

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

M&G European AAA CLO Active UCITS ETF un compartiment de M&G (Ireland) ETF ICAV EUR Accumulation shares (IE000F215NJ2)

M&G European AAA CLO Active 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 Irlande et supervisé 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: 31 mars 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 M&G European AAA CLO Active UCITS ETF (le « Compartiment ») vise à offrir à la fois une croissance du capital et des revenus supérieurs à ceux de l'Indice de référence sur toute période de 3 ans.

Politiques d'investissement Le Compartiment investit au moins 80% de ses actifs dans des tranches de collateralised loan obligations (« CLO ») notés AAA (par une agence de notation reconnue au niveau national). Un CLO est un produit titrisé géré activement et adossé à un pool de prêts hautement diversifié, généralement des prêts garantis senior ou des prêts à effet de levier (« leveraged loans »). Jusqu'à 20% des actifs du Compartiment peuvent être investis dans des CLO notés AA- ou plus. Si un CLO est déclassé en dessous de AA-, sa qualité de crédit sera évaluée dès que possible et des mesures appropriées pourront être prises. Ces mesures pourront consister à vendre le CLO ou, si sa qualité de crédit reste au moins équivalente à investment grade, à la conserver jusqu'à l'échéance; dans chaque cas, la décision sera prise dans le meilleur intérêt des Actionnaires. Au moment de décider de conserver ou non un CLO déclassé jusqu'à l'échéance, le Gestionnaire analyse divers facteurs, tels que les conditions de marché et la performance du gestionnaire du CLO, les pools de prêts sous-jacents et les sociétés individuelles. Il peut également procéder à des recherches plus approfondies ainsi qu'à des tests de résistance, comme décrit à la section « Sélection de titres » du supplément du Compartiment.

Le processus d'investissement en CLO du Gestionnaire repose sur quatre piliers principaux utilisés pour analyser des opportunités spécifiques, à savoir:

1. la composition de la garantie sous-jacente aux opérations de CLO;
2. les caractéristiques spécifiques et la résistance au stress de la structure de transaction des CLO;
3. la documentation reprenant les principes directeurs; et
4. la valeur relative de l'instrument.

Le Gestionnaire applique également un processus de vérification préalablement à la sélection. Ce processus a pour but d'évaluer la taille, l'accès au marché et les ressources de la plateforme d'un gestionnaire de CLO, de comprendre et d'analyser son processus d'investissement, notamment en ce qui concerne le traitement des crédits non performants ou problématiques, d'observer ses systèmes de gestion de portefeuille, d'analyse de crédit et de négociation, de comprendre son approche en matière ESG, d'établir des points de vue globaux sur les perspectives sectorielles, géographiques et de marché mais aussi de mesurer ses ambitions et sa capacité en matière d'émission de CLO.

Au moins 80% des CLO dans lesquels le Compartiment investit seront libellés en euros. Le Compartiment vise à couvrir les actifs non libellés en euros face à l'euro.

Les investisseurs sont invités à se reporter à la section « Instruments/Classes d'actifs » du supplément du Compartiment pour une description des CLO dans lesquels le Compartiment peut investir et à la section « Sélection de titres » pour une description du processus de sélection des CLO par le Gestionnaire.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs dans d'autres fonds (y compris des fonds gérés par le Gestionnaire ou ses sociétés affiliées) et dans des liquidités ou des actifs pouvant être convertis rapidement en liquidités.

Utilisation des produits dérivés À des fins de réduction des risques et des coûts.

Finalités de l'indice de référence L'indice J.P. Morgan European Collateralized Loan Obligation AAA est utilisé comme Indice de référence. L'Indice de référence est un point de référence par rapport auquel la performance du Compartiment peut être évaluée. Bien que le Gestionnaire s'attende à

surperformer l'Indice de référence (en termes nets de frais), il n'y a aucune garantie que cela sera le cas, et cette surperformance peut être limitée ou minime à certains moments.

Le Compartiment est géré activement. Le Gestionnaire a toute latitude pour choisir les investissements à acheter, à détenir et à vendre dans le Compartiment. Ses participations peuvent s'écarter de manière significative des composants de l'Indice de référence et, par conséquent, la performance du Compartiment peut s'écarter de manière significative de celle de l'Indice de référence.

Rachat et négociation Les Actionnaires peuvent demander le rachat de leurs Actions tout Jour de négociation à la Valeur Nette d'Inventaire par Action appropriée, sous réserve d'une provision adéquate au titre des Droits et Frais, à condition que l'Administrateur reçoive une demande de rachat valide de la part de l'Actionnaire avant l'Heure limite de réception des ordres applicable au titre du Jour de négociation concerné, conformément aux dispositions énoncées dans la présente section ainsi qu'à la section « Informations relatives aux achats et aux ventes » du Prospectus. Le règlement sera effectué au plus tard dans les dix Jours ouvrables suivant le Jour de négociation. Les investisseurs qui ne sont pas des Participants autorisés doivent acheter et vendre des actions sur un Marché secondaire avec l'aide d'un intermédiaire (par exemple, un courtier). Les ordres de rachat seront traités le Jour de négociation auquel les Actions sont retournées sur le compte de l'agent de transfert avant l'heure de clôture des transactions, moins les Droits et Frais et autres frais administratifs raisonnables, dans la mesure où la demande de rachat remplie a également été reçue. Les investisseurs doivent noter que le Montant minimum de rachat ne s'applique qu'aux transactions sur le Marché primaire et que les investisseurs du Marché secondaire peuvent vendre des Actions pour tout montant prévu par la bourse de valeurs concernée.

