

Horizon Kinetics Full-Cycle Inflation Equity Fund UCITS ETF (il "Fondo")

un comparto di Horizon Kinetics ICAV (l'"ICAV")

Categoria di azioni ETF in USD

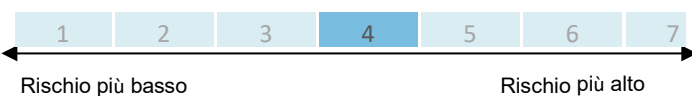
Nome del prodotto	Horizon Kinetics Full-Cycle Inflation Equity Fund UCITS ETF – Categoria di azioni ETF in USD
ISIN	IE000Z7ELYY2
Sito web dell'Ideatore del PRIIP	www.horizonkinetics.com
Contatti dell'Ideatore del PRIIP	Per ulteriori informazioni scrivere via e-mail a legal@horizonkinetics.com o chiamare il numero +1 646-495-7333
Società di gestione / Ideatore del PRIIP	Waystone Management Company (IE) Limited è autorizzata in Irlanda e regolamentata dalla Banca centrale
Data di produzione del KID	20 maggio 2024

Cos'è questo prodotto?

Tipo	Il Fondo è un Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (" OICVM ") istituito come comparto dell'ICAV. L'ICAV è un veicolo di gestione patrimoniale aperto irlandese, costituito come fondo multicomparto con separazione patrimoniale tra i comparti e a capitale variabile, autorizzato dalla Banca centrale ai sensi dei regolamenti OICVM irlandesi e di diritto irlandese.
Obiettivi	Il Fondo è un fondo negoziato in borsa (" ETF ") a gestione attiva che si propone di raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in titoli azionari e/o correlati ad azioni di società che si prevede beneficeranno, direttamente o indirettamente, del rialzo dei prezzi (inflazione).
Termine	Il Fondo non ha una data di scadenza, ma è concepito per un investimento a lungo termine. Il periodo di detenzione raccomandato è di 5 anni. La chiusura del Fondo è possibile soltanto nei casi espressamente previsti nel prospetto dell'ICAV (il " Prospetto ") o nel supplemento del Fondo (il " Supplemento ").
Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto	L'investimento nel Fondo è adatto agli investitori che cercano una rivalutazione del capitale nel lungo termine. Il Fondo è disponibile per un'ampia varietà di investitori che desiderano accedere a un portafoglio gestito in conformità all'obiettivo e alla politica di investimento. Un investimento dovrebbe essere effettuato soltanto da persone in grado di sostenere una perdita su tale investimento. Gli investitori tipici del Fondo saranno prevedibilmente investitori che desiderano assumere esposizione ai mercati coperti dalla politica di investimento del Fondo e che sono preparati ad accettare i rischi associati a un investimento di questo tipo, inclusa la volatilità di tali mercati.
Depositario	Elavon Financial Services Designated Activity Company operante con il nome US Bank Depository Services
Categoria di azioni	Il presente documento contiene esclusivamente informazioni sulla Categoria di azioni ETF in USD, che è stata scelta come rappresentativa delle Categorie di azioni ETF in GBP, ETF in USD a capitalizzazione ed ETF in EUR a capitalizzazione (insieme alla Categoria di azioni ETF in USD, le " Categorie ETF "). Informazioni sulle altre categorie di azioni del Fondo sono disponibili nel Supplemento. Il diritto a effettuare conversioni da una categoria di azioni all'altra spetta soltanto se si soddisfano i criteri per tale categoria di azioni. I dettagli procedurali sono riportati nel Prospetto.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia conservato per 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 prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Questa classificazione tiene conto di due elementi: 1) il rischio di mercato, in base al quale le perdite potenziali derivanti dalla performance futura sono classificate a un livello medio; e 2) il rischio di credito, in base alla cui stima eventuali cattive condizioni di mercato difficilmente influenzeranno la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Attenzione al rischio valutario. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

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

Per una panoramica completa di tutti i rischi associati a questo prodotto, si rimanda alla sezione intitolata "Fattori di rischio" del Prospetto e del Supplemento.

Scenari di performance

Il possibile rimborso 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 dell'Indice MSCI ACWI (USD) Price Returns negli ultimi 10 anni. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni		Esempio di investimento: 10.000 USD		
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
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	7.415 USD	8.346 USD	7.398 USD
	Rendimento medio	-25,85%	-5,85%	-5,85%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7.715 USD	8.570 USD	7.908 USD
	Rendimento medio	-22,85%	-5,01%	-4,59%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.841 USD	12.446 USD	14.124 USD
	Rendimento medio	8,41%	7,62%	7,15%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16.691 USD	16.620 USD	21.315 USD
	Rendimento medio	66,91%	18,45%	16,34%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto 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. I rendimenti previsti sono calcolati in base ai rendimenti medi cumulativi geometrici per i periodi specificati. La summenzionata analisi dello scenario ipotetico di stress è basata su ipotesi relative ai rendimenti lordi annualizzati: 25% in caso di uscita dopo 1 anno; -5% in caso di uscita dopo 3 e 5 anni.

