

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

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 e i rischi dell'investimento in questo Comparto. 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 VanEck ICAV (la "ICAV")

Classe di azioni: USD I2 Inc (ISIN: IE00BYXQSG44)

La società di gestione del Comparto è VanEck Investments Limited.

VanEck Investments Limited è un'associata di Van Eck Associates Corporation.

Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Comparto è la ricerca di un rendimento totale costituito da reddito e incremento del capitale.

Il gestore degli investimenti (Van Eck Associates Corporation, di seguito il "Gestore degli investimenti") cercherà di realizzare l'obiettivo d'investimento del Comparto investendo principalmente in obbligazioni di mercati emergenti. A tale scopo i mercati emergenti comprendono paesi quali Taiwan, Cina, India, Sudafrica e Brasile. Uno strumento sarà qualificato come obbligazione dei mercati emergenti a condizione che sia (i) emesso dal governo di un mercato emergente, da un ente ad esso collegato o da una società (indipendentemente dalla valuta di denominazione) oppure (ii) denominato nella valuta di un paese appartenente ai mercati emergenti (indipendentemente dall'ubicazione dell'emittente). Le obbligazioni possono essere a tasso fisso o variabile. Il Comparto può anche investire in via accessoria (i) in obbligazioni di mercati non emergenti e (ii) in valute di mercati emergenti e di mercati sviluppati (come ulteriormente illustrato più avanti). Non vi sono limiti all'importo dell'investimento che il Comparto può effettuare in un paese o in titoli denominati in una valuta. Il Comparto può investire anche in obbligazioni con rating creditizio inferiore a BBB ("junk bond").

Il Comparto prevede di investire in titoli di debito emessi in valute di mercati emergenti e in valute di mercati sviluppati da governi ed enti di proprietà governativa, controllati dal governo o da enti correlati (nonché dalle loro agenzie e suddivisioni) e da società. Il Comparto può investire accessoriamente in attività liquide, titoli garantiti da attività (ABS) o titoli garantiti da ipoteca (MBS), Ricevute di deposito americane, obbligazioni societarie, pagherò e titoli comprendenti titoli di partecipazione (P-Note) (contratti emessi da banche o da broker-intermediari che forniscono un'esposizione su base 1:1 a un titolo sottostante che potrebbe essere utilizzato per accedere a un mercato particolare). Il Comparto può utilizzare P-Note o Ricevute di deposito americane (ADR) per ottenere un'esposizione a titoli invece di impiegare i titoli fisici qualora restrizioni locali o limiti di quote impediscano di detenerli direttamente o ciò sia altrimenti vantaggioso per il Comparto. Il Comparto può investire in tali P-Note per otte-

nere un'esposizione a mercati ristretti quali quello dell'Arabia Saudita o il mercato indiano.

Il Comparto può anche investire in credit-linked note (titoli di debito di società il cui pagamento di interessi e/o il pagamento alla scadenza dipendono dal risultato di una o più esposizioni al credito sottostanti) o in strumenti del mercato monetario che comprendono, ma non limitatamente, certificati di deposito emessi da banche, carte commerciali, ricevute di depositario, vaglia cambiari liberamente trasferibili e depositi bancari a breve termine.

Il Comparto può anche investire in valute di mercati emergenti o di mercati sviluppati. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati (SFD) per ottenere un'esposizione a tassi d'interesse, tassi di cambio o valute, denominati in qualsiasi valuta e per incrementare i rendimenti, coprire (o proteggere) il valore delle sue attività rispetto a movimenti sfavorevoli del mercato, tassi di cambio, tassi d'interesse e movimenti dei mercati di valori mobiliari, gestire certi rischi d'investimento e/o in sostituzione della compravendita di titoli. Il Comparto può anche utilizzare contratti di cambio a termine e non consegnabili fisicamente per attuare strategie di "copertura incrociata" che comportano l'uso di una valuta come copertura contro il calo di valore di un'altra valuta.

Il Comparto può investire in fondi scambiati in borsa ("ETF") per partecipare od ottenere rapidamente un'esposizione a certi settori del mercato in paesi particolari, quali i mercati dell'alto rendimento in India, o quando non sono consentiti investimenti diretti in certi paesi. Il Comparto può anche investire accessoriamente in fondi del mercato monetario.