Politique de distribution Concernant les Classes d'Actions de capitalisation dans tous les Compartiments, les Administrateurs ont décidé de capitaliser tous les revenus nets des investissements et les plus-values en capital nettes réalisées attribuables à ces Classes d'Actions de capitalisation et, par conséquent, n'ont pas l'intention de déclarer de dividendes au titre d'Actions de ces Classes d'Actions.

Devise du Fonds La devise de référence du Compartiment est EUR et la devise de la classe d'actions est EUR.

Investisseurs de détail visés

Le Compartiment s'adresse uniquement aux investisseurs professionnels, institutionnels et particuliers qui ont des connaissances approfondies (« advanced ») au sens du modèle européen MiFID et qui cherchent à investir dans un fonds géré activement poursuivant l'objectif et la politique d'investissement du Compartiment tels que décrits ci-dessus. Le Compartiment ne convient pas aux investisseurs ayant des connaissances de base (« basic investors ») au sens du modèle européen MiFID et le Compartiment ne sera pas proposé sur le marché secondaire aux investisseurs particuliers sur une base de simple exécution.

Il n'y a aucune garantie que le Compartiment atteindra son objectif et les investisseurs doivent être conscients que leur capital sera exposé à des risques et que la valeur de leur investissement et de tout revenu dérivé est susceptible d'évoluer à la hausse comme à la baisse.

Dans tous les cas, les investisseurs sont censés comprendre les risques associés à l'investissement dans le Compartiment et les investisseurs doivent envisager d'investir pendant au moins trois ans.

Durée

Le Fonds n'a pas de date d'échéance fixe, mais il est conçu pour être détenu pendant au moins 3 ans. Toutefois, les Administrateurs de la société peuvent mettre fin au Fonds, sans l'accord préalable des actionnaires, s'ils estiment que

sa gestion n'est pas rentable ou qu'elle n'est pas dans l'intérêt des actionnaires. Veuillez consulter le prospectus pour obtenir de plus amples informations.

Informations pratiques

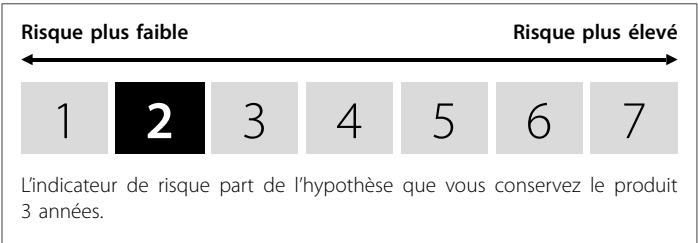
Dépositaire L'ICAV a désigné State Street Custodial Services (Ireland) Limited pour agir en tant que dépositaire de tous les actifs de l'ICAV, conformément au Contrat de dépositaire.

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 investisseurs potentiels et les investisseurs qui ne sont pas des Participants autorisés peuvent uniquement acheter et vendre les Actions de ces Compartiments sur le Marché secondaire par l'entremise d'un courtier/agent sur une bourse de valeurs reconnue ou de gré à gré. Les cours seront obtenus à cette fin par l'Administrateur auprès de sources indépendantes, telles que des services de cotation reconnus ou des courtiers spécialisés sur les marchés concernés.

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.

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 30 septembre 2019 et 30 septembre 2022.

Intermédiaire: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 28 février 2017 et 28 février 2020.

Défavorable: Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 30 septembre 2022 et 30 septembre 2025.

Période de détention recommandée		3 ans	
Exemple d'investissement		10.000 EUR	
Scénarios		Si vous sortez après 1 année	Si vous sortez après 3 années (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 %	8.952 EUR -3,6 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	9.526 EUR -4,7 %	9.557 EUR -1,5 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	10.109 EUR 1,1 %	10.197 EUR 0,7 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement moyen par an	10.644 EUR 6,4 %	11.593 EUR 5,0 %

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 procèderait 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 année	Si vous sortez après 3 années
Coûts totaux	41 EUR	125 EUR
Incidence des coûts annuels*	0,4 %	0,4 % 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 1,1 % avant déduction des coûts et de 0,7 % 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	0,16 % 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.	16 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 : 3 ans

Ce produit est conçu pour des investissements à plus long terme. Vous devez être prêt à rester investi pendant au moins 3 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 et sous réserve d'une provision appropriée au titre des Droits et Frais, à condition que l'Administrateur reçoive une demande de rachat valide de la part de l'Actionnaire avant l'Heure limite de réception des ordres pour le Jour de négociation concerné, conformément aux dispositions énoncées dans la section « Informations sur l'achat et la vente » du Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez adresser votre plainte 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, Irlande 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.