

## Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

## Producto

### Muzinich AAA CLO UCITS ETF

un subfondo de Waystone ETF ICAV

Class EUR Acc (IE000KDIUAE4)

Muzinich AAA CLO UCITS ETF está autorizado en Irlanda y está regulado por Central Bank of Ireland.

El productor del PRIIP y la Sociedad gestora es Waystone Management Company (IE) Limited, que está autorizado en Irlanda y se encuentra sujeto a la regulación de Central Bank of Ireland. Para más información sobre este producto, visite <https://funds.waystone.com/public> o llame al teléfono +353 (0)16192300.

**Datos exactos a: 22 de mayo de 2026**

## ¿Qué es este producto?

### Tipo

Este es un vehículo de gestión colectiva de activos irlandés (ICAV) paraguas de tipo abierto.

### Objetivos

**Objetivo de inversión** El Fondo trata de proteger el capital y generar rentabilidades atractivas mediante una combinación de ingresos y revalorización del capital por medio de la inversión en una cartera gestionada activamente compuesta principalmente por obligaciones garantizadas por préstamos con calificación AAA (o equivalente).

### Políticas de inversión

El Gestor de inversores trata de lograr su objetivo mediante la construcción de una cartera gestionada con prudencia que se compone principalmente de instrumentos «investment grade», con calificación AAA (o equivalente), que presenten unas características atractivas en materia de remuneración y riesgo, y hayan sido emitidos por emisores de obligaciones garantizadas por préstamos (CLO, por sus siglas en inglés).

Una CLO es un vehículo estructurado que emite títulos de deuda a tipo fijo o variable («Títulos de deuda de CLO» o «Instrumentos de CLO») que cuentan con el respaldo de una cartera diversificada de préstamos y bonos. Estos suelen incluir préstamos garantizados sénior, préstamos sindicados de gran tamaño (por lo general, de cuantía superior a 250 millones de euros), instrumentos de deuda a tipo variable, deuda de alto rendimiento y préstamos corporativos subordinados. Los activos subyacentes pueden contar con una calificación inferior a «investment grade» o carecer de dicha calificación, y son seleccionados por el gestor de las CLO.

El Fondo invertirá en tramos de deuda a tipo variable de CLO, pero no invertirá en tramos a tipo fijo ni en tramos de capital. Asimismo, podrá invertir en tramos de deuda a tipo variable de CLO estáticas, que difieren respecto de las CLO de gestión activa en el hecho de que la cartera de préstamos subyacente se fija desde el lanzamiento.

El Fondo podrá invertir en Títulos de deuda de CLO de todos el espectro de vencimientos y tamaños de tramo.

El Fondo invertirá principalmente en instrumentos con calificación «investment grade» emitidos por CLO administradas por gestores europeos, estadounidenses y de mercados desarrollados. El Fondo invertirá, como mínimo, el 80% de su cartera de CLO en instrumentos con una calificación mínima de Aaa o AAA otorgada por Moody's, Standard & Poor's, o Fitch (o una agencia de calificación reconocida que el Gestor de inversiones considere equivalente), respectivamente.

El Gestor de inversiones también podrá invertir hasta el 20% de su cartera de CLO en instrumentos de CLO que presenten una calificación inferior a AAA o equivalente, siempre y cuando dichos instrumentos de CLO cuenten con la calificación «investment grade».

La cartera de inversión del Fondo estará diversificada en cuanto a emisores, y ninguna CLO representará más del 10% del Valor liquidativo del Fondo. El Fondo no podrá invertir más del 20% de su Valor liquidativo en Títulos de deuda de CLO emitidos por CLO que estén gestionados por un único gestor de CLO o sus filiales.

El Fondo no tiene restricciones geográficas.

El Gestor de inversiones se reserva la facultad de invertir en efectivo y/o instrumentos del mercado monetario, entre lo que cabe incluir letras del Estado y letras del Tesoro de países de la OCDE, efectos comerciales y depósitos a plazo, instrumentos con calificación «investment grade», así como instrumentos de deuda emitidos por bancos y empresas de países de la OCDE con una calificación mínima de «A-», en aquellas

circunstancias en las que el Gestor de inversiones considere que ello redundará en interés del Fondo.

El Fondo podrá invertir en otras instituciones de inversión colectiva de tipo abierto con políticas de inversión similares a las del Fondo, siempre que el total del Valor liquidativo del Fondo invertido en participaciones/acciones de otras instituciones de inversión colectiva —en lo que se incluyen los fondos cotizados (ETF), que se consideran como tales—, no supere el 10%.

El Fondo podrá recurrir contratos a plazo con el fin de cubrir inversiones en los títulos del Fondo y sus activos, mercados y divisas asociados, así como con fines de gestión eficaz de la cartera. El Fondo no utilizará derivados con fines de inversión o especulativos.

