

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Comparto e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Unconstrained Emerging Markets Bond UCITS (il "Comparto")

un comparto di Van Eck ("SICAV")

Classe di azioni: USD I2 Inc (ISIN: LU0935021591)

La Società di gestione indipendente del Comparto è FundRock Management Company S.A.
Il Gestore degli investimenti del Comparto è Van Eck Associates Corporation (New York).

Obiettivi e Politica d'investimento

Obiettivi e politica d'investimento

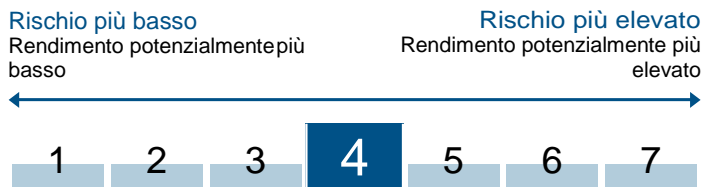
Il Comparto mira a ottenere un rendimento totale, composto da redditi e apprezzamento del capitale, investendo in titoli di debito dei mercati emergenti (contratti che prevedono l'obbligo di restituire il capitale ottenuto in prestito solitamente dietro pagamento di interessi). Il Comparto prevede di investire in titoli di debito emessi nella valuta del paese di emissione o in valute forti (valute principali negoziate su scala globale). Tali titoli di debito possono essere emessi da governi, da entità possedute o controllate da governi o ad essi collegate, nonché da società. L'importo che il Comparto può investire in un singolo paese o in titoli denominati in una singola valuta non è soggetto a limiti. Il Comparto può investire anche in titoli di debito con basso merito di credito ("inferiore a investment grade").

Nella selezione dei singoli titoli, il Gestore degli investimenti si basa sulla propria valutazione fondamentale dei paesi. Il processo d'investimento mira a sfruttare le anomalie valutative confrontando i prezzi delle attività con una serie di parametri che valutano la capacità di un emittente di restituire il debito.

Informazioni

- Orizzonte di investimento: investimento a lungo termine.
- Frequenza di negoziazione: il rimborso delle quote del Comparto può essere effettuato su base giornaliera fatto salvo il relativo periodo di preavviso.
- Il Comparto è denominato in USD. Questa Classe di quote è denominata in USD.
- Politica di distribuzione: distribuzione dei proventi.

Profilo di rischio e di rendimento



Che cosa significa?

L'indicatore di rischio e rendimento è un parametro di rischio basato sui risultati del passato realizzati e simulati del Comparto.

L'indicatore di rischio e rendimento viene calcolato in base ai dati storici effettivi e simulati. I dati storici possono non costituire un'indicazione attendibile per il futuro. Pertanto, la classificazione di rischio può variare nel tempo. Anche se il Comparto è classificato nella categoria di rischio più bassa, ciò non significa che sia privo di rischi né che il capitale sia garantito o protetto.

Perché il Comparto si trova in questa categoria?

Il Comparto si trova nella categoria di rischio 4 in base alla natura dei suoi investimenti. In particolare, gli investimenti del Comparto sono concentrati sui titoli di debito dei mercati emergenti (almeno due terzi del patrimonio del Comparto).

Vi sono altri rischi particolari?

I seguenti rischi possono essere sostanzialmente rilevanti ma non sono necessariamente espressi in modo adeguato dall'indicatore di rischio sintetico e possono causare ulteriori perdite.

Il valore delle obbligazioni e dei fondi obbligazionari diminuisce all'aumentare dei tassi d'interesse. Gli investimenti in titoli domiciliati all'estero e/o denominati in valute estere possono comportare rischi maggiori a causa delle fluttuazioni valutarie, nonché rischi economici e politici, che possono essere più consistenti nei mercati emergenti. Dato che il Comparto può investire in titoli denominati in valute estere e che i redditi percepiti dal Comparto sono in parte denominati in valute estere, le variazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sui rendimenti del Comparto. Il Comparto può essere esposto anche al rischio di credito, di tasso, del debito sovrano, fiscale e di non diversificazione, nonché ai rischi associati ai titoli con basso merito di credito (inferiore a "investment grade"). I titoli con basso merito di credito (inferiore a "investment grade") possono essere soggetti a oscillazioni di mercato più pronunciate nonché al rischio di insolvenza o perdita di redditi e capitale rispetto ai titoli con merito di credito superiore. Per maggiori informazioni sui rischi si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del prospetto, disponibile su www.vaneck.com.

