

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

Questo documento fornisce informazioni chiave per gli investitori su questo Fondo. Non si tratta di materiale di marketing. Le informazioni sono richieste dalla legge per aiutarvi a capire la natura e i rischi di investire in questo Fondo. Si consiglia di leggerlo in modo da poter prendere una decisione informata su un eventuale investimento.



VanEck - Emerging Markets Bond UCITS - USD I1 Inc (il "Fondo")

un comparto di VanEck® ICAV (la "Società")

Classe di azioni: USD I1 Inc ISIN: IE00BYXQSF37

Il presente Fondo è gestito da VanEck Asset Management B.V., una controllata di Van Eck Associates Corporation.

Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è di ottenere un rendimento complessivo, formato da un reddito e dalla rivalutazione del capitale.

Il gestore degli investimenti (VanEck Associates Corporation, d'ora in poi "Gestore degli investimenti") cerca di conseguire l'obiettivo d'investimento del Fondo investendo principalmente in obbligazioni dei mercati emergenti. A tal fine, i mercati emergenti includono Taiwan, Cina, India, Sudafrica e Brasile. Uno strumento viene considerato un'obbligazione dei mercati emergenti se (i) emesso da un governo o da un'entità quasi governativa o privata dei mercati emergenti (a prescindere dalla valuta di denominazione) o (ii) denominato nella valuta di un paese emergente (a prescindere dall'ubicazione dell'emittente). Le obbligazioni possono essere a tasso fisso o variabile. In via accessoria, il Fondo può investire anche in (i) obbligazioni di mercati non emergenti e (ii) valute dei mercati emergenti e sviluppati (come illustrato di seguito). Non ci sono limiti d'investimento rispetto a un singolo paese o a una singola valuta. Il Fondo può altresì investire in obbligazioni con un rating inferiore a BBB ("junk bonds").

Il Fondo intende investire in debito emesso in valute dei mercati emergenti e sviluppati da governi ed entità partecipate, controllate o collegate a governi (comprese le loro agenzie e filiali) e da società. Il Fondo può investire accessoriamente in liquidità, titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteche (MBS), American depositary receipts, obbligazioni societarie, obbligazioni non garantite e note, comprese quelle partecipative (P Notes) (contratti emessi da banche o intermediari che espongono a un titolo sottostante con un rapporto 1 a 1 utile per accedere a uno specifico mercato). Il Fondo può usare P Notes o American depositary receipts (ADR) per esporsi a titoli senza usare titoli fisici in condizioni in cui, a causa di restrizioni o imposizione di quote a livello locale, non sia possibile detenerli direttamente o sia comunque vantaggioso. Il Fondo può investire in tali P Notes per esporsi a mercati sottoposti a limitazioni, come quello saudita o quello indiano.

Il Fondo può investire anche in credit-linked notes (titoli di debito di società il cui pagamento degli interessi e/o a scadenza dipende dall'andamento di una o più esposizioni creditizie) o strumenti del mercato monetario, tra cui certificati di deposito emessi da banche, treasury notes, ricevute di deposito, vaglia cambiari liberamente cedibili e depositi bancari a breve termine.

Il Fondo può inoltre investire in valute di mercati emergenti o sviluppati. Il Fondo

può usare strumenti finanziari derivati (SFD) per esporsi a tassi d'interesse, cambi o valute, denominati in qualsiasi valuta e per aumentare il rendimento, coprire (o proteggere) il valore del patrimonio dai movimenti di mercato, tasso di cambio, tasso d'interesse o di prezzo avversi, gestire alcuni rischi d'investimento e/o in sostituzione della compravendita di un titolo. Il Fondo può usare anche contratti valutari a termine e deliverable forward per realizzare strategie "cross-hedging", che richiedono l'uso di una valuta per coprirsi dal calo di valore di un'altra valuta.

Il Fondo può investire in exchange-traded funds (ETFs) per partecipare, o esporsi rapidamente, a determinati settori di mercato, specie mercati ad alto rendimento come l'India, o laddove non sia permesso l'investimento diretto in alcuni paesi. In via accessoria, il Fondo può investire anche in fondi del mercato monetario.

Sebbene il Fondo non sia costituito con riferimento a un benchmark, il Gestore degli investimenti ha creato un indice composito, non gestito, costituito per il 50% dal J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index e per il 50% dal J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (l'"Indice"), che fungerà da indice di riferimento. Si tratta della fusione del J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index (EMBI), che replica i rendimenti degli strumenti di debito esteri negoziati attivamente nei mercati emergenti, e del J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (GBIEM), che replica le obbligazioni in valuta locale emesse dai governi dei mercati emergenti.

