

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

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

River and Mercantile Investments Global Macro Fund (il "Fondo") Un Comparto di River and Mercantile Investments ICAV ("ICAV")

Class A (Accumulation) USD, ISIN: IE00BF8J8P42

Il Fondo è gestito da Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (il "Gestore")

Obiettivo e politica di investimento

Obiettivo di investimento

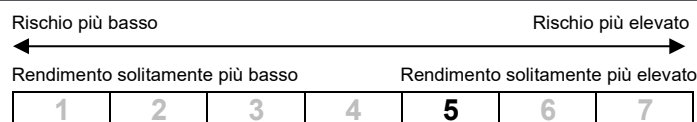
L'obiettivo di investimento del Fondo è di ottenere un aumento del capitale a lungo termine mediante crescita composta. La crescita composta è il tasso di crescita annuale di un investimento applicato sui dodici mesi per un periodo di tempo specificato.

Politica di investimento

Per raggiungere questo obiettivo, il Fondo mira a investire in azioni, obbligazioni, strumenti finanziari derivati ("FDI") e altri schemi collettivi di investimento ("CIS"). Il Fondo è a gestione attiva, vale a dire che il Gestore utilizza la sua esperienza per scegliere gli investimenti atti a conseguire l'obiettivo del Fondo. Gli investimenti possono essere diretti o indiretti. Le azioni in cui il Fondo può investire includono, in modo non limitativo, azioni ordinarie di società e ricevute di deposito (titoli emessi da banche che rappresentano le azioni societarie). Il Fondo può investire in società di ogni dimensione. Le obbligazioni, quali bond e titoli del mercato monetario, in cui il Fondo può investire possono ricevere una valutazione pari o inferiore al grado di investimento da un'agenzia di rating riconosciuta, e possono essere state emesse da qualunque governo o società in tutto il mondo. Per una gestione efficiente del portafoglio, a scopi di hedging e/o di investimento, il Fondo può investire in un'ampia gamma di FDI, inclusi, in modo non limitativo, futures, option, credit default swap e forward. Il Fondo seleziona gli investimenti servendosi di una grande varietà di input di dati e analizzando i dati relativi allo storico dei prezzi, il volume delle negoziazioni, i rendimenti di mercato e la volatilità mediante strumenti algoritmici e non, incluso il giudizio del Gestore riguardante il momento effettivo, l'entità delle posizioni, la leva e altre considerazioni, come il costo di esecuzione e la continuità dei rendimenti dell'investimento. Il Fondo non è gestito facendo riferimento a un benchmark. In conformità con i Regolamenti OICVM, il Fondo può cercare l'esposizione indiretta a merci e investimenti immobiliari attraverso prodotti indicizzati quotati ("ETP") e società d'investimento immobiliare ("REIT"). Tali investimenti possono partecipare, senza garanzia, alla diversificazione del portafoglio del Fondo.

Per ulteriori informazioni sulla politica e la strategia di investimento del Fondo si prega di fare riferimento alle sezioni intitolate "Obiettivo e politica di investimento" dell'Allegato del Fondo.

Profilo di rischio e rendimento



L'indicatore di cui sopra è basato su una stima della volatilità potenziale del rendimento del fondo e potrebbe non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio mostrata non è garantita e potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce l'assenza di rischi.

Perché a questo Fondo è assegnata la categoria 5?

Questo Fondo appartiene alla categoria di rischio 5 in base alla volatilità coerente con il limite di rischio del Fondo e la valutazione a rendimento totale del Fondo.

Il Fondo può essere soggetto a rischi non inclusi nel calcolo dell'indicatore dei rischi-rendimenti.

Fattori chiave di rischio:

Rischi di mercato: Consistono nel rischio che il valore di mercato si riduca, con la possibilità di variazioni sostanziali e imprevedibili. Tale rischio è particolarmente rilevante in relazione ai potenziali investimenti del Fondo in merci. Esistono ulteriori rischi di mercato relativi agli investimenti in mercati esteri.

Rischi inerenti ai mercati emergenti: Gli investimenti in mercati emergenti possono esporre il Fondo a maggiori rischi di tipo sociale, politico, normativo e valutario rispetto a quelli in obbligazioni in mercati sviluppati. In genere, nei mercati emergenti gli obblighi fiduciari degli enti emittenti e i livelli di protezione dell'investitore imposti dai legislatori sono meno estesi rispetto ai mercati sviluppati.

Rischi valutari:

Molti investimenti del Fondo potrebbero essere espressi in valute diverse dalla valuta di base del Fondo; pertanto, l'investitore potrebbe essere

interessato da movimenti avversi della valuta indicata e di base. Il Fondo cercherà di servirsi di FDI per coprire eventuali movimenti valutari negativi; tuttavia, non si garantisce che tali tentativi abbiano esito positivo.

