

Objet

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Muzinich AAA CLO UCITS ETF

un compartiment de Waystone ETF ICAV

Class EUR Acc (IE000KDIUAE4)

Muzinich AAA CLO UCITS ETF est agréé Irlande et réglementé par Central Bank of Ireland.

L'Initiateur des PRIIP et la Société de gestion est Waystone Management Company (IE) Limited, agréé Luxembourg et réglementé par Central Bank of Ireland. Pour de plus amples informations sur ce produit, veuillez consulter le site <https://funds.waystone.com/public> ou appeler le +353 (0)16192300.

Exactes et à jour au: 22 mai 2026

En quoi consiste ce produit ?

Type

Ce fonds est un véhicule irlandais de gestion collective d'actifs (ICAV) ouvert à compartiments multiples.

Objectifs

Objectif d'investissement Le Fonds cherche à préserver le capital et à générer des rendements attrayants grâce à une combinaison de revenus et de croissance du capital en investissant dans un portefeuille géré activement, composé principalement de collateralised loan obligations notés AAA (ou notation équivalente).

Politiques d'investissement

Le Gestionnaire cherche à atteindre son objectif au moyen d'un portefeuille géré de façon prudente, composé principalement d'instruments investment grade notés AAA (ou notation équivalente) présentant des caractéristiques de risque et de rendement attrayantes et émis par des émetteurs de collateralised loan obligations (« CLO »).

Un CLO est un véhicule structuré qui émet des titres de créance à taux fixe ou variable (les « Titres de créance de CLO » ou les « instruments de CLO ») adossés à un ensemble diversifié de prêts et d'obligations. Il s'agit généralement de prêts garantis senior, de prêts largement syndiqués (généralement d'un montant supérieur à 250 millions EUR), d'obligations à taux variable, d'obligations à haut rendement et de prêts subordonnés aux entreprises. Les actifs sous-jacents peuvent être de qualité inférieure à investment grade ou non notés et sont sélectionnés par le gestionnaire du CLO.

Le Fonds investira dans des tranches de CLO composées d'obligations à taux variable. L'investissement dans des tranches composées d'actions ou d'obligations à taux fixe est exclu. Il peut également investir dans des tranches d'obligations à taux variable de CLO statiques, qui se distinguent des CLO gérés activement par le fait que le portefeuille de prêts sous-jacent est fixé dès le lancement.

Le Fonds peut investir dans des Titres de créance de CLO de toute échéance et dans des tranches de toute taille.

Le Fonds investira principalement dans des instruments investment grade émis par des CLO gérés par des gestionnaires de CLO européens, américains et des marchés développés. Le Fonds investira au moins 80% de son portefeuille de CLO dans des instruments de CLO notés au minimum Aaa ou AAA respectivement par Moody's ou Standard & Poor's ou Fitch (ou une agence de notation reconnue jugée équivalente par le Gestionnaire).

Le Gestionnaire peut également investir jusqu'à 20% de son portefeuille de CLO dans des instruments de CLO dont la notation est inférieure à AAA ou une notation équivalente, à condition que ces instruments de CLO soient notés investment grade.

Le portefeuille d'investissement du Fonds sera diversifié en termes d'émetteurs, et aucun CLO ne représentera à lui seul plus de 10% de la Valeur nette d'inventaire du Fonds. Le Fonds ne peut pas investir plus de 20% de sa Valeur nette d'inventaire dans des Titres de créance de CLO émis par des CLO gérés par un même gestionnaire ou l'un de ses affiliés.

Le Fonds n'est soumis à aucune contrainte géographique.

Le Gestionnaire se réserve le droit d'investir dans des liquidités et/ou des instruments du marché monétaire, y compris, mais sans s'y limiter, dans des emprunts d'État de pays membres de l'OCDE, des billets de trésorerie et des dépôts à terme, des instruments notés investment grade ainsi que des titres de créance émis par des banques ou des entreprises de l'OCDE et assortis d'une notation A- au minimum, lorsque le Gestionnaire estime qu'il en va de l'intérêt du Fonds.

Le Fonds peut investir un maximum de 10% de sa Valeur nette d'inventaire dans des parts ou actions d'autres organismes de placement collectif de type ouvert appliquant des politiques d'investissement similaires à celles du Fonds, y compris dans des ETF qui sont considérés comme des organismes de placement collectif.

Le Fonds peut utiliser des contrats à terme de gré à gré dans le but de couvrir ses investissements dans les titres et leurs actifs, marchés et devises connexes, ainsi qu'à des fins de gestion efficace du portefeuille. Le Fonds n'utilisera pas de produits dérivés à des fins d'investissement ou de spéculation.

Le Fonds peut investir dans des ETF afin d'obtenir une exposition indirecte aux CLO.

Il est prévu que les organismes de placement collectif dans lesquels le Fonds peut investir soient domiciliés en Europe et/ou qu'ils soient exposés aux marchés américain, européens et/ou développés. Les investissements du Fonds dans des organismes de placement collectif (y compris les ETF) seront conformes aux exigences de la Réglementation sur les OPCVM et aux directives émises par la Banque centrale.

Le Fonds relève de l'article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (Règlement UE/2019/2088), tel que modifié (« SFDR »).

Indice de référence Le Fonds entend mesurer sa performance par rapport à l'indice J.P. Morgan European Collateralized Loan Obligation AAA-only Index (l'« Indice de référence »).

Rachat et négociation Les actions peuvent être souscrites et rachetées chaque Jour ouvrable où les banques commerciales sont ouvertes à Londres.

Politique de distribution Le Fonds est un fonds de capitalisation et, par conséquent, il n'est actuellement pas prévu qu'il distribue des dividendes aux investisseurs. Les revenus, gains et plus-values générés par le Fonds seront capitalisés et réinvestis pour le compte des investisseurs.

Date de lancement Le Fonds n'a pas encore été lancé.

Devise du Fonds La devise de référence du Fonds est EUR.

Conversion entre Fonds Les Actionnaires peuvent demander la conversion de tout ou partie de leurs Actions d'un Fonds de l'ICAV ou d'une Classe en Actions d'un autre Fonds de l'ICAV ou d'une autre Classe, ou d'une autre Classe du même Fonds, selon les modalités décrites dans le Prospectus.

Séparation des actifs La Société est un fonds d'investissement à compartiments multiples, qui applique le principe de séparation des engagements entre les compartiments. Cela signifie que l'actif et le passif des différents compartiments sont séparés en vertu de dispositions légales, de sorte qu'un investisseur n'a aucun droit sur l'actif d'un compartiment dans lequel il ne détient pas d'actions.

Investisseurs de détail visés

Ce produit est destiné aux investisseurs qui prévoient de rester investis pendant au moins 5 ans et qui sont prêts à assumer un niveau faible de risque de perte de leur capital initial afin d'obtenir un rendement potentiel plus élevé. Il est conçu pour faire partie d'un portefeuille d'investissements.

Durée

Le Fonds est de type ouvert et n'a pas de date d'échéance. Sous réserve des droits de liquidation, de dissolution et de résiliation conférés au conseil d'administration du Fonds, tels qu'énoncés dans le prospectus du Fonds, ce dernier ne peut être résilié automatiquement.

L'Initiateur des PRIIP, Waystone Management Company (IE) Limited, n'est pas autorisé à résilier le produit de manière unilatérale.

Informations pratiques

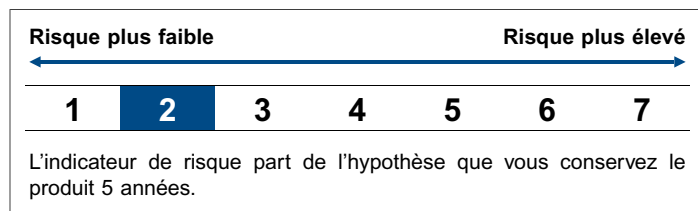
Dépositaire Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited.

Autres informations Des informations supplémentaires concernant le Compartiment, telles que le prospectus et les derniers rapports annuels

(et semestriels), peuvent être obtenues auprès de Waystone Management Company (IE) Limited. Ces documents sont disponibles gratuitement en anglais sur le site Internet de la Société de gestion à l'adresse <https://funds.waystone.com/public>. Les prix d'émission et de rachat sont disponibles à tout moment au siège social du Fonds.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes par suite de mouvements de marché ou en cas d'impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque une classe de risque basse.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau un niveau faible, et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, sont très peu susceptibles de que la capacité du Fonds à vous payer en soit affectée.

Attention au risque de change Dans certaines circonstances, les sommes qui vous seront versées pourront l'être dans une autre monnaie ; votre gain final pourra donc dépendre du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent affecter la performance du fonds. Veuillez vous référer au prospectus du fonds, disponible gratuitement sur www.waystone.com/.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Défavorable: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 29 septembre 2017 et 30 septembre 2022.

Intermédiaire: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 30 juin 2016 et 30 juin 2021.

Défavorable: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 31 mars 2020 et 31 mars 2025.

Période de détention recommandée		5 ans	
Exemple d'investissement		10.000 EUR	
Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (période de détention recommandée)
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	8.689 EUR -13,1 %	8.664 EUR -2,8 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	9.557 EUR -4,4 %	9.739 EUR -0,5 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	10.142 EUR 1,4 %	10.546 EUR 1,1 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	10.679 EUR 6,8 %	11.714 EUR 3,2 %

Que se passe-t-il si Waystone Management Company (IE) Limited n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

La Société de gestion n'est pas tenue d'effectuer des versements, car la structure du Fonds ne prévoit aucun versement. Vous n'êtes couvert par aucun système de compensation national. Afin de vous protéger, les actifs sont détenus par une société distincte, le dépositaire. En cas de défaillance du Fonds, le dépositaire procéderait à la liquidation des investissements et en distribuerait le produit aux investisseurs. Dans le pire des cas, toutefois, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez et du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Pour les autres périodes de détention, nous avons supposé que le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10.000 EUR sont investis.

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	25 EUR	130 EUR
Incidence des coûts annuels*	0,3 %	0,3 % chaque année

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,3 % avant déduction des coûts et de 1,1 % après cette déduction.

Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 année
Coûts d'entrée	0,00 %, nous ne facturons pas de coût d'entrée.	0 EUR
Coûts de sortie	0,00 %, nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		Si vous sortez après 1 année
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,25 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	25 EUR
Coûts de transaction	0,00 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	0 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		Si vous sortez après 1 année
Commissions liées aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 EUR

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 5 ans

Ce produit est conçu pour des investissements à plus long terme. Vous devez être prêt à rester investi pendant au moins 5 ans. Toutefois, vous pouvez demander le rachat de votre investissement sans pénalité à tout moment pendant cette période, ou le conserver plus longtemps. Le Fonds est un fonds à négociation quotidienne et les investisseurs peuvent demander le rachat de leurs parts tout jour de négociation, comme indiqué dans le Supplément du Fonds, sous réserve d'un montant de transaction minimum tel que défini dans ledit Supplément et conformément à l'approche décrite dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez adresser toute réclamation éventuelle à la Société de gestion comme indiqué sur le site <https://www.waystone.com/waystone-policies> ou à l'adresse postale suivante 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, Dublin, D04 A4E0, Ireland, ou encore par e-mail à l'adresse complianceeurope@waystone.com.

Si vous avez une réclamation à l'égard de la personne qui vous a conseillé au sujet de ce produit ou qui vous l'a vendu, celle-ci vous indiquera où adresser votre réclamation.

Autres informations pertinentes

Coûts, performances et risques Les calculs de coûts, de performances et de risques inclus dans ce document d'informations clés suivent la méthodologie prévue par les règles de l'UE.

Scénarios de performance Vous trouverez les scénarios de performances passées, mis à jour mensuellement, sur le site Internet à l'adresse <https://funds.waystone.com/public>.

Performances passées Les données de performance étant insuffisantes, aucun tableau des performances annuelles passées n'est disponible.

Autres informations pertinentes Des informations détaillées sur la politique de rémunération de la Société de gestion dans sa version actualisée (y compris une description du mode de calcul de la rémunération et des avantages et l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages) sont disponibles sur le site Internet www.waystone.com/waystone-policies/, et les investisseurs peuvent en obtenir une copie papier gratuitement sur simple demande auprès de la Société de gestion.

Le Fonds est soumis aux lois et réglementations fiscales de l'Irlande. Selon votre pays de résidence, cela peut avoir un impact sur votre investissement. Pour plus de détails, veuillez vous adresser à un conseiller.