Il Fondo si considera gestito attivamente rispetto a l'Indice in virtù del fatto che utilizza l'Indice a fini di confronto della performance e misurazione del rischio. Tuttavia, l'Indice non è utilizzato per definire la composizione del portafoglio del Fondo o quale obiettivo di performance e il Fondo può essere interamente investito in titoli che non sono inclusi nell'Indice.

Raccomandazione: Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni. Frequenza di negoziazione: è possibile chiedere il rimborso delle azioni del Fondo quotidianamente, secondo il periodo di preavviso corrispondente.

- Valuta base del Fondo: Dollaro USA
- Politica di distribuzione: Distribuzione

Profilo di rischio e di rendimento



Quest'indicatore viene calcolato usando dati storici e dati simulati. I dati storici possono non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro. Perciò, la classificazione di rischio può variare nel tempo. Anche se il Fondo appartiene alla categoria di rischio più bassa, ciò non vuol dire che sia senza rischi o che il capitale sia garantito o protetto. Il presente Fondo è classificato nella categoria 4 in quanto fondi di questa tipologia hanno subito aumenti e flessioni di valore elevati in passato.

I seguenti rischi possono essere significativi ma non sono necessariamente espressi adeguatamente dall'indicatore sintetico di rischio e possono generare perdite aggiuntive:

- Rischio di credito: l'emittente o il garante di un titolo di debito potrebbe essere impossibilitato e/o non disposto a pagare tempestivamente gli

interessi e/o a rimborsare il capitale sul proprio debito o comunque a tener fede ai propri impegni. Le obbligazioni sono soggette a gradi diversi di rischio di credito che potrebbero influire sul merito di credito. Vi è la possibilità che, dopo l'acquisto, il merito di credito di un'obbligazione sia declassato, influenzando negativamente sul valore del titolo.

- Rischio associato ai mercati emergenti: gli investimenti nei paesi dei mercati emergenti sono soggetti a rischi specifici e, in genere, i titoli presentano una liquidità e un'efficienza minori. Inoltre, il grado di regolamentazione dei mercati dei valori mobiliari potrebbe essere inferiore. I rischi specifici possono essere accentuati da oscillazioni valutarie e controllo dei cambi, dall'imposizione di restrizioni al rimpatrio di capitali o altri attivi, dall'interferenza dei governi, da una maggiore inflazione e da incertezze di natura sociale, economica e politica.
- Rischio di tasso d'interesse: i prezzi delle obbligazioni potrebbero aumentare o diminuire in seguito a variazioni dei tassi d'interesse e della curva dei tassi d'interesse. Declassamenti potenziali o effettivi del merito di credito potrebbero far aumentare il livello di rischio previsto.

Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare la sezione "Fattori di rischio" del prospetto informativo del fondo, disponibile sul sito internet www.vaneck.com.

Spese

Le spese da voi corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e alla distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro 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 o venga distribuito.

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti	0,95%
----------------	-------

Questa classe di azioni prevede un investimento minimo iniziale di \$1.000.000.

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissione di performance	Nessuna
----------------------------	---------

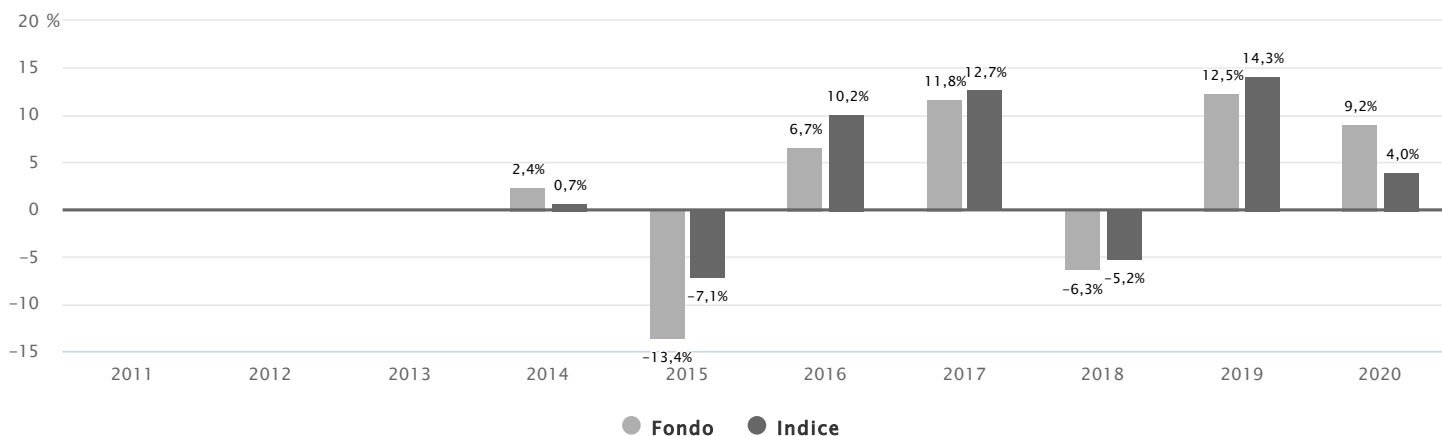
Sono indicate le spese di sottoscrizione e di rimborso massime. In caso di conversione tra comparti o classi di azioni, verrà applicata una spesa di conversione qualora la spesa di sottoscrizione delle azioni della nuova classe o del comparto sia maggiore. La spesa di conversione non può comunque superare la differenza tra la spesa di sottoscrizione delle azioni della nuova classe o del comparto e quelle delle azioni da convertire, con un massimo del 5%. In alcuni casi potrete pagare importi inferiori; ciò può essere verificato presso il proprio consulente finanziario o collocatore.