Il Comparto è denominato in USD. La classe di azioni è in USD.

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Frequenza di negoziazione: Le azioni di questo Comparto possono essere rimborsate quotidianamente e conformemente al periodo di preavviso pertinente.

Politica di distribuzione: Distribuzione di reddito.

Profilo di rischio e rendimento

Rischio più basso

Rendimento potenzialmente più basso

Rischio più elevato

Rendimento potenzialmente più elevato



Che cosa significa?

L'indicatore del rischio e del rendimento è una misura del rischio basata sui risultati passati e sui risultati passati simulati del Comparto. L'indicatore del rischio e del rendimento si calcola utilizzando dati storici e dati storici simulati. I dati storici potrebbero non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro. La classificazione del rischio pertanto potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza del Comparto alla categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi né che il capitale sia garantito o protetto.

Perché il Comparto è stato classificato in questa categoria?

Il Comparto è classificato nella categoria 4 in considerazione della natura dei suoi investimenti. Specificamente, gli investimenti del Comparto sono concentrati in titoli di debito dei mercati emergenti (non meno di due terzi delle attività del Comparto).

Vi sono altri rischi particolari?

I seguenti rischi possono essere rilevanti ma senza essere necessariamente rispecchiati nell'indicatore di rischio sintetico, e possono causare altre perdite.

Le obbligazioni e i fondi obbligazionari diminuiranno di valore con il rialzo dei tassi d'interesse. L'investimento in titoli denominati in valute estere e/o domiciliati all'estero potrebbe essere più rischioso a causa di fluttuazioni valutarie e di rischi economici e politici che potrebbero essere maggiori in mercati emergenti.

Dato che il Comparto può investire in titoli denominati in valute estere e il reddito ricavato dal Fondo sarà in parte in valute estere, variazioni dei tassi di cambio potrebbero influire negativamente sul rendimento del Fondo.

Il Comparto potrebbe essere soggetto anche al rischio di credito, di tassi d'interesse, di debito sovrano, fiscale, di non diversificazione e a rischi associati ai titoli di qualità inferiore a investment grade. I titoli di qualità inferiore a investment grade possono essere soggetti a fluttuazioni di mercato e a un rischio di insolvenza o di perdita di reddito e capitale maggiori rispetto a titoli appartenenti a categorie con rating più elevato.

Per informazioni più dettagliate relative ai rischi associati all'investimento nel Comparto si invita a consultare la sezione "Fattori di rischio" nel supplemento al prospetto del Comparto, disponibile sul sito www.vaneck.com.

Spese

Le spese corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione.

Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione nessuna

Spesa di rimborso nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

Spese prelevate dal Comparto in un anno

Spese correnti 0,95%

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche

Commissione legata al rendimento nessuna

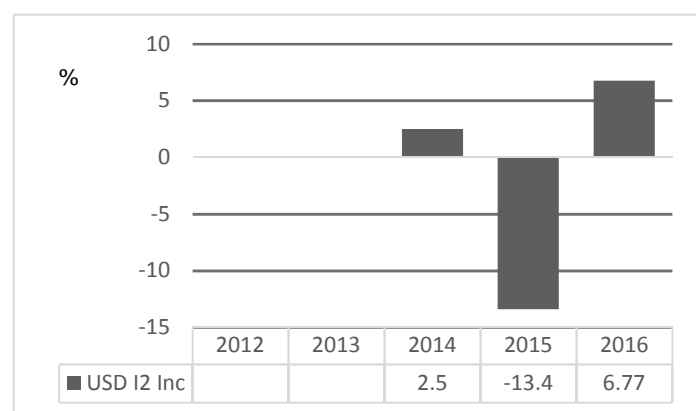
Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono cifre massime. Nel caso di una conversione tra comparti o classi di azioni, si applicherà una spesa di conversione unicamente qualora alle azioni della nuova classe di azioni o comparto acquisite sia applicabile una spesa di sottoscrizione più elevata. La spesa di conversione non supererà mai la differenza tra la spesa di sottoscrizione applicabile alla nuova classe di azioni o comparto acquisito e la spesa di sottoscrizione applicabile alla classe di azioni o comparto oggetto della conversione e l'importo massimo è pari al 5%. In alcuni casi l'investitore può pagare meno; a tale proposito può chiedere informazioni al suo consulente finanziario o distributore.