El Fondo podrá invertir en ETF con el propósito de obtener exposición indirecta a CLO.

Se prevé que las instituciones de inversión colectiva en las que el Fondo pueda invertir estén domiciliadas en Europa y/o tengan exposición a los mercados de Estados Unidos, Europa y/o mercados desarrollados. Las inversiones del Fondo en instituciones de inversión colectiva (incluidos los ETF) se realizarán de conformidad con los requisitos del Reglamento sobre OICVM y las directrices emitidas por el Banco Central.

El Fondo se ha clasificado como conforme con el artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (Reglamento (UE) 2019/2088), en su versión modificada (SFDR, por sus siglas en inglés).

**Índice de referencia** El Fondo tiene la intención de medir su rentabilidad en comparación con J.P. Morgan European Collateralized Loan Obligation AAA-only Index (el «Índice de referencia»).

**Reembolso y negociación** Las acciones podrán suscribirse y reembolsarse en cada Día hábil en el que los bancos comerciales estén abiertos en Londres.

**Política de distribución** El Fondo es un fondo de capitalización y, por lo tanto, actualmente no tiene previsto distribuir dividendos a los inversores. Los ingresos, los beneficios y las ganancias del Fondo se capitalizarán y se reinvertirán en nombre de los inversores.

**Fecha de lanzamiento** El Fondo no se ha lanzado todavía.

**Divisa del Fondo:** La divisa base del Fondo es EUR.

**Canje entre Fondos** Los accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de un Fondo del ICAV o Clase en Acciones de otro Fondo del ICAV o Clase, u otra Clase del Fondo de conformidad con el Folleto.

**Segregación de los activos** La Sociedad es un fondo de inversión de tipo paraguas con responsabilidad segregada entre sus subfondos. Esto significa que el patrimonio, activo y pasivo, de cada subfondo está segregado por ley, por lo que el inversor no tendrá derechos sobre los activos de un subfondo del que no posea acciones.

### Inversor minorista al que va dirigido

Este producto se dirige a los inversores que prevén mantener su inversión durante al menos 5 años y que están dispuestos a asumir un nivel bajo de riesgo de pérdida de su capital original con el fin de obtener una mayor rentabilidad potencial. Ha sido diseñado para formar parte de una cartera de inversiones.

### Plazo

El Fondo es de tipo abierto y no tiene una fecha de vencimiento. Sin perjuicio de los derechos de liquidación, disolución y rescisión del consejo del Fondo según se estipula en su folleto, el Fondo no se

puede rescindir automáticamente. El productor del PRIIP, Waystone Management Company (IE) Limited, no está autorizado a rescindir el producto unilateralmente.

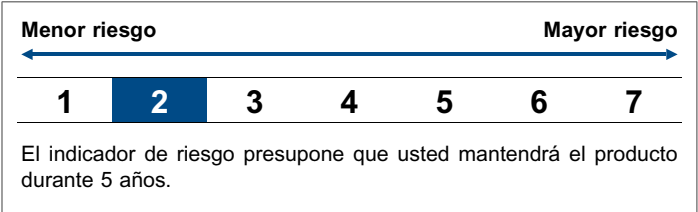
Información práctica

Entidad depositaria Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited.

Información adicional Podrá obtener información adicional sobre el Subfondo a través del Waystone Management Company (IE) Limited, como el folleto y los últimos informes anuales (y semestrales). Estos documentos están disponibles gratuitamente en inglés en el sitio web de la Sociedad gestora <https://funds.waystone.com/public>. Los precios de emisión y reembolso podrán obtenerse en cualquier momento en el domicilio social del Fondo.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, lo que significa un riesgo bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como un nivel bajo y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del fondo de pagarle como muy improbable.

Tenga presente el riesgo de cambio. En determinadas circunstancias, usted podría recibir los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Además de por los riesgos incluidos en el indicador de riesgo, el rendimiento del fondo puede verse afectado por otros riesgos. Consulte el folleto del fondo, disponible de manera gratuita en [www.waystone.com/](http://www.waystone.com/).

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 29 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2022.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2021.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2025.

| Período de mantenimiento recomendado |                                                                                               | 5 años                             |                                                                            |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Ejemplo de inversión                 |                                                                                               | 10.000 EUR                         |                                                                            |
| Escenarios                           |                                                                                               | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado) |
| Mínimo                               | No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión. |                                    |                                                                            |
| Tensión                              | Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año                     | 8.689 EUR<br>-13,1%                | 8.664 EUR<br>-2,8%                                                         |
| Desfavorable                         | Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año                     | 9.557 EUR<br>-4,4%                 | 9.739 EUR<br>-0,5%                                                         |
| Moderado                             | Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año                     | 10.142 EUR<br>1,4%                 | 10.546 EUR<br>1,1%                                                         |
| Favorable                            | Lo que podría recibir tras deducir los costes. Rendimiento medio cada año                     | 10.679 EUR<br>6,8%                 | 11.714 EUR<br>3,2%                                                         |

¿Qué pasa si Waystone Management Company (IE) Limited no puede pagar?

