Documento de datos fundamentales

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

M&G European AAA CLO Active UCITS ETF

un subfondo de **M&G (Ireland) ETF ICAV**

EUR Accumulation shares (IE000F215NJ2)

M&G European AAA CLO Active 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 sujeto a la supervisión 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: 31 de marzo 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 M&G European AAA CLO Active UCITS ETF (el «Subfondo») tiene como objetivo proporcionar una combinación de revalorización del capital e ingresos superior a la del mercado del Índice de referencia durante cualquier periodo de 3 años.

Políticas de inversión Como mínimo el 80% del Subfondo se invierte en tramos con calificación AAA (según las calificaciones otorgadas por una agencia de calificación reconocida a escala nacional) de obligaciones garantizadas por préstamos («CLO»). Una CLO es un producto titulizado de gestión activa que cuenta con el respaldo de un grupo muy diversificado de préstamos, por lo general préstamos sénior garantizados o apalancados. Hasta el 20% del Subfondo se puede invertir en CLO con calificación AA- o superior. En caso de que la calificación de una CLO se revise y se sitúe por debajo de AA-, su situación crediticia se evaluará lo antes posible y se adoptarán las medidas oportunas. Esas medidas podrán incluir la venta de la CLO o, con la condición de que la CLO mantenga una calificación crediticia de como mínimo «investment grade», su conservación hasta el vencimiento. En cualquier caso, la decisión se tomará velando por los intereses de los Accionistas. Al decidir si conviene conservar hasta el vencimiento una CLO cuya calificación se ha visto rebajada, el Gestor de inversiones tendrá en cuenta diversos factores, entre los que se incluyen las condiciones del mercado, el comportamiento del gestor de la CLO, los grupos de préstamos subyacentes y las empresas individuales. Asimismo, puede llevar a cabo análisis y pruebas de resistencia adicionales, como se describe en el apartado «Selección de valores» de suplemento del Subfondo.

El proceso de inversión en CLO del Gestor de inversiones se basa en cuatro pilares clave empleados para analizar oportunidades específicas, a saber:

1. la composición de la garantía de las operaciones de la CLO;
2. las características específicas y la resiliencia frente a coyunturas de tensión de la estructura de transacciones de la CLO;
3. la documentación por la que se rige; y
4. el valor relativo del instrumento.

El Gestor de inversiones también aplica un proceso de filtrado basado en la diligencia debida. La finalidad de ese proceso es evaluar la escala, el acceso al mercado y los recursos de la plataforma del gestor de una CLO; entender y cuestionar su proceso de inversión (lo que incluye cómo se tratan los créditos con un comportamiento peor del previsto o problemáticos); observar sus sistemas de gestión de carteras, análisis de créditos y contratación; comprender el enfoque que da a las consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG), y extraer opiniones generales sobre las perspectivas sectoriales, jurisdiccionales y de mercado, así como sus ambiciones y capacidad de emisión de CLO.

Como mínimo el 80% de las CLO en las que invierte el Subfondo estarán denominadas en euros. El Subfondo tiene previsto cubrir en euros cualesquiera activos que no estén denominados en la moneda única.

En el apartado «Clases de instrumentos y activos» del suplemento del Subfondo, los inversores encontrarán una descripción de las CLO en las que puede invertir el Subfondo, mientras que el apartado «Selección de valores» recoge una descripción del proceso aplicado por el Gestor de inversiones para seleccionar las CLO.

Hasta el 20% del Subfondo podrá invertirse en otros fondos (incluidos fondos gestionados por el Gestor de inversiones o sus filiales) y en efectivo o activos que puedan convertirse con rapidez en efectivo.

Uso de derivados Para reducir riesgos y costes.

Utilizaciones del Índice de referencia Se utiliza el J.P. Morgan European Collateralized Loan Obligation AAA como Índice de referencia. El Índice de referencia es un parámetro de comparación con el que puede medirse la rentabilidad del Subfondo. Aunque el Gestor de inversiones prevé obtener una rentabilidad superior a la del Índice de referencia (neta de comisiones), no existe garantía alguna de que esto vaya a ocurrir o dicha rentabilidad podría resultar limitada o mínima en ocasiones.

El Subfondo se gestiona de forma activa. El Gestor de inversiones dispone de total libertad para elegir qué inversiones comprar, mantener y vender en el Subfondo. Sus posiciones podrían desviarse significativamente de los componentes del Índice de referencia y, en consecuencia, la rentabilidad del Subfondo podría desviarse considerablemente de la del Índice de referencia.

Reembolso y negociación Los Accionistas podrán reembolsar Acciones en cualquier Día de negociación al Valor liquidativo por acción correspondiente, con sujeción a una provisión adecuada para Impuestos y gastos, siempre que el Administrador reciba una solicitud de reembolso válida del Accionista antes de la Hora límite de negociación con respecto al Día de negociación pertinente, de conformidad con las disposiciones establecidas en este apartado y en el apartado «Información de compra y venta» del Folleto. La liquidación tendrá lugar en un plazo máximo de diez Días hábiles a partir del Día de negociación. Los inversores que no sean Participantes autorizados deben comprar y vender acciones en un Mercado secundario con la ayuda de un intermediario (por ejemplo, un agente bursátil). Las órdenes de reembolso se tramitarán el Día de negociación en el que las Acciones se reciban de nuevo en la cuenta del agente de transferencias antes de la hora límite de negociación, menos los Impuestos y gastos aplicables y otros costes administrativos razonables, siempre que también se haya recibido la solicitud de recompra cumplimentada. Los inversores deben tener en cuenta que el Importe mínimo de reembolso solo se aplica a las operaciones realizadas en el Mercado primario y que los inversores del Mercado secundario podrán vender Acciones por cualquier importe que se prevea en el mercado bursátil pertinente.

