,85%	-0,85%	-0,85%

(*) Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt op de vervaldatum, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 0% vóór aftrek van kosten en -0,85% na aftrek van kosten.

Samenstelling van de kosten

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na één jaar
Instapkosten	Maximaal 5%, naar goeddunken van de beleggingsbeheerder, van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt	Minimaal 500 USD
Uitstapkosten	Maximaal 3%, naar goeddunken van de beleggingsbeheerder, van uw belegging voordat deze aan u wordt uitbetaald	Minimaal 300 USD
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	0,85% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	85 USD
Transactiekosten	0,01% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	10 USD(*)
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen	Er is geen prestatievergoeding voor dit product.	10.000 USD

(*) In het algemeen variëren de handelsprovisies voor bemiddelingsdiensten van 0,01 USD tot 0,02 USD per aandeel voor Amerikaanse aandelentransacties. De beleggingsbeheerder is van mening dat de door Beheermaatschappij betaalde provisieterieven marktconform zijn. Provisies verschillen van land tot land en variëren over het algemeen van 6 basispunten tot 15 basispunten voor internationale aandelentransacties plus eventuele plaatselijke vergoedingen en belastingen. De huidige portefeuille van het fonds omvat ongeveer 75% Noord-Amerikaanse en 25% internationale aandelen.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar

Het fonds heeft geen vereiste minimale periode van bezit maar heeft een aanbevolen periode van bezit van 5 jaar en is bedoeld voor belegging op langere termijn. U kunt uw belegging op elk moment tijdens de aanbevolen periode van bezit verkopen, of de belegging langer aanhouden.

Beleggers kunnen hun belegging verkopen op elke dag waarop de banken in Dublin en New York open zijn. In dergelijke gevallen kan een verkoop- of omwisselingsvergoeding van maximaal 3% verschuldigd zijn aan de vermogensbeheerder, plus eventuele vergoedingen die uw effectenmakelaar in rekening kan brengen.

Als u uw belegging in het fonds eerder verkoopt dan de aanbevolen periode van bezit, krijgt u mogelijk minder terug dan u zou hebben ontvangen als u de belegging had aangehouden voor de aanbevolen periode van bezit.

In volatiele of ongebruikelijke marktomstandigheden, of in geval van technische defecten/verstoringen, kan de aankoop en/of verkoop van beleggingen in het fonds tijdelijk worden belemmerd en/of opgeschort en kan het zijn dat aankoop/verkoop helemaal niet mogelijk is.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Als u een klacht wilt indienen over het fonds of de dienstverlening die u hebt ontvangen, neem dan contact op met Waystone Management Company (IE).

Adres: Management Company at 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, IE - Dublin, D04 A4E0, Ireland

E-mail to: complianceeurope@waystone.com

Andere nuttige informatie

Aan het fonds is in Ierland vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Centrale Bank.

Transties Euronext Amsterdam / Euronext Dublin. Op een dergelijke secundaire markt kunnen personen die geen geautoriseerde deelnemers zijn, of die niet in staat of bereid zijn tot aan- of verkoop van 'creation units' (grote participatiebundels), aandelen in de ETF-aandelencategorie kopen of verkopen van of aan andere particuliere beleggers of marketmakers, broker/dealers of andere geautoriseerde deelnemers tegen prijzen die na valutaomrekening de intrinsieke waarde van de aandelen in de ETF-aandelencategorie benaderen.

Meer informatie over het fonds (inclusief het prospectus, het supplement, de laatste jaar- of halfjaarverslagen en de recentste intrinsieke waarde) is kosteloos verkrijgbaar op www.horizonkinetics.com.

De informatie in dit essentiële-informatiedocument vormt geen aanbeveling om aandelen in het fonds te kopen of verkopen en is geen vervanging voor het inwinnen van individueel advies bij uw bank of adviseur.