Il Fondo non può investire più del 10% dei suoi attivi in schemi collettivi di investimento. Il Fondo può prendere provvisoriamente in prestito un massimo pari al 10% dei suoi attivi e investire oltre il 30% dei suoi attivi in obbligazioni con un rating inferiore al grado di investimento. Il Fondo può investire oltre il 20% in economie di mercato emergenti. Non è previsto che il Fondo sia sottoposto a una leva finanziaria superiore al 400% dei suoi attivi. La valuta di base del fondo è il Dollaro americano. Tuttavia, sono disponibili classi di azioni in altre valute. Le classi di azioni del Fondo in valute diverse dal Dollaro americano potrebbero essere coperte contro rischi di cambio.

Politica sui dividendi

Il Fondo offre classi di azioni ad accumulo o a distribuzione regolare dei dividendi. Gli utili attribuibili alle classi di azioni ad accumulo saranno automaticamente reinvestiti nel Fondo e si rifletteranno nel NAV per quota.

Frequenza di negoziazione

Le azioni possono essere acquistate e rimborsate in qualunque giorno di negoziazione. I giorni di negoziazione corrispondono al mercoledì di ogni settimana (o, se cade in un giorno festivo, il giorno lavorativo seguente e, se differente, l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese) e negli altri giorni stabiliti dai Direttori e comunicati con quindici giorni di anticipo agli Investitori, ammesso che ve ne siano.

Raccomandazione

Il Fondo è adatto agli investitori istituzionali con un orizzonte di investimento superiore a 3 anni in cerca di aumento di capitale. Gli investitori devono avere una comprensione degli investimenti nei titoli in cui investe il Fondo e tenere conto del fatto che esiste un rischio elevato di perdite di capitale a breve termine rispetto ad altri tipi di investimenti.

interessato da movimenti avversi della valuta indicata e di base. Il Fondo cercherà di servirsi di FDI per coprire eventuali movimenti valutari negativi; tuttavia, non si garantisce che tali tentativi abbiano esito positivo.

Anche gli investitori in classi azionarie denominate in valute diverse dalla valuta di base del Fondo potrebbero essere interessati da movimenti avversi della valuta di base e della classe azionaria. Nelle classi azionarie hedged, il Fondo cercherà di servirsi di FDI per coprire eventuali movimenti valutari; tuttavia, non si garantisce che tali tentativi abbiano esito positivo.

Rischi creditizi: Il Fondo potrebbe essere interessato negativamente qualora l'emittente di un titolo di debito non dovesse adempiere ai propri obblighi di rimborso (ad es. insolvenze).

Rischi inerenti agli strumenti derivati: Il Fondo può investire in FDI a copertura dei rischi e/o per aumentare il rendimento. Non si garantisce che l'uso di derivati del Fondo permetta di conseguire uno di questi obiettivi. I derivati sono soggetti a rischi di controparte (inclusa la potenziale perdita di strumenti) e sono molto sensibili ai movimenti del prezzo, ai tassi d'interesse e alla volatilità di mercato; pertanto, comportano un rischio maggiore.

Rischi operativi (compresi i rischi inerenti alla custodia delle attività): Il Fondo e le sue attività potrebbero essere soggette a perdite materiali derivanti da guasti del sistema/tecnologici, errori di programmazione, violazioni della sicurezza informatica, errori umani, violazioni della strategia o inesattezza delle valutazioni delle unità.

Rischi di liquidità: Il Fondo potrebbe investire in titoli che, in circostanze di mercato avverse, possano risultare difficili da vendere o debbano essere venduti a un prezzo sfavorevole. Ciò può influenzare il valore complessivo del Fondo ed è significativo a causa dell'esposizione indiretta del Fondo alla proprietà. Si richiama pertanto l'attenzione sul rischio di fluttuazione del valore dell'investimento nel Fondo.

Per ulteriori informazioni sui rischi si prega di consultare la sezione "Fattori di Rischio" nel prospetto dell'ICAV e nel relativo Allegato.

Spese

Le spese da Lei corrisposte sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione. Queste spese riducono il rendimento potenziale del Suo investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo:

Spesa di sottoscrizione	Nessuna
Spesa di rimborso	Nessuna

Questa è la percentuale massima che può essere prelevata dai capitali investiti o prima dell'erogazione degli utili dell'investimento.

Spese prelevate dal Fondo in un anno:

Spese correnti	1.42%
----------------	-------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche:

Commissione di incentivo	Il prodotto (i) del 15% dei profitti d'investimento e (ii) dell'importo di NAV per azione che supera l'high watermark
--------------------------	---

Le spese correnti indicate comprendono una spesa di gestione annuale pari all'1% e una commissione del Gestore per mantenere le altre spese al di sotto dello 0,45% all'anno. Tale commissione potrebbe aumentare con un preavviso di 90 agli investitori. Le altre spese possono variare da un anno all'altro e non comprendono le commissioni legate al rendimento né costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso in cui sia corrisposta dal Fondo una spesa di sottoscrizione/rimborso all'acquisto o vendita di unità in un'altra impresa di investimento collettivo, se applicabile.