Commissioni

Le spese corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione, e riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Commissioni una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Commissioni di sottoscrizione	nessuna
Commissioni di rimborso	nessuna

Questa è la commissione massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

Commissioni prelevate nel corso dell'anno

Commissioni continuative	0,95%
--------------------------	-------

Commissioni prelevate dal Comparto soggette a specifiche condizioni

Commissioni legate al rendimento	nessuna
----------------------------------	---------

Le spese di sottoscrizione e rimborso indicate corrispondono alla percentuale massima. In caso di conversione tra comparti o classi di

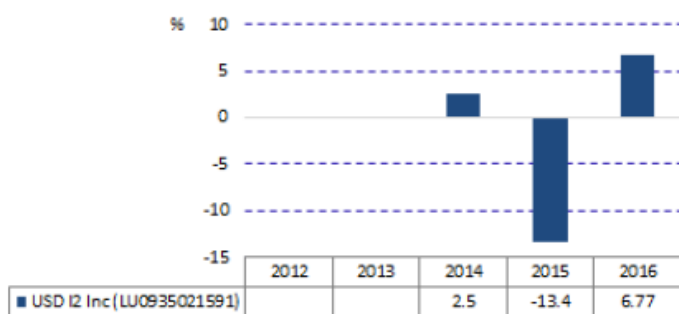
azioni, verrà applicata una commissione di conversione solo se le azioni della classe di azioni o del comparto ricevente prevedono una spesa di sottoscrizione più elevata. In ogni caso, la commissione di conversione non potrà superare la differenza tra la spesa di sottoscrizione applicabile alla classe di azioni o al comparto ricevente e la spesa di sottoscrizione applicabile alla classe di azioni o al comparto uscente e non sarà superiore al 5%. In alcuni casi è possibile che l'investitore esborse un importo inferiore; per maggiori informazioni rivolgersi al proprio consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti indicate per il Comparto corrispondono alla percentuale massima stimata e tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Detto valore non comprende i costi delle operazioni di portafoglio né le spese e gli oneri straordinari.

Può essere applicata un'imposta di diluizione massima del 2% in caso di elevati livelli di sottoscrizioni nette o rimborsi netti in un sol giorno lavorativo. In tal caso, l'imposta di diluizione viene trattenuta dal Comparto.

Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda alla sezione "Commissioni e Spese" del prospetto, disponibile su www.vaneck.com.

Risultati ottenuti nel passato



Il Comparto è stato lanciato in data 20/08/2013 e la Classe di quote in data 2013.

Spese e commissioni

Le spese correnti del Comparto saranno incluse nel calcolo dei risultati ottenuti nel passato. Le spese di sottoscrizione e di rimborso saranno invece escluse da tale calcolo.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è USD e questa Classe di quote è denominata in USD.

I risultati ottenuti nel passato sono calcolati in USD e sono espressi come variazione percentuale del valore patrimoniale netto del Comparto alla fine di ciascun anno.

Informazioni pratiche

Banca depositaria

La banca depositaria è State Street Bank Luxembourg S.C.A.

Pubblicazione del valore della quota

Il valore patrimoniale netto per quota è calcolato ogni giorno lavorativo ed è disponibile su www.vaneck.com e presso la sede legale della SICAV.

Ulteriori informazioni

Per maggiori informazioni sulla SICAV, sui comparti e sulle classi di azioni disponibili si rimanda al sito web www.vaneck.com, che riporta anche informazioni sull'acquisto o la vendita di quote e sullo scambio di quote del Comparto in quote di altri comparti e/o di altre classi di azioni della SICAV. Il prospetto, il documento contenente informazioni chiave per gli investitori e le relazioni annuali e semestrali della SICAV sono disponibili gratuitamente sul sito web www.vaneck.com e presso la sede legale della SICAV, 49 avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo. Questi documenti sono disponibili in inglese.

La Società di gestione ha definito e applica una politica di retribuzione conforme ai principi esposti nella Direttiva UCITS V e in ogni disposizione legale e regolamentare collegata. Le informazioni dettagliate relative alla politica di remunerazione aggiornata della Società di gestione fra i quali, a titolo meramente esemplificativo, una descrizione delle modalità di calcolo della retribuzione e dei benefici, l'identità delle persone responsabili dell'assegnazione delle remunerazioni e dei benefici tra cui la composizione dell'eventuale comitato per le remunerazioni, sono disponibili all'indirizzo: www.fundrock.com/en/information-about-our-remuneration-policy e una copia cartacea è disponibile gratuitamente facendone richiesta alla

sede legale della Società di gestione.

I documenti sono disponibili in inglese. Questo documento contenente informazioni chiave per gli investitori descrive la Classe di azioni "USD I2 Inc" di un comparto della SICAV. Il documento equivalente per altre classi di azioni è disponibile sul sito web o presso l'indirizzo sopra indicato. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per l'intera SICAV.

Le attività e le passività del Comparto sono separate dalle attività e passività degli altri comparti della SICAV. I creditori terzi non avranno diritto di regresso sulle attività del Comparto.

Legislazione fiscale

Il Comparto è soggetto alla legislazione fiscale del Lussemburgo. A seconda del paese di residenza dell'investitore, ciò può avere un impatto sull'investimento. Per maggiori informazioni si consiglia di rivolgersi a un consulente fiscale.

Dichiarazione di responsabilità

La SICAV può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto della SICAV.

Scambio di quote tra Comparti e/o Classi di azioni

Fatte salve le condizioni illustrate nel prospetto, avete diritto di scambiare le vostre quote di questo Comparto con un'altra classe di azioni dello stesso Comparto o di un altro comparto della SICAV. Per maggiori informazioni sullo scambio di quote si rimanda alla sezione "Conversione tra Comparti o Classi" del prospetto, disponibile su www.vaneck.com.