

Horizon Kinetics ICAV

Basisinformationsblatt

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Horizon Kinetics Full-Cycle Inflation Equity Fund UCITS ETF (der „Fonds“)

ein Teilfonds des Horizon Kinetics ICAV (das „ICAV“)

Anteilsklasse USD ETF

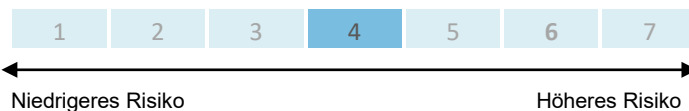
Name des Produkts	Horizon Kinetics Full-Cycle Inflation Equity Fund UCITS ETF – Anteilsklasse USD ETF
ISIN	IE000Z7ELYY2
Website	Weitere Informationen zu diesem Produkt erhalten Sie unter: www.horizonkinetics.com
Kontakt	Weitere Informationen erhalten Sie auf Anfrage per E-Mail an legal@horizonkinetics.com oder telefonisch unter +1 646-495-7333
PRIIP-Hersteller und Verwaltungsgesellschaft	Waystone Management Company (IE) Limited ist in Irland zugelassen und wird von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) reguliert.
Erstellungsdatum des Basisinformationsblatts	20. August 2025

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art	Der Fonds ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities, „UCITS“), der als Teilfonds des ICAV errichtet wurde. Das ICAV ist ein offenes Irish Collective Asset Management Vehicle, das als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den einzelnen Teilfonds und mit variablem Kapital aufgebaut ist. Es ist von der Zentralbank gemäß den irischen UCITS-Vorschriften zugelassen und unterliegt irischem Recht.
Ziele	Der Fonds ist ein aktiv verwalteter börsengehandelter Fonds (Exchange-Traded Fund, „ETF“), dessen Anlageziel vorrangig durch Investitionen in Aktien und/oder aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen erreicht werden soll, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie direkt oder indirekt von steigenden Preisen (Inflation) profitieren werden.
Laufzeit	Der Fonds hat kein festes Laufzeitende, ist aber für eine längerfristige Anlage ausgelegt. Die empfohlene Haltedauer beträgt 5 Jahre. Eine Auflösung des Fonds ist nur in den ausdrücklich im Prospekt des ICAV (der „Prospekt“) oder im Nachtrag zum Fonds (der „Nachtrag“) genannten Fällen möglich.
Kleinanleger-Zielgruppe	Eine Investition in den Fonds eignet sich für Anleger, die Kapitalwachstum über einen langfristigen Anlagehorizont anstreben. Der Fonds steht einem breiten Spektrum von Anlegern offen, die Zugang zu einem Portfolio anstreben, das in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik verwaltet wird. Eine Investition sollte nur von Personen getätigt werden, die einen Anlageverlust tragen können. Es wird erwartet, dass typische Anleger des Fonds ein Engagement in den Märkten eingehen möchten, die mit der Anlagepolitik des Fonds in Einklang stehen, und dass sie bereit sind, die mit einer Investition dieser Art verbundenen Risiken in Kauf zu nehmen, einschließlich der Volatilität der entsprechenden Märkte.
Verwahrstelle	U.S. Bank Europe DAC, unter der Firmierung „US Bank Depositary Services“.
Anteilsklasse	Dieses Dokument enthält ausschließlich Informationen zur Anteilsklasse USD ETF, die ausgewählt wurde, da sie als repräsentativ für die Anteilsklasse GBP ETF, die Anteilsklasse USD Acc ETF und die Anteilsklasse EUR Acc ETF erachtet wird (gemeinsam mit der Anteilsklasse USD ETF die „ETF-Klassen“). Informationen zu den anderen Anteilsklassen des Fonds sind im Nachtrag enthalten. Sie können Anteile einer Anteilsklasse gegen Anteile einer anderen Anteilsklasse eintauschen, sofern Sie die Kriterien für die jeweilige Anteilsklasse erfüllen. Die entsprechende Vorgehensweise ist im Prospekt detailliert dargelegt.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Für diese Einstufung wurden zwei Elemente berücksichtigt: 1) das Marktrisiko, anhand dessen das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung als mittel eingestuft wird; und 2) das Kreditrisiko, das so eingeschätzt wird, dass es bei ungünstigen Marktbedingungen äußerst unwahrscheinlich ist, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Eine vollständige Übersicht über alle mit diesem Produkt einhergehenden Risiken ist im Abschnitt „Risikofaktoren“ im Prospekt und im Nachtrag enthalten.

