Informations clés pour l'investisseur

Ce document vous fournit des informations clés pour l'investisseur concernant ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document marketing. Les informations sont requises par la loi pour vous aider à comprendre la nature et les risques liés à l'investissement dans ce Fonds. Il vous est conseillé de le lire afin de pouvoir prendre une décision éclairée quant à un investissement dans ce Fonds ou non.

KKR US HIGH YIELD BOND FUND, un Fonds du KKR Multi-Asset Class Credit Platform ICAV

Class A EUR (Accumulating) Hedged (code ISIN : IE000A7YXZ06)

Le Fonds est géré par FundRock Management Company S.A. (la « Société de gestion »)

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds est de surperformer l'indice Bank of America Merrill Lynch High Yield (l'« Indice de référence ») sur un cycle de crédit. Le Fonds cible la surperformance par rapport à l'Indice de référence tout au long du cycle de crédit, principalement à partir du revenu avec un certaine potentiel d'appréciation du capital. Le gestionnaire d'investissement considère actuellement que la durée du cycle de crédit est comprise entre 4 et 5 ans, mais puisque les cycles de crédit ne sont pas statiques, cela peut évoluer. Le Fonds est activement géré et ne cherche pas à allouer ses investissements conformément à un indice de marché des valeurs mobilières ou à l'Indice de référence. Il n'existe aucune garantie que la performance du Fonds correspondra ou dépassera l'Indice de référence ou tout autre indice.

Le Fonds a l'intention d'atteindre son objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille diversifié d'obligations à haut rendement et d'obligations à taux variable (floating rate note, « FRN ») d'émetteurs organisés, domiciliés ou constitués aux États-Unis et en Amérique du Nord ou dont le Groupe réalise une majorité de ses opérations aux États-Unis et en Amérique du Nord. Ces Investissements seront en grande partie des obligations ou des FRN dont la notation de crédit se situe entre BB et CCC selon une agence de notation reconnue. La stratégie du gestionnaire d'investissement consiste à se concentrer sur les obligations à haut rendement génératrices de revenus, en mettant l'accent sur la protection du capital. Les valeurs dans lesquels le Fonds investira peuvent être des titres à taux fixe ou flottant et peuvent être des obligations d'entreprises garanties, non garanties et subordonnées de premier rang.

• Le Fonds peut de temps à autre investir dans des instruments dont la valeur est déterminée par des variations de la valeur des actifs sous-jacents qu'il représente (instruments dérivés), à savoir des options, des contrats à terme, des swaps, des swaptions, des certificats d'option, des droits et des titres convertibles à des fins d'efficacité de gestion du portefeuille (notamment pour la couverture). Une gestion efficace du portefeuille a notamment les fins suivantes : la réduction du risque, la réduction des coûts et la génération de capital ou de revenu supplémentaire pour le Fonds, le niveau de risque étant cohérent avec le profil de risque du Fonds.

• Le Fonds peut également investir dans des Fonds négociés en bourse (« FNB »), notamment des FNB classés comme organismes de placement collectif ou émetteurs de valeurs mobilières, à des fins d'investissement et de gestion de trésorerie et d'autres fins d'efficacité de gestion du portefeuille. Le Fonds peut également investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des organismes de placement collectif.

• Le Fonds peut en outre investir directement en liquidités et peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des fonds du marché monétaire.

• Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative dans des opérations de rachat, de prise en pension ou de prêt de titres à des fins d'efficacité de gestion du portefeuille ou investir dans des swaps de rendement total.

Pour plus d'informations sur la politique d'investissement, voir « Objectifs et politiques d'investissement des Fonds » dans le prospectus du fonds disponible à l'adresse www.portal.kkr.com.

La devise du Compartiment est l'USD. Cette Catégorie d'actions est en EUR.

Vous pouvez vendre vos actions habituellement le premier jour ouvrable de chaque semaine (généralement un jour où les banques situées à Dublin ou à New York sont ouvertes), en envoyant votre demande à Apex Fund Services (Ireland) Limited avant 13 h (heure d'Irlande) le jour ouvrable précédent.

La participation minimale dans cette Catégorie d'actions est de 1 000 000 EUR.

Recommandation : ce fonds peut ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur argent à court terme.

Profil de risque et de rendement

Risque plus faible — Risque plus élevé

généralement à rendement plus faible — généralement à rendement plus élevé

1	2	3	4	**5**	6	7

L'indicateur se fonde sur l'historique disponible des rendements du Fonds complété par l'historique des rendements d'un portefeuille représentatif. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer. Un indicateur de risque de « 1 » ne signifie pas que l'investissement est « sans risque ». Les données historiques utilisées pour calculer cet indicateur peuvent ne pas être une indication fiable du profil de risque futur.

Le Fonds est placé dans cette catégorie, car la plupart de ses actifs seront exposés de manière permanente à des investissements à revenu fixe dont les valeurs ne fluctuent pas beaucoup.

Ces facteurs peuvent avoir un impact sur la valeur des investissements du Fonds ou exposer le Fonds à des pertes.

