

# Documento contenente le informazioni chiave ("KID")

RV Capital Asia Opportunity UCITS Fund (il "Comparto"), un comparto di RV Capital UCITS Fund ICAV (il "Fondo")

## 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

**Nome:** RV Capital Asia Opportunity UCITS Fund, un comparto di RV Capital UCITS Fund ICAV, autorizzato in Irlanda (definito "prodotto" o "Comparto")

**LEI:** 5493000MH0150NO2BK28

**Gestore:** Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited, autorizzata in Irlanda e regolamentata dalla Central Bank of Ireland

**Ideatore del Prodotto:** Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited, quale gestore del Comparto

**Autorità di vigilanza:** Central Bank of Ireland

**Per ulteriori informazioni, visitare il sito:**

<https://www.carnegroup.com>

**Telefono:** +353 1 4896 800

**Categoria di azioni di riferimento:** Categoria A-USD (ISIN IE00BF6SX250)

Il presente documento contenente le informazioni chiave è esatto alla data del 13 maggio 2025.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

## Cos'è questo prodotto?

### Tipo:

L'investimento assume la forma di azioni ("Azioni") di una categoria di Azioni del Comparto del Fondo (la "Categoria"), un veicolo irlandese di gestione collettiva del risparmio a capitale variabile costituito come fondo multicomparto con separazione delle responsabilità tra i comparti registrato e autorizzato ai sensi delle leggi irlandesi sui veicoli di gestione collettiva del risparmio del 2015 e del 2020 e dei Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011, e successive modifiche.

### Obiettivi:

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel conseguire rendimenti assoluti nel medio/lungo termine, con un'attenzione particolare per i mercati dei cambi, dei tassi d'interesse e del credito asiatici. Il Comparto cercherà di trarre vantaggio dalle tensioni di mercato, dalle dislocazioni dei prezzi e dalla volatilità di più classi di attività, come descritto di seguito.

L'approccio d'investimento del Comparto sarà quello di generare tassi di rendimento superiori alla media esclusivamente mediante posizioni long e short sui mercati asiatici in obbligazioni a tasso fisso o variabile, titoli di debito sovranazionali, titoli di Stato od obbligazioni corporate e strumenti finanziari derivati ("SFD"). Il Comparto si prefigge di individuare gli investimenti a medio/lungo termine che possano essere acquistati o venduti a valutazioni interessanti in periodi di stress del mercato, ad esempio, un sell-off globale sui mercati azionari o un intervento su larga scala da parte delle autorità di regolamentazione. Il Comparto può investire fino al 25% del suo valore patrimoniale netto (il "Valore patrimoniale netto") in obbligazioni non investment grade. Il Comparto può acquisire posizioni sia long sia short. Tali posizioni possono essere dello stesso emittente o investimento sottostante. Gli SFD in cui il Comparto può investire sono swap e contratti di cambio, contratti a pronti, contratti forward, opzioni, contratti future, credit default swap, total return swap, cross-currency swap, variance swap, swap di volatilità, swap di tassi d'interesse, swap di base rate e futures su indici azionari. Possono essere stipulati anche contratti forward in valuta o swap su valute al fine di ridurre l'esposizione del Comparto alle fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di cambio. In aggiunta, il Comparto può ricorrere all'uso di taluni SFD sia a fini d'investimento che di gestione efficiente del portafoglio. È possibile ricorrere all'uso di opzioni put/call a fini di copertura da eventi senza precedenti ed estremamente difficili da prevedere per proteggere il Fondo da un'eventuale profonda recessione o salvaguardarlo da aumenti inattesi dell'inflazione. Tali eventi sono comunemente definiti eventi "black swan" (cigno nero). È

possibile ricorrere all'uso di credit default swap a livello di portafoglio al fine di coprire l'esposizione ai Paesi dei mercati emergenti che si siano dimostrati sensibili a livelli elevati di volatilità.

La valuta base del Comparto è il dollaro statunitense (USD) e il Comparto può ricorrere alla copertura valutaria (una tecnica per mezzo della quale acquistare o vendere valute al fine di ridurre al minimo le fluttuazioni degli investimenti in valute diverse dallo USD derivanti dalle oscillazioni dei cambi), sebbene non possa essere fornita alcuna garanzia in merito all'esito positivo di tale tecnica.

I dividendi possono essere dichiarati in relazione a questa Categoria e a tutte le Categorie rappresentate dal presente KID con cadenza annuale, a esclusiva discrezione degli Amministratori, solitamente l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio che si chiude il 31 dicembre di ogni anno. In caso di dichiarazione dei dividendi, questi saranno automaticamente reinvestiti nella medesima Categoria, a meno che gli investitori non abbiano specificamente optato per essere pagati in contanti.

