

Horizon Kinetics Full-Cycle Inflation Equity Fund UCITS ETF (el «Fondo»)

un subfondo de Horizon Kinetics ICAV (el «ICAV»)

Clase de acciones ETF en USD

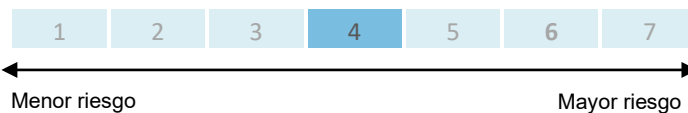
Nombre del producto	Horizon Kinetics Full-Cycle Inflation Equity Fund UCITS ETF – Clase de acciones ETF en USD
ISIN	IE000Z7ELYY2
Sitio web	Para obtener más información sobre este producto, consulte el sitio web: www.horizonkinetics.com
Datos de contacto	Si desea obtener más información, puede escribir a la dirección de correo electrónico legal@horizonkinetics.com o llamar al número +1 646-495-7333
Productor del PRIIP y Sociedad gestora	Waystone Management Company (IE) Limited está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central de Irlanda (el «Banco Central»)
Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales	20 de agosto de 2025

¿Qué es este producto?

Tipo	El Fondo es un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios («OICVM»), que se ha constituido como subfondo del ICAV. El ICAV es un vehículo de inversión colectiva irlandés de capital variable y tipo abierto, constituido como un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre los subfondos, autorizado por el Banco Central conforme a las normativas sobre OICVM irlandesas, y organizado en virtud de las leyes de Irlanda.
Objetivos	El Fondo es un fondo cotizado («ETF») que se gestiona de forma activa y que trata de lograr su objetivo de inversión invirtiendo, principalmente, en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable de empresas que se prevé que se beneficien, de forma directa o indirecta, del repunte de los precios (inflación).
Plazo	El Fondo no tiene una fecha de vencimiento, si bien se ha diseñado con fines de inversión a más largo plazo. El período de mantenimiento recomendado es de 5 años. Solo se podrá disolver el Fondo en aquellos casos que se establezcan expresamente en el folleto del ICAV (el «Folleto») o en el suplemento del Fondo (el «Suplemento»).
Inversor minorista al que va dirigido	La inversión en el Fondo resulta adecuada para inversores que busquen una revalorización del capital a largo plazo. El Fondo está disponible para una amplia gama de inversores que traten de obtener acceso a una cartera que se gestiona con arreglo al objetivo y la política de inversión. Solo podrán invertir aquellas personas que pueden asumir pérdidas en su inversión. Se prevé que los inversores tipo del Fondo sean inversores que desean obtener exposición a los mercados que abarca la política de inversión del Fondo y están preparados para aceptar los riesgos que se asocian a una inversión de este tipo, lo que incluye la volatilidad en dichos mercados.
Depositario	U.S. Bank Europe DAC, que opera como US Bank Depositary Services
Clase de acciones	Este documento contiene información solo sobre la Clase de acciones ETF en USD, la cual ha sido seleccionada como representativa de la Clase de acciones ETF en GBP, de la Clase de acciones ETF de capitalización en USD y de la Clase de acciones ETF de capitalización en EUR (en conjunto con la Clase de acciones ETF en USD, las «Clases ETF»). Podrá obtener información sobre las demás clases de acciones del Fondo en el Suplemento. Podrá canjear acciones de una clase por otra, siempre y cuando satisfaga los criterios de esa clase de acciones. En el Folleto encontrará más información sobre cómo se hace este canje.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar con creces si cobra en una fase temprana y podrá recuperar un importe inferior.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa «un riesgo medio». Esta clasificación tiene en cuenta dos elementos: 1) el riesgo de mercado: esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como «media»; y 2) el riesgo de crédito, que estima la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Fondo para pagarle como «muy improbable».

Tenga presente el riesgo de cambio. Usted recibirá los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mencionado anteriormente.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Si desea evaluar plenamente todos los riesgos que conlleva este producto, consulte el apartado «Factores de riesgo» que figura en el Folleto y el Suplemento.

Escenarios de rentabilidad

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del MSCI ACWI Index (USD) (sin dividendos netos reinvertidos) durante los últimos 10 años. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis.

Período de mantenimiento recomendado: 5 años		Ejemplo de inversión: 10.000 USD		
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Rendimiento mínimo				
No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión				
Escenario de tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.415 USD	8.346 USD	7.398 USD
	Rendimiento medio	-25,85%	-5,85%	-5,85%
Escenario desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.715 USD	8.570 USD	7.908 USD
	Rendimiento medio	-22,85%	-5,01%	-4,59%
Escenario moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.841 USD	12.446 USD	14.124 USD
	Rendimiento medio	8,41%	7,62%	7,15%
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	16.691 USD	16.620 USD	21.315 USD
	Rendimiento medio	66,91%	18,45%	16,34%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, si bien es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Los rendimientos previstos se calculan sobre la base de rendimientos medios acumulados geométricos en relación con los períodos que se especifican. El análisis del anterior escenario hipotético de tensión se basa en las siguientes hipótesis de rendimientos brutos anualizados: -25% en caso de salida en 1 año; -5% en caso de salida en 3 y 5 años.

