

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Hard Currency Government Bond Fund (il "Fondo")
un comparto di **Fisher Investments Institutional Funds plc** (la "Società")

Azioni di categoria F (IE00BK8YCD01)

Ideatore: Questo prodotto è ideato e gestito da **Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited** (il "Gestore"), mentre **Fisher Investments** agisce in qualità di gestore degli investimenti del Fondo (il "Gestore degli investimenti").

La Banca Centrale d'Irlanda (la "Banca centrale") è responsabile della vigilanza del Gestore in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave. Il Fondo e il Gestore sono entrambi autorizzati in Irlanda e regolamentati dalla Banca centrale.

Per ulteriori informazioni sul Fondo, fare riferimento a www.carnegroup.com o chiamare il numero +353 1 4896 800.

Il presente documento è stato prodotto in data 30 settembre 2024.

Cos'è questo prodotto?

Tipo:

Questo prodotto è un comparto di una società d'investimento OICVM irlandese.

Termine:

Il Fondo è di tipo aperto. Questo Fondo non prevede una durata d'investimento o una data di scadenza prestabilita, ma può essere estinto in conformità ai termini indicati nel Prospetto.

Obiettivi:

Obiettivo di investimento:

L'obiettivo di investimento di questo Fondo gestito attivamente consiste nel conseguire un risultato superiore all'Indice JP Morgan EMBI Global Diversified (il "Parametro di riferimento"). Non può essere in alcun modo garantito che l'obiettivo di investimento del Fondo sarà raggiunto. Il Fondo è gestito in modo attivo dal Gestore degli investimenti, pertanto le decisioni d'investimento sono prese in modo del tutto discrezionale. Di conseguenza, le posizioni del portafoglio possono discostarsi dal Parametro di riferimento. Questo scostamento può essere sostanziale.

Politica di investimento:

Il Fondo investe:

- Principalmente in obbligazioni di governi o emittenti garantiti dal governo (semi-governativi) che sono domiciliati nei paesi rappresentati nel Parametro di riferimento.
- Potrà investire fino al 20% delle proprie attività totali in titoli di Stato e obbligazioni semi-governative di emittenti situati nei mercati emergenti, non rappresentati nel Parametro di riferimento, se ritenuto appropriato all'obiettivo d'investimento del Fondo.

Il Fondo può investire fino al 100% delle sue attività nel debito di qualità inferiore all'investment grade. Può inoltre investire fino al 15% delle sue attività in strumenti privi di rating di credito o che hanno un rating di credito pari a CCC o inferiore, assegnato da un'agenzia di rating indipendente e riconosciuta.

Pur investendo principalmente in obbligazioni dei mercati emergenti, come sopra indicato, in circostanze di estrema volatilità o se i fattori di mercato lo richiederanno o se ritenuto appropriato all'obiettivo d'investimento, il Fondo potrà investire a breve termine in obbligazioni e titoli legati al debito quotati di emittenti situati in altri paesi di tutto il mondo, liquidità e strumenti liquidi equivalenti, strumenti del mercato monetario, titoli convertibili od obbligazioni societarie. Gli investimenti in altri fondi non rappresenteranno oltre il 10% delle attività totali del Fondo.

Il Fondo non si impegnerà in transazioni in strumenti finanziari derivati.

Per dettagli completi sugli obiettivi e sulla politica di investimento, si rimanda al Prospetto e al Supplemento.

Il rendimento del vostro investimento nel Fondo è direttamente correlato al valore delle attività sottostanti del Fondo, al netto dei costi (vedere "Quali sono i costi" di seguito).

Reddito: Il reddito derivante dagli investimenti del Fondo non sarà distribuito in dividendi (con l'eccezione delle Azioni di categoria D, D2 e D3 a distribuzione, che distribuiranno reddito su base mensile in conformità alla politica di distribuzione specificata nel Supplemento).

Rimborso di azioni: In genere è possibile vendere azioni del Fondo in qualsiasi giorno lavorativo (come specificato nel supplemento del Fondo).

Comparti: Il Fondo è un comparto della Società. Il presente Documento di informazioni chiave si riferisce esclusivamente al Fondo. Il Prospetto e le relazioni semestrali sono redatti per l'intera Società, compresi tutti i comparti. Le attività e le passività di ciascun comparto sono detenute separatamente dagli altri comparti. Ciò significa che il vostro investimento nel Fondo non sarà influenzato da pretese avanzate nei confronti di qualsiasi altro comparto. La separazione delle attività è basata sulla legge irlandese e tali disposizioni non sono state collaudate in altre giurisdizioni.