Le spese correnti illustrate per il Comparto sono la cifra massima stimata e possono variare da un anno all'altro. Le spese correnti non comprendono i costi operativi del portafoglio né costi e spese straordinarie.

Nel caso di forti volumi di sottoscrizioni o rimborsi netti nello stesso giorno lavorativo potrebbe essere applicata una trattenuta di diluizione non superiore al 2%. In tal caso, la trattenuta di diluizione è incamerata dal Comparto.

Per maggiori informazioni relative alle spese si rimanda alla sezione "Commissioni e spese" del prospetto, disponibile sul sito www.vaneck.com.

Risultati ottenuti nel passato



Qualsiasi indicazione dei risultati passati non costituisce un'indicazione affidabile dei risultati futuri.

Il Comparto e la classe di azioni sono stati lanciati il 16/06/2017.

I presenti risultati si riferiscono alle performance dell'ICAV VanEck prima della fusione avvenuta in data 16/06/2017.

Spese e commissioni

Le spese correnti del Comparto saranno comprese nei calcoli dei risultati passati. Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso saranno escluse dai calcoli dei risultati passati.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è USD e questa classe di azioni è denominata in USD.

Informazioni pratiche

Depositario

Il depositario è State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Pubblicazione dei prezzi

Il valore patrimoniale netto per azione si calcola in ogni giorno lavorativo ed è disponibile sul sito www.vaneck.com oltre che presso la sede legale dell'Agente amministrativo, State Street Fund Services (Ireland) Limited.

Altre informazioni

Informazioni relative all'ICAV, ai suoi comparti e alle classi di azioni disponibili si possono trovare online sul sito www.vaneck.com. Sono comprese anche informazioni sulle modalità di acquisto o di vendita delle azioni o di conversione tra i vari comparto e/o classi di azioni dell'ICAV.

Il prospetto, il documento contenente informazioni chiave per gli investitori, le relazioni annuali e semestrali dell'ICAV sono disponibili gratuitamente sul sito internet www.vaneck.com e alla sede legale dell'ICAV, 25/28, North Wall Quay, Dublino 1. Questi documenti sono disponibili in lingua inglese.

Le informazioni dettagliate relative alla politica di remunerazione della società di gestione, VanEck Investments Limited, comprese, ma non limitatamente, una descrizione delle modalità di calcolo dei benefici associati alla remunerazione, le identità delle persone responsabili per l'assegnazione della remunerazione e dei benefici, compresa la composizione del comitato di remunerazione, ove applicabile, sono disponibili sul sito internet www.vaneck.com e una copia cartacea può essere chiesta gratuitamente alla sede sociale della società di gestione, VanEck Investments Limited.

Questo documento contenente informazioni chiave per gli investitori descrive la classe di azioni "USD I2 Inc" di un Comparto dell'ICAV. Il documento equivalente per altre classi di azioni è disponibile sul sito internet o all'indirizzo indicato in precedenza. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per l'intera ICAV.

Le attività e passività del Comparto sono separate dalle attività e passività di altri comparti dell'ICAV. I creditori terzi non potranno rivalersi sul patrimonio del Comparto.

Regime fiscale

Il Comparto è soggetto alle leggi e ai regolamenti fiscali irlandesi. A seconda del proprio paese di residenza, ciò potrebbe influire sul proprio investimento. Si raccomanda di rivolgersi a un consulente fiscale per ulteriori informazioni.

Responsabilità per il documento

L'ICAV può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto dell'ICAV.

Conversione tra Comparti e/o classi di azioni

Subordinatamente all'adempimento delle condizioni stabilite nel prospetto, si possono scambiare le proprie azioni di questo Comparto con azioni di un'altra classe di azioni dello stesso Comparto o con azioni di un altro comparto dell'ICAV.

Per maggiori informazioni riguardo alla conversione di azioni si rimanda alla sezione "Scambi tra Comparti o Classi" del prospetto, disponibile sul sito www.vaneck.com.