Política de distribución Con respecto a las Clases de acciones de capitalización de todos los Subfondos, los Consejeros han decidido capitalizar todo el producto neto de las inversiones y las plusvalías netas materializadas que se atribuyen a dichas Clases de acciones de capitalización y, por lo tanto, no tienen intención de declarar dividendos con respecto a las Acciones de dichas Clases de acciones.

Divisa del Fondo: La divisa de referencia del Subfondo es EUR y la divisa de la clase de acciones es EUR.

Inversor minorista al que va dirigido

El Subfondo solo resulta adecuado para inversores profesionales, institucionales y minoristas con conocimientos «avanzados» (según se define este término en el modelo europeo MiFID), que deseen invertir en un fondo gestionado activamente que persiga el objetivo y la política de inversión del Subfondo que se describen con anterioridad. El Subfondo no resulta adecuado para «inversores básicos» (según se define este término en el modelo europeo MiFID), y no se ofrecerá en el mercado secundario a inversores minoristas en régimen de mera ejecución.

No existe garantía alguna de que el Subfondo alcance su objetivo y los inversores deben ser conscientes de que su capital estará en riesgo y de que el valor de su inversión y cualquier ingreso derivado podrían tanto bajar como subir.

En cada caso, se espera que los inversores comprendan los riesgos que guardan relación con la inversión en el Subfondo, y los inversores deben tener previsto mantener la inversión durante al menos tres años.

Plazo

El Fondo no tiene una fecha de vencimiento establecida, si bien se ha diseñado para que se mantenga durante un plazo mínimo de 3 años. No obstante, los Consejeros de la sociedad pueden disolver el Fondo, sin el consentimiento previo de los accionistas, cuando se considere que su gestión no es rentable o no redunda en interés de los accionistas. Consulte el folleto si desea obtener más información.

Información práctica

Entidad depositaria El ICAV ha designado a State Street Custodial Services (Ireland) Limited para que actúe como depositario de todos los activos del ICAV, de conformidad con el Contrato de depositario.

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 inversores potenciales y los inversores que no sean Participantes autorizados solo pueden comprar y vender las Acciones de los Subfondos en el Mercado secundario a través de un agente/intermediario de un mercado bursátil reconocido o en el mercado extrabursátil. A tal efecto, el Administrador obtendrá los precios de fuentes independientes, como servicios de fijación de precios reconocidos o corredores especializados en los mercados pertinentes.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

Menor riesgo ← → **Mayor riesgo**

1	**2**	3	4	5	6	7

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 3 años.

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 de Waystone Management Company (IE) Limited de pagarle como muy improbable.

Tenga presente el riesgo de cambio. Usted recibirá 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/.

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 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2022.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 28 de febrero de 2017 y 28 de febrero de 2020.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2025.

Período de mantenimiento recomendado	**3 años**	
Ejemplo de inversión	**10.000 EUR**	
Escenarios	**En caso de salida después de 1 año**	**En caso de salida después de 3 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** -13,1%	**8.952 EUR** -3,6%
Desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**9.526 EUR** -4,7%	**9.557 EUR** -1,5%
Moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**10.109 EUR** 1,1%	**10.197 EUR** 0,7%
Favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**10.644 EUR** 6,4%	**11.593 EUR** 5,0%

¿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 períodos 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 3 años
Costes totales	**41 EUR**	**125 EUR**
Incidencia anual de los costes*	**0,4%**	**0,4% cada año**

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 1,1% antes de deducir los costes y del 0,7% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	**0,00%**, no cobramos comisión de entrada.	**0 EUR**
Costes de salida	**0,00%**, no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	**0 EUR**
Costes corrientes detraídos cada año		**En caso de salida después de 1 año**
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	**0,25%** del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	**25 EUR**
Costes de operación	**0,16%** 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.	**16 EUR**
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		**En caso de salida después de 1 año**
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	**0 EUR**

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

Período de mantenimiento recomendado: 3 años

Este producto ha sido diseñado para inversiones a más largo plazo; usted debería estar preparado para mantener su inversión durante al menos 3 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 a una provisión adecuada en concepto de Impuestos y gastos, siempre que el Administrador reciba una solicitud de reembolso válida del Accionista antes de la Hora límite de negociación correspondiente al Día de negociación pertinente, de conformidad con las disposiciones que figuran en el apartado «Información de compra y venta» del Folleto.

¿Cómo puedo reclamar?

Puede enviar su reclamación a la Sociedad gestora, tal y como se indica en la página web https://www.waystone.com/waystone-policies o por correo postal a la dirección siguiente: 35 Shelbourne Rd, Ballsbridge, IE - Dublin, D04 A4E0, Irlanda o por correo electrónico a la dirección siguiente: 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/. 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.