Il Comparto è gestito attivamente in riferimento ai seguenti indici: HFRI Macro, JPM EM Bond, DJ-UBS Commodity, Asia Equity e JPM Asia Credit Core (gli "Indici") dal momento che, nella documentazione di offerta, la sua performance è raffrontata agli Indici. Gli investimenti nel portafoglio non sono selezionati precisamente tra gli elementi costitutivi degli Indici; di conseguenza, la politica d'investimento del Comparto non è vincolata in alcun modo e il livello di divergenza rispetto agli Indici può essere significativo.

Ai fini dell'SFDR, il Fondo rispetta i requisiti della classificazione di Fondo Articolo 8 in quanto promuove caratteristiche sociali e ambientali e si limita a investire in società che adottano buone pratiche di governance.

### Scadenza:

Il Fondo ha una duration illimitata. Tuttavia, il Fondo, il Comparto o una Categoria possono essere estinti: (i) dagli azionisti del Fondo, del Comparto o della Categoria (a seconda dei casi) nel corso di un'assemblea generale, come stabilito nell'atto costitutivo del Fondo (l'"Atto costitutivo") e nel prospetto del Fondo (il "Prospetto"); e (ii) unilateralmente dal consiglio di amministrazione (gli "Amministratori"), mediante comunicazione scritta agli Azionisti, sulla base di alcuni elementi indicati nell'Atto costitutivo e nel Prospetto.

### Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto:

Il Comparto è adatto a investitori al dettaglio e professionali disposti a tollerare rischi medio-alti e alla ricerca di un portafoglio con un orizzonte a lungo termine. Le Azioni non possono essere offerte al pubblico al dettaglio a Singapore.

## Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

### Indicatore di rischio



Rischio basso

Rischio alto

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga mantenuto per almeno 3 anni.

Il rischio può essere significativamente diverso in caso di disinvestimento in un momento diverso dal termine del periodo di detenzione raccomandato di 3 anni.

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

# Documento contenente le informazioni chiave ("KID")

## RV Capital Asia Opportunity UCITS Fund (il "Comparto"), un comparto di RV Capital UCITS Fund ICAV (il "Fondo")

dovuto. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4, che corrisponde alla classe di rischio media. Il Comparto rientra in questa categoria per effetto della volatilità media delle oscillazioni di prezzo degli investimenti sottostanti.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di pagarvi.

Il Comparto si assume inoltre i seguenti rischi che non sono spiegati dall'indicatore sintetico di rischio. Per maggiori dettagli si rimanda al Prospetto.

- Rischio d'investimento
- Rischio di mercato

### Scenari di performance

L'andamento futuro dei mercati non può essere previsto con esattezza. Gli scenari illustrati rappresentano solo un'indicazione di alcuni dei possibili esiti basati sui rendimenti recenti. I rendimenti effettivi potrebbero essere inferiori.

Investimento di € 10.000		1 anno	2 anni	3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 9.502	€ 9.880	€ 10.321
	Rendimento medio per ciascun anno	-5,0%	-0,6%	1,1%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.062	€ 10.386	€ 10.786
	Rendimento medio per ciascun anno	0,6%	3,2%	3,3%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.342	€ 10.643	€ 11.024
	Rendimento medio per ciascun anno	3,4%	3,2%	3,3%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.621	€ 10.904	€ 11.265
	Rendimento medio per ciascun anno	6,2%	4,4%	4,1%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 3 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di € 10.000. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del

periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi. 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.

### Cosa accade se Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività e passività del Comparto sono separate da quelle degli altri comparti e da quelle dell'ideatore o del Depositario. Se il Comparto non è in grado di corrispondere quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero

investimento. In tale eventualità non è prevista alcuna garanzia per l'investitore né alcun sistema di compensazione.

### Quali sono i costi?

#### 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 che nel primo anno si recuperi l'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 con un investimento di GBP 10.000.

Investimento di € 10.000	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	€ 297	€ 1.176
Incidenza annuale dei costi (*)	2,97%	3,79%

(\*) 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 al 7,10% prima dei costi e al 3,30% al netto dei costi.

#### Composizione dei costi

La seguente tabella presenta: (i) l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di

# Documento contenente le informazioni chiave ("KID")

RV Capital Asia Opportunity UCITS Fund (il "Comparto"), un comparto di RV Capital UCITS Fund ICAV (il "Fondo")

detenzione raccomandato e (ii) il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	Nessuno	L'impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento.
	Costi di uscita	Nessuno	Impatto dei costi di uscita dall'investimento dopo il periodo di detenzione raccomandato.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,92%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	2,05%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.
Oneri accessori	Commissioni di performance	1,39%	Impatto della commissione di performance.
	Carried interest (commissioni di overperformance)	Nessuno	Impatto dei carried interest.

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

### Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni.

Questo prodotto è concepito per un investimento a lungo termine.