Le spese correnti si basano sulle spese del periodo di 31 dicembre 2020. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Esclude i costi delle operazioni di portafoglio.

Può essere applicato un contributo per la diluizione non oltre il 2%, in caso di elevate sottoscrizioni nette o rimborsi netti in un unico giorno lavorativo. In tal caso, il Comparto trattiene tale contributo.

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

Risultati conseguiti nel passato



Qualsiasi indicazione dei risultati ottenuti nel passato non è un'indicazione affidabile di quelli futuri.

Il grafico illustra il rendimento annuale del Fondo espresso in USD per ciascun anno solare completo del periodo visualizzato nel grafico. Questo rendimento viene espresso sotto forma di variazione percentuale del valore patrimoniale netto del Fondo alla fine di ogni anno. Il Fondo è stato lanciato il 20 agosto 2013.

Il rendimento è indicato al netto delle spese correnti.

I risultati precedenti alla fusione del 16/06/2017 si riferiscono a VanEck SICAV.

Informazioni pratiche

Il Depositario del Fondo è State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

Ulteriori informazioni sulla società e sul Fondo, inclusi il prospetto e le relazioni annuali e le relazioni semestrali più recenti sono disponibili gratuitamente online su www.vaneck.com o su richiesta presso la sede legale della società. Questi documenti sono disponibili in lingua inglese e in alcune altre lingue.

Il prospetto informativo, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, l'atto costitutivo e le relazioni annuali e semestrali possono essere richiesti gratuitamente anche al rappresentante del Fondo in Svizzera, FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG, Klausstrasse 33, CH-8008, Zurigo. Il Paying Agent del Fondo in Svizzera è Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008, Zurigo.

Il Fondo è un comparto della Società, un umbrella fund costituito da vari comparti. Il presente documento si riferisce specificatamente al Fondo indicato all'inizio di questo documento. Il prospetto informativo e il bilancio annuale e semestrale sono tuttavia redatti per la Società anziché separatamente per il Fondo.

Questo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori descrive la classe di azioni "USD I1 Inc" di un Fondo dell'ICAV. Il documento equivalente per altre classi di azioni è disponibile sul sito web o presso l'indirizzo sopra indicato. Il prospetto informativo e le relazioni periodiche sono redatti per l'intero ICAV.

Il net asset value e altre informazioni sulla classe di azioni sono disponibili sul sito Internet www.vaneck.com.

La politica sulla politica di remunerazione della società di gestione, VanEck

Asset Management B.V., comprendente tra l'altro le modalità di calcolo dei benefit, l'identità dei soggetti responsabili della loro attribuzione e la composizione del comitato remunerazione, se previsto, possono essere ottenute tramite il sito Internet www.vaneck.com e ne può essere richiesta copia cartacea gratuita presso la sede legale della società di gestione. La Società è soggetta alle leggi e alle normative fiscali dell'Irlanda. In base al vostro paese di residenza, ciò potrebbe influire sul vostro investimento. Per indicazioni relative ai vostri oneri tributari, rivolgetevi al vostro consulente fiscale o finanziario.

Ulteriori dettagli sull'Indice sono disponibili sul sito Internet dell'Index Provider: www.jpmorgan.com/country/US/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition

VanEck Asset Management B.V. 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 del Fondo.

Ai sensi della legislazione irlandese, la Società prevede passività separate tra i suoi comparti. Le attività del Fondo non saranno utilizzate per estinguere le passività di altri comparti della Società. Le attività e le passività del Fondo, inoltre, sono segregate e detenute separatamente dalle attività di altri comparti.

Posto che rispondiate alle condizioni di cui al prospetto informativo, è possibile convertire le azioni di questo Fondo con quelle di un'altra classe di azioni di questo Fondo o con quelle di un altro comparto dell'ICAV.

Il Fondo è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Central Bank of Ireland (CBI). VanEck Asset Management B.V. è autorizzata in Olanda e regolamentata dall'Authority for the Financial Markets (AFM) dei Paesi Bassi. Le informazioni chiave per gli investitori sono esatte al 10 marzo 2021.