Performance-Szenarien

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen. Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung des MSCI ACWI Index (Kursrenditen; USD) in den letzten 10 Jahren. Die dargestellten Szenarien beruhen auf Ergebnissen aus der Vergangenheit und bestimmten Annahmen.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre		Anlagebeispiel: 10.000 US-Dollar		
Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 3 Jahren aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen (empfohlene Haltedauer)
Minimum		Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	7.415 USD	8.346 USD	7.398 USD
	Durchschnittsrendite	-25,85 %	-5,85 %	-5,85 %
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	7.715 USD	8.570 USD	7.908 USD
	Durchschnittsrendite	-22,85 %	-5,01 %	-4,59 %
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.841 USD	12.446 USD	14.124 USD
	Durchschnittsrendite	8,41 %	7,62 %	7,15 %
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	16.691 USD	16.620 USD	21.315 USD
	Durchschnittsrendite	66,91 %	18,45 %	16,34 %

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten, jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann. Die Berechnung der prognostizierten Renditen erfolgt auf der Grundlage der kumulierten geometrischen Durchschnittsrenditen für die angegebenen Zeiträume. Die dem vorstehend dargestellten hypothetischen Stressszenario zugrunde liegende Analyse beruht auf folgenden Annahmen in Bezug auf die annualisierte Bruttorendite: -25 %, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen; -5 %, wenn Sie nach 3 und nach 5 Jahren aussteigen.

Was geschieht, wenn Waystone Management Company (IE) Limited nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Das Fondsvermögen ist rechtlich vom Vermögen des PRIIP-Herstellers getrennt. Das Fondsvermögen ist bei der Verwahrstelle hinterlegt. Im Falle eines Ausfalls, einer Insolvenz oder einer Zwangsliquidation der Verwahrstelle könnte Ihnen ein finanzieller Verlust entstehen. Dieses Risiko wird

jedoch bis zu einem gewissen Grad dadurch gemindert, dass die Verwahrstelle ihr eigenes Vermögen vom Fondsvermögen trennen muss. Verluste sind nicht durch ein Anlegerentschädigungssystem oder Sicherungssystem gedeckt.

Welche Kosten entstehen?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

Kosten im Zeitverlauf

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume. Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt: Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0 % Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.

10.000 USD werden angelegt			
Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 3 Jahren aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen (empfohlene Haltedauer)
Kosten insgesamt	85 USD	253 USD	418 USD
Jährliche Auswirkungen der Kosten (*)	-0,85 %	-0,85 %	-0,85 %

(*) Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich 10 % vor Kosten und 0,85 % nach Kosten betragen.

Zusammensetzung der Kosten

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen
Einstiegskosten	Nach Ermessen des Anlageverwalters bis zu 5 % des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen.	500 USD
Ausstiegskosten	Nach Ermessen des Anlageverwalters bis zu 3 % Ihrer Anlage, bevor sie an Sie ausgezahlt wird.	300 USD
Laufende Kosten pro Jahr		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	0,85 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	85 USD
Transaktionskosten	0,01 % des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	10 USD
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Für dieses Produkt wird keine Erfolgsgebühr berechnet.	0 USD

Bei US-Aktientransaktionen betragen die Handelsprovisionen für Brokerage-Dienstleistungen in der Regel zwischen 1 und 2 Cent pro Aktie. Der Anlageverwalter erachtet die von ihm gezahlten Provisionen als branchenüblich. Die Provisionen variieren von Land zu Land und betragen bei internationalen Aktientransaktionen in der Regel zwischen 6 und 15 Bp., zuzüglich lokaler Gebühren und Steuern. Das Portfolio setzt sich derzeit zu ungefähr 75 % aus nordamerikanischen und zu 25 % aus internationalen Aktien zusammen.