Cosa accade se Waystone Management Company (IE) non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del Fondo sono giuridicamente separate da quelle dell'Ideatore del PRIIP. Le attività del Fondo sono detenute dal Depositario. In caso di inadempienza, insolvenza o liquidazione giudiziaria del Depositario, potreste subire una perdita finanziaria. Tuttavia, questo rischio è mitigato in una certa misura dal fatto che il Depositario è tenuto a separare le proprie attività da quelle del Fondo. Le perdite non sono coperte da alcun sistema di indennizzo degli investitori o da alcun sistema di garanzia.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza su questo prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà 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 prodotto e dall'andamento del prodotto. 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 prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.

Investimento di 10.000 USD

Scenari	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	85 USD	253 USD	418 USD
Incidenza annuale dei costi(*)	-0,85%	-0,85%	-0,85%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene alla scadenza, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 10% al lordo dei costi e allo 0,85% al netto dei costi

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Fino al 5%, a discrezione del Gestore degli investimenti, dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	500 USD
Costi di uscita	Fino al 3%, a discrezione del Gestore degli investimenti, del vostro investimento prima che vi venga pagato.	300 USD
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi od operativi	0,85% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	85 USD
Costi di transazione	0.01% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	10 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 USD

In generale, le aliquote delle commissioni di negoziazione per i servizi di intermediazione variano da 1 centesimo a 2 centesimi per azione per le operazioni su azioni statunitensi. Il Gestore degli investimenti ritiene che le aliquote delle commissioni che ha pagato siano in linea con quelle del settore. Le commissioni variano a seconda del paese e generalmente spaziano da 6 pb a 15 pb per le operazioni su azioni internazionali più eventuali commissioni e imposte locali. Il portafoglio è attualmente composto all'incirca per il 75% da azioni nordamericane e per il 25% da azioni internazionali.

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il Fondo non ha un periodo di detenzione minimo richiesto, ma ha un periodo di detenzione minimo raccomandato di 5 anni ed è concepito per un investimento a lungo termine. È possibile chiedere il rimborso del proprio investimento in qualsiasi momento durante il periodo di detenzione raccomandato o detenere l'investimento più a lungo. Gli investitori possono vendere il proprio investimento in qualsiasi giorno di apertura delle banche a Dublino e New York. In tali circostanze, al Gestore degli investimenti potrebbe essere dovuta una commissione di rimborso o di scambio non superiore al 3% e il broker potrebbe addebitare eventuali costi. Vendendo il Fondo prima della fine del periodo di detenzione raccomandato, potreste ricevere un importo inferiore a quello che otterreste mantenendo l'investimento per l'intero periodo di detenzione raccomandato. In condizioni di mercato volatili o insolite, oppure in caso di guasti/criticità tecnici, l'acquisto e/o la vendita del Fondo possono essere temporaneamente limitati e/o sospesi, o potrebbero non essere affatto eseguibili.

Come presentare reclami?

Qualora si desideri presentare un reclamo nei confronti del Fondo, o in merito al servizio ricevuto, contattare Waystone Management Company (IE). Management Company at 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, IE - Dublin, D04 A4E0, Ireland
E-mail to: complianceeurope@waystone.com

Altre informazioni rilevanti

Il Fondo è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca centrale.

Transazioni Euronext Amsterdam / Euronext Dublin. Tramite l'attivazione di questo mercato secondario, coloro che non sono partecipanti autorizzati o non sono in grado né intendono sottoscrivere o chiedere il rimborso di lotti minimi di quote (creation unit), potranno acquistare o vendere azioni delle Categorie ETF da o ad altri investitori al dettaglio o market maker, intermediari/operatori o altri partecipanti autorizzati a prezzi indicativamente simili, dopo la conversione valutaria, al valore patrimoniale netto delle azioni della Categoria ETF interessata.

Ulteriori informazioni sul Fondo (incluso il Prospetto, il Supplemento, le ultime relazioni annuali o semestrali e il NAV più recente) possono essere ottenuti gratuitamente consultando www.horizonkinetics.com.

Le informazioni incluse nel presente Documento contenente le informazioni chiave non costituiscono una raccomandazione ad acquistare o vendere azioni del Fondo, né sostituiscono una consulenza personale fornita dalla vostra banca o dal vostro consulente.