La Sociedad gestora no está obligada a realizar ningún pago, ya que el diseño del Fondo no contempla la realización de ningún pago de este tipo. No está cubierto por ningún régimen nacional de compensación. Con el fin de protegerle, los activos son mantenidos por una firma independiente, un depositario. En el caso de que el Fondo incurriese en impago, el depositario liquidaría las inversiones y distribuiría el producto a los inversores. Sin embargo, en el peor de los casos, podría perder toda su inversión.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado,
- Se invierten 10.000 EUR.

|                                        | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida después de 5 años |
|----------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Costes totales</b>                  | <b>25 EUR</b>                      | <b>130 EUR</b>                      |
| <b>Incidencia anual de los costes*</b> | <b>0,3%</b>                        | <b>0,3% cada año</b>                |

(\*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 1,3% antes de deducir los costes y del 1,1% después de deducir los costes.

## Composición de los costes

| Costes únicos de entrada o salida                                               |                                                                                                                                                                                                                                                     | En caso de salida después de 1 año |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Costes de entrada</b>                                                        | <b>0,00%</b> , no cobramos comisión de entrada.                                                                                                                                                                                                     | <b>0 EUR</b>                       |
| <b>Costes de salida</b>                                                         | <b>0,00%</b> , no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.                                                                                                                     | <b>0 EUR</b>                       |
| Costes corrientes detraídos cada año                                            |                                                                                                                                                                                                                                                     | En caso de salida después de 1 año |
| <b>Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento</b> | <b>0,25%</b> del valor de su inversión al año.<br>Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.                                                                                                                            | <b>25 EUR</b>                      |
| <b>Costes de operación</b>                                                      | <b>0,00%</b> del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos. | <b>0 EUR</b>                       |
| Costes accesorios detraídos en condiciones específicas                          |                                                                                                                                                                                                                                                     | En caso de salida después de 1 año |
| <b>Comisiones de rendimiento</b>                                                | No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.                                                                                                                                                                                       | <b>0 EUR</b>                       |

## ¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

### Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Este producto ha sido diseñado para inversiones a más largo plazo; usted debería estar preparado para mantener su inversión durante al menos 5 años. Sin embargo, puede reembolsar su inversión sin penalizaciones en cualquier momento durante ese periodo o mantener su inversión durante más tiempo. El Fondo es un fondo de negociación diaria y los inversores pueden reembolsar sus participaciones previa petición en cualquier día de negociación, según lo establecido en el Suplemento del Fondo y sujeto al volumen mínimo de transacción previsto en el mismo y de conformidad con el enfoque establecido en el Folleto.

## ¿Cómo puedo reclamar?

Puede enviar su reclamación a la Sociedad gestora según se describe en el sitio web <https://www.waystone.com/waystone-policies>, por correo postal a 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, Dublin, D04 A4E0, Ireland o por correo electrónico a [complianceeurope@waystone.com](mailto:complianceeurope@waystone.com)

Si desea presentar una reclamación en relación con la persona que le ha asesorado sobre este producto, o que se lo ha vendido, se le indicará dónde dirigir su reclamación.

## Otros datos de interés

**Coste, rentabilidad y riesgo** Los cálculos de coste, rentabilidad y riesgo incluidos en este documento de datos fundamentales siguen la metodología contemplada en las normas de la UE.

**Escenarios de rentabilidad** Puede encontrar los escenarios de rentabilidad precedentes, actualizados cada mes, en <https://funds.waystone.com/public>

**Rentabilidad histórica** No se dispone de suficientes datos de rentabilidad para ofrecer un gráfico sobre la rentabilidad histórica anual.

**Información adicional** Se podrá obtener información detallada sobre la política de remuneración actualizada de la Sociedad gestora (que incluye la descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, y la identidad de las personas responsables de determinar la remuneración y los beneficios) en [www.waystone.com/waystone-policies/](http://www.waystone.com/waystone-policies/). Previa solicitud, se puede obtener gratuitamente un ejemplar en papel a través de la Sociedad gestora.

El Fondo está sujeto a las leyes y reglamentos en materia fiscal de Irlanda. Según cual sea su país de residencia, esto podría incidir en su inversión. Para más información, consulte a un asesor.