Wie lange sollte ich die Anlage halten, und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Der Fonds hat keine vorgeschriebene Mindesthaltedauer. Er hat jedoch eine empfohlene Haltedauer von 5 Jahren und ist für eine längerfristige Anlage ausgelegt. Sie können Ihre Anteile jederzeit während der empfohlenen Haltedauer zurückgeben oder länger investiert bleiben. Anleger können ihre Anteile an jedem Tag verkaufen, an dem die Banken in Dublin und New York geöffnet sind. In diesem Fall kann eine Rücknahme- oder Umtauschgebühr von bis zu 3 % an den Anlageverwalter fällig sein, ebenso wie etwaige von Ihrem Broker erhobene Gebühren. Wenn Sie den Fonds vor Ablauf der empfohlenen Haltedauer verkaufen, erhalten Sie unter Umständen weniger zurück, als Sie erhalten hätten, wenn Sie die Anlage über die empfohlene Haltedauer gehalten hätten. Unter ungewöhnlichen Marktbedingungen sowie im Falle von Marktschwankungen oder technischen Störungen/Ausfällen kann der Kauf und/oder Verkauf des Fonds vorübergehend gestört sein und/oder ausgesetzt werden und ggf. gänzlich unmöglich sein.

Wie kann ich mich beschweren?

Sie können Beschwerden unter der Postanschrift 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, IE – Dublin, D04 A4E0, Irland oder per E-Mail an complianceeurope@waystone.com an die Verwaltungsgesellschaft senden.

Wenn Sie eine Beschwerde bezüglich der Person haben, die Sie zu diesem Produkt beraten oder die Ihnen das Produkt verkauft hat, wenden Sie sich bitte an diese Person. Sie wird Ihnen Informationen zur entsprechenden Beschwerdestelle mitteilen.

Sonstige zweckdienliche Angaben

Der Fonds ist in Irland zugelassen und wird von der Zentralbank reguliert.

Die ETF-Klassen des Fonds sind für den Handel an der Euronext Amsterdam und der Euronext Dublin zugelassen. Der Betrieb eines solchen Sekundärmarktes ermöglicht es Personen, die keine autorisierten Teilnehmer sind oder nicht in der Lage oder gewillt sind, Creation Units zu zeichnen und zurückzugeben, Anteile der ETF-Klassen von bzw. an andere(n) Kleinanleger(n) oder Market Maker(n), Broker(n)/Händler(n) oder andere(n) autorisierte(n) Teilnehmer(n) zu Preisen zu kaufen oder zu verkaufen, die nach der Währungsumrechnung ungefähr dem Nettoinventarwert der Anteile der jeweiligen ETF-Klasse entsprechen sollten.

Kosten, Wertentwicklung und Risiken

Die in diesem Basisinformationsblatt enthaltenen Angaben zu Kosten, Wertentwicklungen und Risiken wurden gemäß den durch EU-Regeln vorgeschriebenen Methoden berechnet.

Frühere Wertentwicklung & Performance-Szenarien

Die bisherige Wertentwicklung des Fonds können Sie unserem Factsheet unter www.horizonkinetics.com entnehmen.

Weitere Informationen über den Fonds (einschließlich des Prospekts und des Nachtrags, der aktuellen Jahres- bzw. Halbjahresberichte sowie des aktuellen NIW) sind kostenlos unter www.horizonkinetics.com erhältlich.

Die in diesem Basisinformationsblatt enthaltenen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen des Fonds dar und können eine individuelle Beratung durch Ihre Bank oder Ihren Berater keinesfalls ersetzen.