- **Risque de crédit :** Ce terme décrit le risque de perte découlant d'un défaut de paiement qui peut survenir si un émetteur n'effectue pas les paiements de principal ou d'intérêts à échéance. Ce risque est plus élevé si le Fonds détient des Titres de qualité inférieure et non « investment grade ».
- **Risque de change :** Le Fonds investit dans d'autres devises. Les variations des taux de change affecteront donc la valeur de l'investissement.
- **Couverture ; utilisation de produits dérivés :** Le Fonds peut conclure des swaps, des contrats à terme et d'autres arrangements à des fins de couverture pour préserver un rendement sur un investissement particulier, ou pour chercher à se protéger des risques liés aux investissements du Fonds, notamment les fluctuations des taux de change et le risque de taux d'intérêt. Bien que le Fonds puisse bénéficier de l'utilisation de transactions de couverture, les variations des taux de change, des taux d'intérêt ou d'autres facteurs peuvent entraîner pour celui-ci une performance globale inférieure à celle qu'il aurait obtenue s'il n'avait pas conclu d'opérations de couverture. En outre, les coûts associés à ces arrangements peuvent réduire les rendements que le Fonds aurait autrement obtenus s'il n'avait pas conclu ces transactions. Il n'est pas possible de se couvrir entièrement ou parfaitement contre les fluctuations de change affectant la valeur des investissements.
- **Risque de dette à haut rendement :** Le Fonds peut, de temps à autre, détenir des investissements de dette qui peuvent être classés comme des investissements à « rendement plus élevé » (et donc à risque plus élevé). Dans la plupart des cas, la note de cette dette sera inférieure à « investment grade » ou cette dette ne sera pas notée et subira des incertitudes et une exposition continues à des conditions commerciales, financières ou économiques défavorables et à l'incapacité de l'émetteur à payer les intérêts et le principal dans les meilleurs délais. Le marché des titres à haut rendement peut connaître des périodes de volatilité et de réduction de la liquidité.
- **Risque d'inflation/de déflation :** Le prix de marché des investissements dans la dette chute généralement à mesure que l'inflation augmente, car il est estimé dans ce cas que le pouvoir d'achat du futur revenu et du capital remboursé sera moins important lorsqu'il sera reçu par le Fonds. Le risque de déflation est le risque que les prix dans l'ensemble de l'économie diminuent au fil du temps. C'est l'inverse de l'inflation. La déflation peut avoir un effet négatif sur la solvabilité des émetteurs et peut rendre les défaillances des émetteurs plus probables, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille du Fonds.
- **Risque de taux d'intérêt :** La performance d'un Fonds peut être influencée par une évolution du niveau général des taux d'intérêt.
- **Risque d'investissement dans des titres de créance :** Le Fonds peut investir dans des billets et des obligations ou d'autres titres à revenu fixe, notamment, sans s'y limiter, des titres de créance à « rendement plus élevé » (notamment « investment grade »). Ces titres peuvent ne pas être négociés en bourse et, par conséquent, ces instruments financiers peuvent être négociés sur le marché de gré à gré, lequel est moins transparent et affiche des écarts de cours acheteur/demandeur plus étendus que le marché négocié en bourse. En outre, le Fonds peut investir dans des billets et des obligations d'émetteurs sans titres de participation cotés en bourse.
- **Risques économiques et de marché :** Le Fonds et les émetteurs dans lesquels il investit peuvent être substantiellement affectés par les conditions du marché, économiques et politiques à l'échelle mondiale. En outre, dans les juridictions et secteurs dans lesquels ils investissent ou opèrent, notamment en termes de perspectives économiques, des facteurs affectent les taux d'intérêt, la disponibilité du crédit, les taux de change et les barrières commerciales.
- **Risque de contrepartie :** Certains investissements du Fonds seront exposés au risque de crédit des contreparties ou des négociants et courtiers avec lesquels le Fonds traite. Le Fonds peut être soumis au risque de perte de ses actifs en dépôt ou d'être réglé ou compensé en cas de faillite d'un courtier.

Pour plus de détails sur les risques du Fonds, veuillez consulter la section « Facteurs de risque » du Prospectus du Compartiment, disponible auprès de l'Administrateur d'Apex Fund Services (Ireland) Limited, 2nd Floor, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin D01 P767 ou, pendant les heures normales d'ouverture, au +353 1 411 2949.

Frais

Les frais que vous payez sont utilisés pour payer les coûts de gestion du Fonds, notamment les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

Frais ponctuels prélevés avant ou après votre investissement	Class A EUR (Accumulating) Hedged
Frais d'entrée	Aucuns
Frais de sortie	Aucuns

Ce chiffre désigne le montant maximum susceptible d'être prélevé sur votre argent avant que le produit de votre investissement ne soit versé. Les investisseurs peuvent obtenir le montant réel des frais d'entrée et de sortie auprès de leur conseiller ou distributeur. Dans certains cas, vous pouvez payer moins cher.

