

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

M&G European AAA CLO Active UCITS ETF

un comparto di M&G (Ireland) ETF ICAV

EUR Accumulation shares (IE00F215NJ2)

M&G European AAA CLO Active UCITS ETF è autorizzato in Lussemburgo 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 Lussemburgo e soggetta alla vigilanza 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: 31 marzo 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 M&G European AAA CLO Active UCITS ETF (il "Comparto") mira a fornire una combinazione di crescita del capitale e reddito superiore a quella del Parametro di riferimento su un periodo di 3 anni.

Politiche di investimento Almeno l'80% del Comparto è investito in tranches di collateralized loan obligation ("CLO") con rating AAA (assegnato da un'agenzia di rating riconosciuta a livello nazionale). Una CLO è un prodotto cartolarizzato a gestione attiva garantito da un paniere altamente diversificato di prestiti, solitamente costituiti da prestiti senior garantiti o prestiti a leva. Fino al 20% del Comparto può essere investito in CLO con rating pari o superiore ad AA-. In caso di declassamento del rating di una CLO al di sotto del livello AA-, il suo merito di credito verrà valutato nel minor tempo possibile e verranno prese le misure del caso. Tali misure possono consistere nella vendita della CLO oppure, a condizione che mantenga un rating non inferiore a investment grade, nella sua detenzione fino alla scadenza; in entrambi i casi la decisione sarà assunta nel migliore interesse degli Azionisti. Nel decidere se mantenere fino alla scadenza una CLO che ha subito un declassamento, il Gestore degli investimenti prenderà in considerazione diversi fattori, tra cui le condizioni di mercato e la performance del gestore della CLO, i portafogli sottostanti di prestiti e le singole società, e potrà svolgere ulteriori analisi e stress test, come descritto nella sezione "Selezione dei titoli" del supplemento del Comparto.

Il processo d'investimento in CLO del Gestore degli investimenti si fonda su quattro pilastri fondamentali utilizzati per analizzare le singole opportunità, ovvero:

1. la composizione del collaterale delle operazioni in CLO;
2. le caratteristiche specifiche e la resilienza a scenari di stress della struttura della transazione CLO;
3. la relativa documentazione contrattuale; e
4. il valore relativo dello strumento.

Il Gestore degli investimenti conduce inoltre un processo di due diligence. Tale processo mira a valutare le dimensioni, l'accesso al mercato e le risorse della piattaforma del gestore di CLO, nonché a comprenderne e ad analizzarne il processo d'investimento, incluso il trattamento dei crediti in deterioramento o problematici, a osservarne le modalità di gestione del portafoglio, i sistemi di analisi creditizia e di negoziazione, a comprenderne l'approccio ai fattori ESG e a ricavare una visione complessiva su settori, giurisdizioni e mercati, nonché sulle ambizioni e sulle capacità di emissione di CLO.

Almeno l'80% delle CLO in cui investe il Comparto sarà denominato in euro. Il Comparto intende coprire in euro eventuali attività denominate in valute diverse dall'euro.

Gli investitori sono invitati a fare riferimento alla sezione "Strumenti / Classi di attività" del supplemento del Comparto per una descrizione delle CLO in cui il Comparto può investire e alla sezione "Selezione dei titoli" per una descrizione del processo attraverso il quale il Gestore degli investimenti selezionerà le CLO.

Fino al 20% del Comparto può essere investito in altri fondi (compresi i fondi gestiti dal Gestore degli investimenti o dalle sue affiliate) e in liquidità o in attività che possono essere convertite rapidamente in liquidità.

Utilizzo di derivati Per finalità di riduzione di rischi e costi.

Il Benchmark utilizza Il J.P. Morgan European Collateralized Loan Obligation AAA Index è usato come Parametro di riferimento. Il Parametro di riferimento è un benchmark di raffronto rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Sebbene il Gestore degli investimenti preveda di

sovraperformare il Parametro di riferimento (al netto delle commissioni), non vi è alcuna garanzia che raggiunga il suo obiettivo, e tale sovraperformance potrebbe essere limitata o minima in alcuni momenti.

Il Comparto è a gestione attiva. Il Gestore degli investimenti gode di piena discrezionalità nella scelta degli investimenti da acquistare, detenere e vendere nel Comparto. Le sue posizioni possono discostarsi in misura significativa dai componenti del Parametro di riferimento e di conseguenza la performance del Comparto può discostarsi in misura significativa dal Parametro di riferimento.

Rimborso e negoziazione Gli Azionisti possono chiedere il rimborso delle Azioni in qualsiasi Giorno di negoziazione al Valore patrimoniale netto per azione appropriato, previa costituzione di accantonamenti adeguati per Commissioni e oneri, a condizione che l'Agente amministrativo riceva una richiesta di rimborso valida dall'Azionista entro il Termine di negoziazione relativo al Giorno di negoziazione pertinente, in conformità alle disposizioni di cui alla presente sezione e alla sezione "Informazioni relative all'acquisto e alla vendita" del Prospetto informativo. Il regolamento avverrà entro un massimo di dieci Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione. Gli investitori che non sono Partecipanti autorizzati devono acquistare e vendere azioni su un Mercato secondario facendosi assistere da un intermediario (ad esempio, un agente di cambio). Gli ordini di rimborso saranno evasi nel Giorno di negoziazione in cui le Azioni sono restituite sul conto dell'agente di trasferimento entro l'orario di chiusura delle negoziazioni, al netto delle Commissioni e degli oneri applicabili e di altri costi amministrativi ragionevoli, a condizione che sia stata ricevuta anche la domanda di riacquisto debitamente compilata. Gli investitori devono tenere presente che l'Importo minimo di rimborso si applica solo alle transazioni sul Mercato primario e che gli investitori del Mercato secondario possono vendere Azioni per qualsiasi importo previsto dalla borsa valori di riferimento.