Potete scambiare le azioni di un comparto con azioni di un altro comparto, vendendo le azioni del primo comparto e acquistando le azioni del secondo comparto, come descritto nel Prospetto.

Prezzi delle azioni: I prezzi delle azioni del Fondo sono pubblicati su Bloomberg FSHCGBF.

Ulteriori informazioni: Maggiori informazioni sul Fondo, copie del Prospetto, del suo Supplemento e delle ultime relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente online sul sito www.fisherinvestments.com/en-gb/ucits in lingua inglese.

Le attività del Fondo sono custodite dal suo depositario, State Street Custodial Services (Ireland) Limited (il "Depositario").

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto:

Il Fondo è destinato a investitori (i) che non intendono ritirare il capitale entro 5 anni; (ii) che sono disposti ad accettare un grado significativo di volatilità; (iii) che sono in grado di sopportare perdite nel tentativo di generare rendimenti potenzialmente superiori e (iv) che sono investitori avanzati con una buona conoscenza ed esperienza di questi prodotti o investitori di base/informati che acquistano con una consulenza di investimento o attraverso un servizio di portafoglio discrezionale.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento prima del periodo di detenzione raccomandato e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Tuttavia, la vostra responsabilità sarà limitata all'importo investito e non sarete responsabili di ulteriori impegni finanziari oltre all'importo investito.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino il valore dell'investimento.

Per altri rischi particolarmente rilevanti per il prodotto non considerati nell'indicatore sintetico di rischio, vi invitiamo a leggere il Prospetto del Fondo disponibile su www.fisherinvestments.com/en-gb/ucits.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni			
Investimento: 10.000 USD			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Minimo: Non esiste un rendimento minimo garantito.			
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	4.580 USD -54,19%	4.730 USD -13,90%
Sfavorevole¹	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	7.720 USD -22,82%	8.900 USD -2,30%
Moderato²	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.430 USD 4,30%	11.490 USD 2,82%
Favorevole³	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	11.620 USD 16,20%	14.080 USD 7,08%

¹ Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il settembre 2017 e il settembre 2022.

² Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il marzo 2015 e il marzo 2020.

³ Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il dicembre 2015 e il dicembre 2020.

Cosa accade se il Gestore non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

In caso di insolvenza del Gestore, le attività del Fondo custodite dal Depositario non saranno interessate. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario o di chi agisce per suo conto, il Fondo potrebbe subire una perdita finanziaria e non è previsto alcun sistema di compensazione o garanzia che possa compensare, in tutto o in parte, tale perdita. Tuttavia, questo rischio è mitigato in una certa misura dal fatto che il Depositario è tenuto per legge e per regolamento a separare le sue attività da quelle del Fondo.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza su questo prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue: nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il fondo abbia la performance indicata nello scenario moderato e che l'investimento sia di 10.000 USD.

Investimento: 10.000 USD	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	34 USD	192 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	0,3%	0,3%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari 3,2% prima dei costi e 2,8% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso.	0 USD
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 USD
Costi correnti registrati ogni anno		In caso di uscita dopo 1 anno
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,3% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi nel periodo di 12 mesi chiuso a luglio 2024.	30 USD
Costi di transazione	0,0% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	4 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		In caso di uscita dopo 1 anno
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 USD

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il Fondo non prevede un periodo di detenzione minimo, ma è concepito per investimenti a medio e lungo termine. Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che non intendono detenere le proprie azioni per il periodo di detenzione raccomandato.

In genere è possibile vendere azioni del Fondo in qualsiasi giorno lavorativo (come specificato nel supplemento del Fondo).

In caso di disinvestimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato, aumenterà il rischio di perdita o di rendimenti inferiori dell'investimento.

Come presentare reclami?

Se non siete soddisfatti della vostra esperienza come investitori nel Fondo, avete il diritto di presentare gratuitamente un reclamo al Gestore scrivendo a complaints@carnegroup.com o chiamando il numero +353 1 4896 800. Una copia della Politica di reclamo del Gestore è disponibile all'indirizzo: www.carnegroup.com/policies.

Altre informazioni rilevanti

Performance passate e Scenari di performance precedenti: I dettagli sulle Performance passate e sugli Scenari di performance precedenti del Fondo sono disponibili online all'indirizzo www.fisherinvestments.com/en-gb/ucits. Ove applicabili, le Performance passate di questo Fondo sono disponibili dal lancio.