Informazioni chiave per gli investitori

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

KKR US HIGH YIELD BOND FUND, un Fondo del KKR Multi-Asset Class Credit Platform ICAV

Classe A USD (ad Accumulazione) senza copertura (codice ISIN: IE0007CBBTY5)

Il Fondo è gestito da FundRock Management Company S.A. (la "Società di gestione")

Obiettivi e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è sovraperformare l'indice Bank of America Merrill Lynch High Yield (il "Benchmark") nell'arco di un intero ciclo del credito. Il Fondo mira a sovraperformare il Benchmark in tutto il ciclo del credito principalmente generando reddito, con una potenziale rivalutazione del capitale. Il gestore degli investimenti ritiene che la durata del ciclo del credito sia attualmente compresa in un intervallo di circa 4-5 anni, ma dato che i cicli del credito non sono statici, questo valore può cambiare nel tempo. Il Fondo è gestito attivamente e non intende allocare i propri investimenti in linea con alcun indice di mercato composto da titoli o con il Benchmark. Non vi è alcuna garanzia che la performance del Fondo raggiunga o superi quella del Benchmark o di qualsiasi altro indice.

Il Fondo intende raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo in un portafoglio diversificato di obbligazioni high yield e a tasso variabile ("FRN") di emittenti organizzati, domiciliati o costituiti negli Stati Uniti e in Nord America o il cui Gruppo svolge la maggior parte delle proprie attività negli Stati Uniti e in Nord America. Questi investimenti saranno costituiti in gran parte da obbligazioni o FRN che hanno principalmente un rating creditizio compreso tra BB e CCC assegnato da un'agenzia di rating riconosciuta. La strategia del gestore degli investimenti punta su obbligazioni high yield che generano reddito, con particolare attenzione alla protezione del capitale. Gli investimenti effettuati dal Fondo possono essere titoli a tasso fisso o variabile e possono essere obbligazioni societarie senior garantite, non garantite e subordinate.

•Il Fondo può investire occasionalmente in strumenti il cui valore è determinato dalle variazioni del valore delle attività sottostanti che rappresentano (derivati), vale a dire opzioni, future, forward, swap, swaption, warrant, diritti e titoli convertibili ai fini di una gestione efficiente del portafoglio (inclusa la copertura). Tra le finalità della gestione efficiente del portafoglio vi sono: la riduzione del rischio, la riduzione dei costi e la generazione di capitale o reddito aggiuntivo per il Fondo, con un livello di rischio coerente con il suo profilo di rischio.

•Il Fondo può investire anche in fondi indicizzati quotati ("ETF"), compresi gli ETF classificati come organismi di investimento collettivo o emittenti di valori mobiliari, a fini di investimento e gestione della liquidità e per altre finalità di gestione efficiente del portafoglio. Il Fondo può anche investire fino al 10% del proprio patrimonio in organismi di investimento collettivo.

•Il Fondo può anche investire direttamente in liquidità e può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in fondi del mercato monetario.

•Il Fondo può investire fino al 10% del proprio valore patrimoniale netto in operazioni di riacquisto, riacquisto inverso o prestito titoli per una gestione efficiente del portafoglio, o investire in total return swap.

Per ulteriori informazioni sulla politica d'investimento, consultare la sezione "Obiettivi e politiche d'investimento dei Fondi" nel prospetto informativo del fondo disponibile all'indirizzo www.portal.kkr.com.

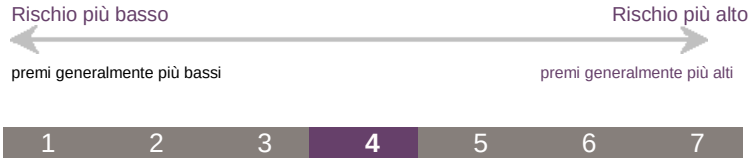
La valuta del Comparto è l'USD. Questa Classe di azioni è espressa in USD.

È possibile vendere normalmente le proprie azioni il primo giorno lavorativo di ogni settimana (in genere, un giorno in cui le banche situate a Dublino o a New York sono aperte) inviando la propria richiesta ad Apex Fund Services (Ireland) Limited prima delle 13:00 (ora irlandese) del giorno lavorativo precedente.

La partecipazione minima in questa Classe di azioni è di USD 1.000.000.

Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale a breve termine.

Profilo di rischio e rendimento



L'indicatore si basa sui dati storici disponibili dei rendimenti del Fondo, integrati con i dati storici dei rendimenti di un portafoglio rappresentativo. La categoria di rischio indicata non è garantita e può cambiare nel tempo. Un indicatore di rischio di "1" non significa che l'investimento sia "privo di rischio". I dati storici utilizzati per calcolare questo indicatore potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il profilo di rischio futuro.

Il Fondo è inserito in questa categoria in quanto la maggior parte dei suoi asset sarà permanentemente esposta a investimenti obbligazionari, i cui valori non fluttuano ampiamente.

I seguenti fattori possono influire sul valore degli investimenti del Fondo o esporre il Fondo a possibili perdite.