A propria discrezione, il Gestore può imporre un prelievo come misura anti-dilution qualora il Fondo sperimentasse una riduzione di valore dovuta a costi di transazione. Il prelievo anti-dilution servirà a coprire i costi di pr il trattamento e salvaguardare il valore del Fondo.

Per ulteriori dettagli sulle spese e per le relative definizioni, incluso il dettaglio del calcolo della commissione di incentivo e le definizioni di "Rendimenti dell'investimento" e "High Water Mark" si prega di fare riferimento alla sezione "Oneri e Spese" nel prospetto dell'ICAV nonché alla sezione "Commissioni e Spese" nel relativo allegato.

Risultati ottenuti nel passato



Il Fondo è stato lanciato il 14 gennaio 2018.

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono una garanzia dei risultati futuri. In generale, i risultati ottenuti nel passato tengono conto di tutte le spese correnti, ma non le spese di sottoscrizione, di rimborso o di conversione. I risultati ottenuti nel passato sono calcolati in Dollari americani. **Il valore dell'investimento può ridursi o aumentare, e non si garantisce il rimborso dell'importo investito.**

Informazioni pratiche

Nome della banca depositaria: Le attività del Fondo si tengono presso il depositario, The Bank of New York Mellon SA/NV.

Gestore: River and Mercantile Investments Limited.

Ulteriori informazioni: Ulteriori informazioni sull'ICAV, le copie del Prospetto, l'Allegato dei rapporti annuali e semestrali più recenti possono essere ottenuti gratuitamente tramite il sito www.riverandmercantile.com e presso la sede legale dell'ICAV. Per informazioni su altre classi di azioni si prega di fare riferimento al Prospetto e all'Allegato. I documenti descritti sopra sono disponibili soltanto in lingua inglese.

Informazioni sulla classe di azioni rappresentativa:

Il presente KIID, per la Classe A (Accumulo) in USD, è rappresentativo delle seguenti classi di azioni del Fondo: Classe A (Distribuzione) in USD (ISIN: IE00BDQZ1P12), Classe B (Accumulo) in GBP (IE00BFY6PW53), Classe B (Distribuzione) in GBP, Classe C (Accumulo) in JPY e Classe C (Distribuzione) in JPY.

Valore più recente delle azioni/del capitale netto: Il prezzo più recente delle azioni si può ottenere gratuitamente tramite il sito www.riverandmercantile.com o mettendosi in contatto con l'Amministratore, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company.

Politica retributiva: I dettagli della politica retributiva del Gestore (incluse le modalità di calcolo degli emolumenti e dei benefici e l'identità delle persone responsabili della loro erogazione) sono disponibili sul sito web <https://www.carnegroup.com/en/downloads>. Su richiesta è possibile richiedere gratuitamente una copia cartacea presso l'ufficio del Gestore.

Conversione delle Azioni: Gli investitori hanno la facoltà, soggetta a condizioni, di passare da una classe azionaria a un'altra o da un comparto a un altro, dopo avere dato all'Amministratore il preavviso richiesto. Può essere applicata una commissione a discrezione dei Direttori a copertura fra l'altro dei costi di scambio, delle marche da bollo, dell'impatto sul mercato e per preservare il valore del patrimonio sottostante del Fondo in caso di sottoscrizioni nette e riscatti.

Legislazione fiscale: La tassazione degli utili e dei guadagni di capitale dell'ICAV e dell'investitore è soggetta alla legislazione e al trattamento fiscale irlandese, dei Paesi in cui investe l'ICAV e della giurisdizione di residenza dell'investitore a scopo fiscale o diversamente soggetto a tassazione. Il Paese di residenza dell'investitore può avere un impatto sulla sua posizione fiscale. Per ulteriori dettagli si consiglia di rivolgersi al proprio consulente fiscale/finanziario.

Dichiarazione sulla correttezza delle informazioni: Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited può essere considerata responsabile soltanto sulla base di dichiarazioni contenute in questo documento fuorvianti, inesatte o non coerenti con le sezioni di rilievo del Prospetto ICAV.

Segregated Liability: Il Fondo è un comparto di ICAV, un vettore ombrello di gestione patrimoniale collettiva irlandese. In base alla legislazione irlandese, gli attivi e i passivi del Fondo sono separati dagli altri comparti dell'ICAV e gli attivi del Fondo non sono disponibili per coprire i passivi di altri comparti ICAV.

Il presente Fondo è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca Centrale dell'Irlanda. Il Gestore è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca Centrale dell'Irlanda.