¿Qué pasa si Waystone Management Company (IE) Limited no puede pagar?

Los activos del Fondo están separados legalmente del Productor del PRIIP. El Depositario se encarga del mantenimiento de los activos del Fondo. Podría afrontar pérdidas financieras en el caso de que el Depositario se viese en situación de impago, insolvencia o liquidación forzosa. Sin embargo, este riesgo se ve mitigado, en cierta medida, por el hecho de que el Depositario tiene la obligación de segregar sus propios activos de los activos del Fondo. Las pérdidas no están cubiertas por ningún régimen de compensación o garantía para inversores.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles. Hemos partido de los siguientes supuestos: El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

Inversión de 10.000 USD

Escenarios	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	85 USD	253 USD	418 USD
Incidencia anual de los costes (*)	-0,85%	-0,85%	-0,85%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al vencimiento, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 10% antes de deducir los costes y del 0,85% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Hasta el 5%, según lo que decida el Gestor de inversiones, del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	500 USD
Costes de salida	Hasta el 3%, según lo que decida el Gestor de inversiones, de su inversión antes de que se le pague.	300 USD
Costes corrientes deducidos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos u operativos	0,85% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	85 USD
Costes de operación	0,01% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	10 USD
Costes accesorios deducidos en condiciones específicas		
Comisiones de rentabilidad	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 USD

En general, las comisiones por servicios de intermediación para operaciones con renta variable estadounidense oscilan entre 1 y 2 centavos por acción. El Gestor de inversiones considera que las comisiones pagadas coinciden con el sector. Las comisiones varían de un país a otro y, por lo general, van de 6 a 15 puntos básicos en el caso de operaciones en renta variable internacional, además de las comisiones y los impuestos locales. La composición actual de la cartera ronda el 75% en el segmento de renta variable norteamericana y el 25% en renta variable internacional.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

El Fondo no exige un período mínimo de mantenimiento obligatorio, si bien presenta un período de mantenimiento recomendado de 5 años y está diseñado para una inversión a más largo plazo. Puede reembolsar su inversión en cualquier momento durante el período de mantenimiento recomendado o mantener su inversión durante más tiempo. Los inversores pueden vender su inversión cualquier día en el que los bancos estén abiertos en Dublín y Nueva York. Se podrá aplicar una comisión de reembolso o de intercambio de hasta el 3%, que se deberá pagar al Gestor de inversiones en tales circunstancias, además de las comisiones que podría cobrar su intermediario. Si vende el Fondo antes del período de mantenimiento recomendado, podría recibir menos de lo que habría recibido si hubiera mantenido la inversión durante dicho período. En condiciones de mercado volátiles o inusuales, o en caso de fallos técnicos o interrupciones, la compra y/o venta del Fondo podría verse temporalmente obstaculizada y/o suspendida, y podría no ser posible en absoluto.

¿Cómo puedo reclamar?

Puede dirigir su reclamación a la Sociedad gestora del Fondo a la dirección 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, IE - Dublin, D04 A4E0, Irlanda o por correo electrónico a: complianceeurope@waystone.com.

Si desea presentar una reclamación en relación con la persona que le ha asesorado sobre este producto, o que se lo ha vendido, se le indicará dónde dirigir su reclamación.

Otra información importante

El Fondo está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central.

Las Clases ETF del Fondo cuentan con autorización para cotizar en Euronext Amsterdam y Euronext Dublin. Por medio del funcionamiento de dicho mercado secundario, las personas que no sean participantes autorizados o que no puedan o no deseen suscribir y reembolsar participaciones de creación podrán comprar o vender acciones de las Clases ETF a otros inversores minoristas o creadores de mercado, intermediarios/agentes de bolsa u otros participantes autorizados a precios que, tras la conversión de divisas, deberían aproximarse al valor liquidativo de las acciones de la Clase ETF correspondiente.

Coste, rentabilidad y riesgo

Los cálculos de coste, rentabilidad y riesgo incluidos en este documento de datos fundamentales siguen la metodología contemplada en las normas de la UE.

Rentabilidad histórica y escenarios de rentabilidad

Consulte nuestras fichas informativas en el sitio web www.horizonkinetics.com si desea ver la rentabilidad histórica del fondo.

Podrá obtener más información sobre el Fondo (incluido el Folleto, el Suplemento, los últimos informes anuales o semestrales y el último valor liquidativo) de forma gratuita en www.horizonkinetics.com.

La información contenida en el presente documento de datos fundamentales no constituye una recomendación para comprar o vender acciones del Fondo y no sustituye el asesoramiento individual de su banco o asesor.