- **Rischio di credito:** Il rischio di perdita derivante dall'inadempienza che si verifica qualora un emittente non effettui i pagamenti del capitale o degli interessi alla scadenza. Questo rischio è maggiore se il Fondo detiene titoli a basso rating non investment grade.
- **Rischio valutario:** Il Fondo investe in altre valute, pertanto, le variazioni dei tassi di cambio influenzeranno il valore dell'investimento.
- **Copertura; uso di derivati:** Il Fondo può stipulare swap, contratti a termine e altri accordi a fini di copertura per preservare il rendimento di un particolare investimento o per cercare di proteggersi dai rischi relativi agli investimenti del Fondo, comprese le oscillazioni dei tassi di cambio e il rischio di tasso di interesse. Sebbene il Fondo possa trarre beneficio dall'uso di operazioni di copertura, le variazioni dei tassi di cambio, dei tassi di interesse o altri fattori possono determinare una performance complessiva peggiore per il Fondo rispetto a quella che avrebbe ottenuto se non avesse effettuato le operazioni di copertura. Inoltre, i costi associati a tali accordi possono ridurre i rendimenti che il Fondo avrebbe ottenuto se non avesse effettuato tali operazioni. Non è possibile coprire completamente o perfettamente le oscillazioni valutarie che influenzano il valore degli investimenti.
- **Rischio del debito high yield:** Il Fondo può detenere occasionalmente partecipazioni in titoli di debito che possono essere classificati come investimenti "a più elevato rendimento" (e, pertanto, a più alto rischio). Nella maggior parte dei casi, tale debito avrà un rating inferiore a "investment grade" o sarà privo di rating e dovrà far fronte a continue incertezze e all'esposizione a condizioni commerciali, finanziarie o economiche avverse, nonché al mancato tempestivo pagamento degli interessi e del capitale da parte dell'emittente. Il mercato dei titoli high yield può subire periodi di volatilità e liquidità ridotta.
- **Rischio di inflazione/deflazione:** Il prezzo di mercato degli investimenti obbligazionari generalmente scende con l'aumento dell'inflazione, poiché si prevede che il potere d'acquisto del reddito futuro e del capitale rimborsato avrà un valore minore quando sarà ricevuto dal Fondo. Il rischio di deflazione, contrariamente all'inflazione, consiste nel rischio che i prezzi di tutto il sistema economico diminuiscano nel tempo. La deflazione può avere un effetto negativo sul merito creditizio degli emittenti e può aumentare la probabilità di una loro insolvenza, con un conseguente calo del valore del portafoglio del Fondo.
- **Rischio di tasso di interesse:** La performance di un Fondo può essere influenzata dalle variazioni del livello generale dei tassi d'interesse.
- **Rischio dell'investimento in titoli di debito:** Il Fondo può investire in notes e obbligazioni o altri titoli a reddito fisso, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli di debito "a più elevato rendimento" (compresi i titoli non investment grade). Tali titoli potrebbero non essere negoziati in borsa e, di conseguenza, sono strumenti finanziari che possono essere negoziati nel mercato non regolamentato, meno trasparente con uno spread bid/ask più ampio rispetto al mercato regolamentato. Inoltre, il Fondo può investire in notes e obbligazioni di emittenti che non hanno titoli azionari quotati in borsa.
- **Rischi economici e di mercato:** Il Fondo e gli emittenti in cui investe possono essere sostanzialmente influenzati dalle condizioni di mercato, economiche e politiche, sia a livello globale che nelle giurisdizioni e nei settori in cui investono o operano, comprese le prospettive economiche, i fattori che influenzano i tassi d'interesse, la disponibilità di credito, i tassi di cambio e le barriere commerciali.
- **Rischio di controparte:** Alcuni investimenti del Fondo saranno esposti al rischio di credito delle controparti o dei dealer, degli intermediari che operano con il Fondo. Il Fondo potrebbe essere soggetto al rischio di perdita delle sue attività depositate o liquidate o compensate con un intermediario in caso di fallimento di quest'ultimo.

Per i dettagli completi sui rischi del Fondo, consultare la sezione "Fattori di rischio" del Prospetto del Comparto, che l'Amministratore mette a disposizione presso Apex Fund Services (Ireland) Limited, 2nd Floor, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublino DD01 P767 o, durante il normale orario di lavoro, al numero +353 1 411 2949.

Spese

Le spese sostenute dagli investitori vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione e riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	Classe A USD (ad Accumulazione) senza copertura
Spesa di sottoscrizione	Nessuna
Spesa di rimborso	Nessuna

Questa è la percentuale massima che può essere prelevata dal capitale investito prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. Gli investitori possono conoscere l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e rimborso rivolgendosi al proprio

Spese prelevate dagli OICVM in un anno	
Spese correnti	0,58
Spese prelevate dagli OICVM a determinate condizioni specifiche	
Commissione di performance	Nessuna

Le spese di sottoscrizione e rimborso indicate sono le percentuali massime. In alcuni casi (anche quando si passa ad altri fondi) è possibile che gli investitori esborsino un importo inferiore; per conoscere le spese di sottoscrizione e rimborso effettive, è possibile rivolgersi al proprio consulente finanziario.

La cifra relativa alle spese correnti si basa su una stima calcolata durante la fase di lancio. Le spese correnti possono variare da un anno all'altro. La cifra delle spese correnti include tutti i costi delle operazioni di portafoglio che il Fondo corrisponde ai propri fornitori di servizi (ad es. al depositario del Fondo) e qualsiasi spesa di sottoscrizione/rimborso pagata dal Fondo quando acquista/vende quote di un altro fondo. In generale, tuttavia, la cifra esclude gli altri costi delle operazioni di portafoglio.

Per maggiori informazioni sulle spese, consultare la sezione "Commissioni, costi e spese" del Prospetto del Fondo, che l'Amministratore mette a disposizione presso Apex Fund Services (Ireland) Limited ,2nd Floor, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublino DD01 P767 o, durante il normale orario di lavoro, al numero +353 1 411 2949.
I documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori sono disponibili all'indirizzo: kkr.com/businesses/credit.

Risultati ottenuti nel passato

La Classe di azioni A in USD (ad Accumulazione) senza copertura non dispone ancora di dati sulla performance per un anno solare completo, pertanto non vi sono dati sufficienti per fornire agli investitori un'indicazione utile dei risultati ottenuti nel passato.

Il Comparto è stato lanciato l'8 luglio 2022. La Classe di azioni è stata lanciata l'8 luglio 2022. I risultati ottenuti nel passato sono calcolati in USD.

Informazioni pratiche

Banca depositaria: European Depositary Bank SA, filiale di Dublino.

Documenti e politica retributiva: Le copie cartacee del Prospetto informativo del Fondo, dello Statuto, del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, delle ultime relazioni annuali e semestrali del Fondo possono essere ottenute gratuitamente dall'Amministratore presso Apex Fund Services (Ireland) Limited, 2nd Floor, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublino DD01 P767 o, durante il normale orario di lavoro, al numero +353 1 411 2949. Una versione aggiornata della politica retributiva della Società di gestione, che include, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: (i) una descrizione delle modalità di calcolo di retribuzioni e benefici; e (ii) l'identità delle persone responsabili dell'assegnazione di retribuzioni e benefici, compresa la composizione del comitato per le retribuzioni, sono disponibili all'indirizzo https://www.fundrock.com/remuneration-policy/. Questi documenti sono disponibili in lingua inglese.

Dichiarazione di responsabilità: La Società di gestione può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di qualsiasi dichiarazione contenuta nel presente documento che sia fuorviante, imprecisa o incoerente con le parti pertinenti del Prospetto informativo del Fondo. KKR Multi-Asset Class Credit Platform ICAV è un veicolo di gestione patrimoniale collettiva irlandese multicomparto di tipo aperto, con due Comparti. KKR Multi-Asset Class Credit Platform ICAV è costituito in regime di responsabilità limitata e registrato nella Repubblica d'Irlanda.

Prezzi delle azioni e ulteriori informazioni: I prezzi delle azioni del Fondo più recenti sono pubblicati sul sito www.bloomberg.com. Altre informazioni sul Fondo, comprese le modalità di acquisto e vendita delle azioni, sono disponibili nel Prospetto informativo durante il normale orario di lavoro, presso Apex Fund Services (Ireland) Limited, 2nd Floor, Irish Life Centre, Abbey Street Lower, Dublino DD01 P767 o telefonicamente al numero +353 1 411 2949. È possibile passare ad altre classi di azioni del Fondo della Società, nel qual caso potrebbe essere applicata una spesa di sottoscrizione. I dettagli sul passaggio da un'asset class all'altra sono indicati nel Prospetto informativo del Fondo. Questo Fondo è un comparto di KKR Multi-Asset Class Credit Platform ICAV, un fondo multicomparto con separazione patrimoniale tra i comparti. Ciò significa che le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge, pertanto le attività del Comparto appartengono esclusivamente ad esso e non vanno a coprire le passività di qualsiasi altro Fondo di KKR Multi-Asset Class Credit Platform ICAV.

Regime fiscale: Si ricorda agli investitori che la legislazione fiscale applicabile al Fondo può avere un impatto sulla posizione fiscale personale del loro investimento nel Fondo.

Queste informazioni chiave per gli investitori si riferiscono alle azioni di classe A USD (ad Accumulazione) senza copertura del Fondo. Le altre classi di azioni del Fondo sono: A USD (a Distribuzione) senza copertura, A EUR (ad Accumulazione) con copertura, A EUR (a Distribuzione) con copertura, B USD (ad Accumulazione) senza copertura, B USD (a Distribuzione) senza copertura, B EUR (ad Accumulazione) con copertura e B EUR (a Distribuzione) con copertura. Queste Informazioni chiave per gli investitori sono aggiornate all'8 luglio 2022.