Charges prélevées sur l'OPCVM sur un an	
Frais courants	0,58

Frais prélevés sur l'OPCVM sous certaines conditions spécifiques	
Commission de performance	Aucune

Les frais d'entrée et de sortie indiqués sont des chiffres maximum. Dans certains cas (notamment lors du basculement sur d'autres fonds), un investisseur peut payer un montant inférieur : un investisseur peut prendre connaissance des frais d'entrée et de sortie réels auprès de son conseiller financier.

Le montant des frais courants se fonde sur une estimation calculée pendant la phase de lancement. Les frais courants peuvent varier d'une année à l'autre. Le montant des frais courants comprend tous les coûts de transaction de portefeuille que le Fonds paie à ses prestataires de services (par ex. au dépositaire du Fonds) et tous les frais d'entrée/sortie que le Fonds paie lors de l'achat/la vente de parts dans un autre fonds. Cependant, le chiffre exclut généralement les autres coûts de transaction de portefeuille.

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez consulter la section intitulée « Frais, coûts et dépenses » dans le Prospectus du Fonds, disponible auprès de l'Administrateur d'Apex Fund Services (Ireland) Limited, 2nd Floor, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin D01 P767 ou, pendant les heures normales d'ouverture, au +353 1 411 2949.
Les Documents d'informations clés pour l'investisseur sont disponibles à l'adresse : kkr.com/businesses/credit.

Performances passées

Étant donné que la catégorie d'action A EUR (Accumulating) Hedged ne dispose pas encore de données sur les performances pour une année civile complète, il n'existe pas suffisamment de données pour fournir aux investisseurs une indication utile des performance passées.

Le Compartiment a été lancé le 8 juillet 2022. La Catégorie d'actions a été lancée le 8 juillet 2022. Les performances passées sont calculées en EUR.

Informations pratiques

Dépositaire : European Depositary Bank SA, succursale de Dublin.

Documents et politique de rémunération : Des exemplaires papier du Prospectus du Fonds, des Statuts, du Document d'information clé pour l'investisseur, des derniers rapports annuels et semestriels du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Administrateur d'Apex Fund Services (Ireland) Limited, 2nd Floor, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin D01 P767 ou pendant les heures normales d'ouverture au +353 1 411 2949. Une version à jour de la politique de rémunération de la Société de gestion, qui inclue, sans s'y limiter : (i) une description de la manière dont la rémunération et les bénéfices sont calculés ; et (ii) l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des bénéfices, notamment la composition du comité de rémunération, est disponible à l'adresse https://www.fundrock.com/remuneration-policy/. Ces documents sont disponibles en anglais.

Déclaration sur la responsabilité : La Société de gestion peut être tenue responsable uniquement sur la base de toute déclaration contenue dans le présent document qui serait trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties pertinentes du Prospectus du Fonds. KKR Multi-Asset Class Credit Platform ICAV est un instrument irlandais de gestion collective d'actifs (Irish Collective Asset-management Vehicle, ICAV) à capital variable et à compartiments incluant deux Fonds. KKR Multi-Asset Class Credit Platform ICAV est constitué en société à responsabilité limitée et enregistré en République d'Irlande.

Cours des actions et informations complémentaires : Les derniers cours des actions du Fonds publiés sont disponibles sur www.bloomberg.com, et d'autres informations sur le Fonds, notamment la manière d'acheter et de vendre des actions, sont disponibles dans le Prospectus pendant les heures normales d'ouverture, auprès d'Apex Fund Services (Ireland) Limited, 2nd Floor, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublin D01 P767 ou par téléphone au +353 1 411 2949. Vous pouvez basculer sur d'autres catégories d'actions du Fonds de la Société. Des frais d'entrée peuvent s'appliquer. Des détails sur le basculement sont fournis dans le Prospectus du Fonds. Ce Fonds est un compartiment du KKR Multi-Asset Class Credit Platform ICAV qui est un fonds à compartiments avec séparation de la responsabilité entre les compartiments. Cela signifie que les actifs et passifs de chaque compartiment sont juridiquement séparés, de sorte que les actifs du Fonds lui appartiennent exclusivement et ne sont pas disponibles pour répondre aux passifs de tout autre Fonds du KKR Multi-Asset Class Credit Platform ICAV.

Fiscalité : Les investisseurs doivent noter que la législation fiscale qui s'applique au Fonds peut avoir un impact sur la situation fiscale personnelle de leur investissement dans le Fonds.

Ces informations clés pour l'investisseur concernent la catégorie d'actions A EUR (Accumulating) Hedged du Fonds. Les autres catégories d'actions du Fonds sont : A USD (Accumulating) Unhedged, A USD (Distributing) Unhedged, A EUR (Distributing) Hedged, B USD (Accumulating) Unhedged, B USD (Distributing) Unhedged, B EUR (Accumulating) Hedged et B EUR (Distributing) Hedged. Ces Informations clés pour l'investisseur sont valables au 8 juillet 2022.

Ce Fonds est autorisé en Irlande et régi par la Banque centrale d'Irlande (Central Bank of Ireland, « CBI »). La Société de gestion est autorisée au Luxembourg et supervisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »).