

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Muzinich AAA CLO UCITS ETF

un comparto di Waystone ETF ICAV

Class EUR Acc (IE000KDIUAE4)

Muzinich AAA CLO UCITS ETF è autorizzato in Irlanda ed è regolamentato dalla Central Bank of Ireland.

L'ideatore del PRIIP e la Società di gestione è Waystone Management Company (IE) Limited, autorizzata in Irlanda e soggetta alla regolamentazione della Central Bank of Ireland. Per maggiori informazioni su questo prodotto, consultare il sito web <https://funds.waystone.com/public> o chiamare il numero +353 (0)16192300.

Accurato al: 22 maggio 2026

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Questo fondo è un organismo di gestione collettiva del risparmio di diritto irlandese (ICAV) strutturato come fondo multi-comparto di tipo aperto.

Obiettivi

Obiettivo di investimento Il Fondo mira a proteggere il capitale e a generare rendimenti interessanti attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale, investendo in un portafoglio gestito attivamente composto principalmente da collateralized loan obligation (CLO) con rating AAA (o equivalente).

Politiche di investimento

Il Gestore degli investimenti mira a raggiungere il proprio obiettivo costruendo un portafoglio gestito in modo prudente composto principalmente da strumenti investment grade con rating AAA (o equivalente) e profili di rischio/rendimento interessanti emessi da emittenti di collateralized loan obligation ("CLO").

I CLO sono veicoli strutturati che emettono titoli di debito a tasso fisso o variabile ("Titoli di debito CLO" o "Strumenti CLO") garantiti da un paniere diversificato di prestiti e obbligazioni. Tra questi figurano tipicamente prestiti garantiti senior, prestiti ampiamente sindacati (di importo generalmente superiore a 250 milioni di euro), notes a tasso variabile, obbligazioni ad alto rendimento e prestiti societari subordinati. Le attività sottostanti possono avere un rating inferiore a investment grade o essere prive di rating e vengono selezionate dal gestore del CLO.

Il Fondo investirà in tranches di debito CLO a tasso variabile, mentre non investirà in tranche a tasso fisso né in tranche di capitale. Può inoltre investire in tranche di debito a tasso variabile di CLO statici, che si differenziano dai CLO a gestione attiva in quanto il portafoglio prestiti sottostante è fissato al momento dell'emissione.

Il Fondo può investire in Titoli di debito CLO lungo l'intera curva delle scadenze e nell'ambito di tranche di qualsiasi dimensione.

Il Fondo investirà prevalentemente in strumenti con rating investment grade emessi da CLO gestiti da gestori europei, statunitensi e dei mercati sviluppati. Il Fondo investirà almeno l'80% del proprio portafoglio CLO in strumenti CLO con un rating non inferiore ad Aaa, AAA o AAA assegnato rispettivamente da Moody's, Standard & Poor's o Fitch (o da un'agenzia di rating riconosciuta ritenuta equivalente dal Gestore degli investimenti).

Il Gestore degli investimenti può inoltre investire fino al 20% del proprio portafoglio CLO in strumenti CLO con rating inferiore ad AAA o equivalente, a condizione che tali strumenti CLO abbiano un rating investment grade.

Il portafoglio di investimenti del Fondo sarà diversificato in termini di emittenti in modo che nessun singolo CLO rappresenti più del 10% del Valore patrimoniale netto del Fondo. Il Fondo non può investire più del 20% del proprio Valore patrimoniale netto in Titoli di debito CLO emessi da CLO gestiti da un unico gestore di CLO o dalle sue affiliate.

Il Fondo non ha limitazioni geografiche.

Il Gestore degli investimenti si riserva la facoltà di investire in liquidità e/o strumenti del mercato monetario, inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, buoni del Tesoro e titoli di Stato dei paesi dell'OCSE,

commercial paper e depositi a termine, strumenti con rating investment grade, nonché titoli di debito emessi da banche e società dell'OCSE con rating pari o superiore ad "A-", qualora il Gestore degli investimenti ritenga che ciò sia nel miglior interesse del Fondo.

Il Fondo può investire in altri organismi d'investimento collettivo di tipo aperto dotati di politiche d'investimento simili a quelle del Fondo, a condizione che il Fondo investa complessivamente non più del 10% del proprio Valore patrimoniale netto in quote/azioni di altri organismi d'investimento collettivo; tra questi ultimi rientrano gli ETF, che sono considerati organismi d'investimento collettivo.

Il Fondo può ricorrere a contratti a termine per coprire gli investimenti nei titoli del Fondo e nelle relative attività, nei mercati e nelle valute, nonché ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Il Fondo non farà ricorso a strumenti derivati a fini di investimento né a fini speculativi.

Il Fondo può investire in ETF al fine di ottenere un'esposizione indiretta ai CLO.

Si prevede che gli organismi d'investimento collettivo in cui il Fondo potrà investire siano domiciliati in Europa e/o siano esposti ai mercati statunitensi, europei e/o dei paesi sviluppati. Gli investimenti del Fondo in organismi d'investimento collettivo (compresi gli ETF) saranno conformi ai requisiti previsti dalla normativa OICVM e agli orientamenti emanati dalla Banca centrale.

Il Fondo è stato classificato come prodotto ex articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Regolamento UE 2019/2088) e successive modifiche ("SFDR").

Parametro di riferimento Il Fondo intende misurare la propria performance rispetto all'indice J.P. Morgan European Collateralized Loan Obligation AAA-only Index (il "Parametro di riferimento").

Rimborso e negoziazione Le azioni possono essere sottoscritte e riscattate in ogni Giorno lavorativo in cui le banche commerciali sono aperte a Londra.

Politica di distribuzione Il Fondo è un fondo ad accumulazione e, pertanto, al momento non è prevista la distribuzione di dividendi agli investitori. I redditi, gli utili e le plusvalenze del Fondo saranno accumulati e reinvestiti per conto degli investitori.

Data di lancio Il Fondo non è stato ancora lanciato.

Valuta del Fondo La valuta base del Fondo è EUR.

Conversione tra Fondi Gli azionisti possono richiedere la conversione di una parte o della totalità delle loro azioni in un Fondo o in una Classe di azioni dell'ICAV in Azioni di un altro Fondo o di un'altra Classe di azioni dell'ICAV, oppure in azioni di un'altra Classe dello stesso Fondo, in conformità con il Prospetto informativo.

Separazione delle attività La Società è un fondo d'investimento multicompartmento con separazione patrimoniale tra i comparti. Ciò significa che le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge e che un investitore non può avanzare pretese sul patrimonio di un comparto di cui non possiede azioni.

Investitore al dettaglio destinatario

Questo prodotto è destinato agli investitori che intendono rimanere investiti per almeno 5 anni e sono disposti ad assumersi un rischio di perdita del capitale iniziale di basse per ottenere un rendimento

potenziale più elevato. È concepito per far parte di un portafoglio di investimenti.

Termine

Il Fondo è di tipo aperto e non ha una data di scadenza. Fatti salvi i diritti di liquidazione, scioglimento ed estinzione del consiglio di amministrazione del Fondo, come indicato nel prospetto informativo del Fondo, il Fondo non può estinguersi automaticamente. L'ideatore del PRIIP, Waystone Management Company (IE) Limited, non è autorizzato a estinguere unilateralmente il prodotto.

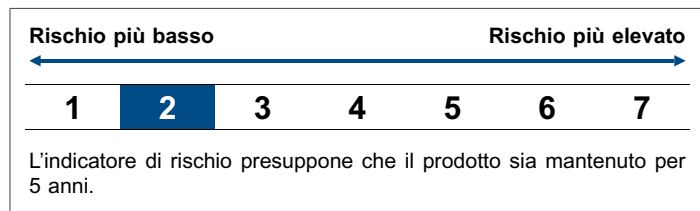
Informazioni pratiche

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

Ulteriori informazioni Ulteriori informazioni sul Comparto possono essere ottenute dal Waystone Management Company (IE) Limited, come il prospetto informativo e le ultime relazioni annuali (e semestrali). Questi documenti sono disponibili gratuitamente in inglese sul sito web della Società di gestione <https://funds.waystone.com/public>. I prezzi di emissione e di rimborso sono disponibili presso la sede legale del Fondo.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Rischio Indicatore



L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto confrontato con altri prodotti. Spiega quanto è probabile che il prodotto possa subire perdite a causa dei movimenti sui mercati o perché noi non siamo in grado di pagarlo.

Abbiamo valutato questo prodotto con il punteggio di 2 su 7, ovvero classe di rischio bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che molto difficilmente che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio In alcune circostanze, potreste ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete potrebbe dipendere dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

La performance del fondo può essere influenzata da altri rischi oltre a quelli contemplati nell'indicatore di rischio. Si rimanda al prospetto informativo del fondo, disponibile gratuitamente all'indirizzo www.waystone.com/.

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 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.

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 29 settembre 2017 e 30 settembre 2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30 giugno 2016 e 30 giugno 2021.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 31 marzo 2020 e 31 marzo 2025.

Periodo di detenzione raccomandato		5 anni	
Esempio di investimento		10.000 EUR	
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. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	8.689 EUR -13,1%	8.664 EUR -2,8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	9.557 EUR -4,4%	9.739 EUR -0,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.142 EUR 1,4%	10.546 EUR 1,1%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.679 EUR 6,8%	11.714 EUR 3,2%

Cosa accade se il Waystone Management Company (IE) Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

La Società di gestione non ha l'obbligo di effettuare pagamenti, poiché la struttura del Fondo non prevede nessun pagamento di questo tipo. Non siete coperti da alcun sistema di indennizzo degli investitori. Per tutelarvi, le attività sono detenute presso una società separata, una banca depositaria. In caso di inadempienza del Fondo, la banca depositaria liquida gli investimenti e distribuisce i proventi agli investitori. Nel peggiore dei casi, tuttavia, potreste perdere il vostro intero investimento.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP 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. 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 prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato
- 10.000 EUR di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	25 EUR	130 EUR
Incidenza annuale dei costi*	0,3%	0,3% ogni anno

(*) 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 1,3% prima dei costi e al 1,1% 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	0,00% Non addebitiamo una commissione di ingresso.	0 EUR
Costi di uscita	0,00% , non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		In caso di uscita dopo 1 anno
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,25% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	25 EUR
Costi di transazione	0,00% 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.	0 EUR
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 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Questo prodotto è concepito per investimenti a lungo termine; dovete essere pronti a rimanere investiti per almeno 5 anni. Tuttavia, potete chiedere il rimborso del vostro investimento senza alcuna penalità in qualsiasi momento durante questo periodo, oppure mantenere l'investimento più a lungo. Il Fondo è un fondo a negoziazione giornaliera e gli investitori possono chiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno di negoziazione, come indicato nel Supplemento del Fondo, nel rispetto dell'importo minimo della transazione ivi indicato e secondo le modalità descritte nel Prospetto informativo.

Come presentare reclami?

Potete inviare il vostro reclamo alla Società di gestione come indicato all'indirizzo <https://www.waystone.com/waystone-policies> o al seguente indirizzo postale 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, Dublin, D04 A4E0, Ireland ovvero per e-mail a complianceeurope@waystone.com

Se avete un reclamo contro la persona che vi ha consigliato questo prodotto o ve lo ha venduto, la stessa vi dirà dove indirizzare il vostro reclamo.

Altre informazioni rilevanti

Costi, performance e rischi I calcoli dei costi, delle performance e dei rischi inclusi in questo documento di informazioni chiave seguono la metodologia prescritta dalle norme UE.

Scenari di performance Gli scenari di performance passati, aggiornati mensilmente, sono disponibili sul sito web all'indirizzo <https://funds.waystone.com/public>.

Performance passate Non sono disponibili dati sulla performance sufficienti a fornire un grafico sui rendimenti annuali passati.

Informazioni aggiuntive Informazioni dettagliate relative alla politica di remunerazione aggiornata della Società di gestione (comprese una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e dei benefici e l'identità dei soggetti responsabili dell'assegnazione della remunerazione e dei benefici) sono disponibili sul sito www.waystone.com/waystone-policies/. È inoltre possibile ottenere gratuitamente una copia cartacea di tale politica facendone richiesta alla Società di gestione.

Il Fondo è soggetto alle leggi e ai regolamenti fiscali dell'Irlanda. A seconda del proprio paese di residenza, ciò potrebbe avere un impatto sull'investimento. Per maggiori informazioni in merito si prega di rivolgersi a un consulente.