Il termine ultimo di negoziazione per la sottoscrizione delle Azioni è alle ore 17:30 (ora irlandese) del giorno lavorativo (vale a dire qualsiasi giorno diverso da un sabato o una domenica in cui le banche commerciali sono aperte per le operazioni a Dublino e Singapore, "Giorno lavorativo") precedente il relativo giorno di sottoscrizione (il giovedì di ogni settimana o, se non è un Giorno lavorativo, il Giorno lavorativo successivo e i giorni aggiuntivi eventualmente stabiliti dagli Amministratori e previamente comunicati agli Azionisti (il "Giorno di sottoscrizione standard") o al primo Giorno lavorativo di ottobre, gennaio, aprile e luglio, purché non sia un Giorno di sottoscrizione standard) o in altro orario eventualmente stabilito da un Amministratore, purché la richiesta pervenga prima del momento di valutazione.

Le Azioni saranno rimborsate a un prezzo basato sul Valore patrimoniale netto per Azione determinato al relativo giorno di valutazione (che, (i) nel caso dei giorni di sottoscrizione è il Giorno lavorativo immediatamente precedente ogni giorno di sottoscrizione o altro Giorno lavorativo stabilito da un Amministratore, e (ii) nel caso dei giorni di rimborso è ogni giorno di rimborso o altro Giorno lavorativo stabilito da un Amministratore, (i) e (ii) sono un "Giorno di valutazione"). Il Comparto non applica alcuna commissione di

rimborso.

Gli Azionisti vedranno rimborsate le proprie Azioni a un prezzo basato sul Valore patrimoniale netto determinato al Giorno di Valutazione applicabile dopo il ricevimento del modulo di richiesta, a condizione che tale richiesta sia stata ricevuta entro il termine di negoziazione per il rimborso delle Azioni delle ore 17:30 (ora irlandese) del settimo giorno di calendario precedente il relativo giorno di rimborso standard (che è ogni mercoledì di ogni settimana o, se non è un Giorno lavorativo, il precedente Giorno lavorativo e i giorni aggiuntivi che gli Amministratori possono stabilire e notificare in anticipo agli Azionisti) o il giorno di rimborso non standard (ogni Giorno lavorativo diverso da un giorno di rimborso standard) ("Termine ultimo di negoziazione"). Tutte le richieste pervenute dopo il Termine ultimo di negoziazione saranno evase in relazione al successivo Giorno di valutazione applicabile. Di conseguenza, i rimborsi vengono effettuati senza conoscere il Valore patrimoniale netto. Ulteriori informazioni sono disponibili presso l'Agente amministrativo, SS&C Financial Services (Ireland) Limited.

Il pagamento dei proventi del rimborso sarà effettuato il giorno di regolamento, di norma il quinto Giorno lavorativo successivo al giorno del rimborso (o in un momento successivo consentito di volta in volta da un Amministratore), ma in ogni caso il pagamento non supererà i 10 Giorni lavorativi dal Termine ultimo di negoziazione.

## Come presentare reclami?

In caso di reclami sul prodotto, sul comportamento dell'ideatore o della persona che lo consiglia, i reclami possono essere presentati attraverso

i seguenti metodi:

E-mail: [complaints@carnegroup.com](mailto:complaints@carnegroup.com)

Posta: 3rd Floor, 55 Charlemont Place, Dublin, D02 F985 - Ireland

## Altre informazioni pertinenti

Per informazioni complete sul prodotto, compresi i rischi connessi, si invita a leggere la relativa documentazione (ad es. il Prospetto e il supplemento del Comparto, l'ultima relazione annuale ed eventuali relazioni semestrali successive) che può essere fornita gratuitamente in lingua inglese dall'Ideatore del Prodotto. L'ultimo prezzo delle azioni del Fondo può essere consultato gratuitamente all'indirizzo <http://www.rvcapital.com/ucits>.

Il depositario del Fondo è Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg) S.A., Dublin Branch (il "Depositario").

Il presente documento è rappresentativo per le altre Categorie emesse dal

Fondo, ossia: Institutional USD (IE00BD08N388), Institutional EUR Hedged (IE00BD08N271), Institutional GBP Hedged (IE00BD08N495), A-EUR (IE00BF6SWF13), A-GBP (IE00BF6SWG20), A-JPY (IE00BYZ0RX47), A-SEK (IE00BYZ0RY53), B-USD (IE00BF6SWH37), B-EUR (IE00BF6SWJ50), B-GBP (IE00BF6SWK65), B-JPY (IE00BYZ0RZ60), B-SEK (IE00BYZ0S084), C-USD (IE000XNBP670), C-EUR (IE000XGX6YE4), C-GBP (IE0000BZYYB1), D-USD (IE000PBIXPR1), D-EUR (IE000B8T2YK3), D-GBP (IE000AZD71V8), E-USD (IE0005QO8GB7), E-EUR (IE000HECBF95), E-GBP (IE00038GONG9). Le informazioni su queste Categorie possono essere richieste presso l'Ideatore del Prodotto.