Politica di distribuzione Per quanto riguarda le Classi di azioni ad accumulazione di tutti i Comparti, gli Amministratori hanno deciso di accumulare la totalità dei proventi netti degli investimenti e delle plusvalenze nette realizzate attribuibili a queste Classi di azioni ad accumulazione e pertanto non intendono dichiarare dividendi in relazione alle Azioni di dette Classi di azioni.

Valuta del Fondo La valuta di riferimento del Comparto è EUR e la valuta della classe di azioni è EUR.

Investitore al dettaglio destinatario

Il Comparto è indicato esclusivamente per investitori professionali, istituzionali e al dettaglio con un livello di conoscenza ed esperienza "avanzato" ai sensi dello schema europeo MiFID, interessati a investire in un fondo a gestione attiva che persegue l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto sopra descritti. Il Comparto non è indicato per investitori con "conoscenze di base" ai sensi dello schema europeo MiFID e non sarà offerto sul mercato secondario ai clienti al dettaglio in regime di sola esecuzione.

Non vi è alcuna garanzia che il Comparto raggiungerà il proprio obiettivo e gli investitori devono essere consapevoli che il loro capitale sarà esposto a rischi e che il valore del loro investimento e gli eventuali redditi da esso derivanti potranno tanto diminuire quanto aumentare.

In ogni caso, gli investitori sono tenuti a comprendere i rischi associati a un investimento nel Comparto e dovrebbero essere disposti a mantenere l'investimento per almeno tre anni.

Termine

Il Fondo non ha una data di scadenza prestabilita, ma è concepito per essere detenuto per almeno 3 anni. Tuttavia, gli Amministratori della società possono decidere di estinguere il Fondo, senza il previo consenso degli azionisti, qualora

ritengano che la sua gestione non sia economicamente vantaggiosa o nel migliore interesse degli azionisti. Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto informativo.

Informazioni pratiche

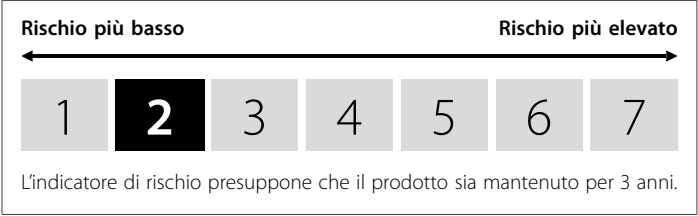
Depositario L'ICAV ha nominato State Street Custodial Services (Ireland) Limited in qualità di Banca depositaria di tutte le attività dell'ICAV, ai sensi del Contratto di Banca depositaria.

Ulteriori informazioni Ulteriori informazioni sul Comparto, come il prospetto informativo e le ultime relazioni annuali (e semestrali), possono essere ottenute

dal Waystone Management Company (IE) Limited. Questi documenti sono disponibili gratuitamente in inglese sul sito web della Società di gestione <https://funds.waystone.com/public>. I potenziali investitori e gli investitori che non sono Partecipanti autorizzati possono acquistare e vendere le Azioni dei Comparti solo sul Mercato secondario attraverso un broker/dealer su una borsa valori riconosciuta o over-the-counter. I prezzi saranno ottenuti a tal fine dall'Agente amministrativo presso fonti indipendenti, quali servizi di pricing riconosciuti o broker specializzati nei mercati di riferimento.

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.

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 30 settembre 2019 e 30 settembre 2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 28 febbraio 2017 e 28 febbraio 2020.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 30 settembre 2022 e 30 settembre 2025.

Periodo di detenzione raccomandato		3 anni	
Esempio di investimento		10.000 EUR	
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 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%	8.952 EUR -3,6%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	9.526 EUR -4,7%	9.557 EUR -1,5%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.109 EUR 1,1%	10.197 EUR 0,7%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.644 EUR 6,4%	11.593 EUR 5,0%

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 3 anni
Costi totali	41 EUR	125 EUR
Incidenza annuale dei costi*	0,4%	0,4% 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 1,1% prima dei costi e al 0,7% 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	0,16% 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.	16 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: 3 anni

Questo prodotto è concepito per investimenti a lungo termine; dovete essere pronti a rimanere investiti per almeno 3 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 e previa costituzione di accantonamenti adeguati per Commissioni e oneri, a condizione che l'Agente amministrativo riceva una richiesta di rimborso valida dall'Azionista entro il Termine di negoziazione relativo al Giorno di negoziazione pertinente, in conformità alle disposizioni di cui alla sezione "Informazioni relative all'acquisto e alla vendita" del 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, Dublino, D04 A4E0, Irlanda 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.