

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il n'a aucune vocation de marketing. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire afin que vous puissiez prendre une décision éclairée sur votre investissement.

Palmer Square EUR CLO Senior Debt Index UCITS ETF (Le « Fonds ») Un compartiment de Palmer Square UCITS ICAV (l'« ICAV »)

EUR ACC, ISIN : IE000JTHNWFO

Le Fonds est géré par Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (le « Gestionnaire »)

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds est de reproduire les caractéristiques de risque et de rendement de l'Indice de référence, déduction faite des frais et dépenses du Fonds. L'indice Palmer Square EUR CLO Senior Debt (ticker : ECLOSE) (l'« Indice de référence ») est un indice de tarification observable basé sur des règles et un indice de rendement total pour la dette d'obligations adossées à des prêts (CLO) émises en Europe, initialement notées AAA, AA ou équivalent. Il est conçu pour refléter les caractéristiques de risque et de rendement d'un portefeuille diversifié de CLO sur une base liquide et à long terme uniquement. Le Fonds est géré passivement (c'est-à-dire que son objectif est de correspondre étroitement aux caractéristiques de risque et de rendement de l'Indice de référence, déduction faite des frais et dépenses du Fonds).

Afin d'atteindre cet objectif, le Fonds investira dans un portefeuille diversifié de CLO qui, dans la mesure du possible, est constitué de titres composant l'Indice de référence.

Au moins 80 % de l'actif net du Fonds sera investi dans des CLO notés AAA. Le Fonds peut investir jusqu'à 20 % de son actif net dans des CLO dont la notation est inférieure à AAA, sous réserve que ces CLO soient de qualité investment grade. Si une CLO est déclassée à la suite de son achat par le Fonds, le Gestionnaire d'investissement disposera de ce titre en tenant compte des intérêts de ses Actionnaires.

L'Indice de référence étant un indice de marché large composé de dette de CLO européennes, il inclura les CLO émis par le Gestionnaire d'investissement ou l'une de ses sociétés affiliées. En tant que l'un des plus grands gestionnaires de CLO en Europe, de tels investissements ne devraient pas dépasser 5 % de l'actif net du Fonds.

Le Fonds peut également détenir des titres qui ne sont pas des composants sous-jacents de l'Indice de référence lorsque ces titres peuvent fournir une performance similaire (avec un profil de risque correspondant) à certains titres qui composent l'Indice de référence. Il peut s'agir d'autres CLO et titres de

créance, d'organismes de placement collectif de type OPCVM éligibles ou de fonds négociés en bourse (ETF) que le Gestionnaire d'investissement estime cohérents avec le suivi de l'Indice de référence. Dans de telles circonstances, le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds au total dans ces organismes de placement collectif et ETF. Le Fonds n'investira que dans des FIA qui satisfont aux conditions ponctuellement appliquées par la Banque centrale.

Les titres dans lesquels le Fonds investit seront cotés sur des bourses de valeurs ou des marchés réglementés de pays figurant dans la liste des marchés qui se trouve dans le Prospectus. Le Fonds a été classé comme un Fonds relevant de l'article 6 aux fins du SFDR.

Le Fonds peut utiliser des IFD à des fins de Gestion efficace du portefeuille. L'objectif de gestion efficace de portefeuille (GEP) doit être conforme aux intérêts des Actionnaires et consiste à atteindre un ou plusieurs des objectifs suivants : la réduction du risque, la réduction des coûts et la génération de capital ou de revenu supplémentaire pour le Fonds sans risque ou avec un niveau de risque faible acceptable.

Pour les catégories d'actions de capitalisation, les revenus seront automatiquement réinvestis dans le Fonds et reflétés dans la VNI par action. Pour les catégories d'actions de distribution, les revenus seront versés sous forme de dividende.

Vous pouvez acheter et demander le rachat des parts quotidiennement, lors de tout jour ouvrable (tel que défini dans le supplément) au cours duquel les banques commerciales sont ouvertes à Londres et à Dublin ou tout autre jour que les administrateurs pourront fixer de temps à autre et notifier à l'avance aux actionnaires.

Le Fonds convient aux investisseurs qui sont prêts à accepter un niveau de volatilité moyen, en particulier sur de courtes périodes.

Profil de risque et de rendement



Les données historiques peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur.

La catégorie de risque indiquée ne constitue pas une garantie et peut évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».

L'indicateur de risque a été calculé en incorporant des données historiques simulées et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

La notation est basée sur les variations du cours des actions détenues par le Fonds. Les investissements dans d'autres pays sont affectés par le risque de change, où la valeur des devises peut fluctuer.

La volatilité de la performance peut être augmentée ou réduite en raison des fluctuations des devises représentées dans le présent document.

Les risques suivants sont importants en plus des risques pris en compte par l'indicateur ci-dessus :

Risque de liquidité : Certains des marchés sur lesquels un Fonds investit peuvent être moins liquides et plus volatils que les principaux marchés boursiers mondiaux, ce qui peut entraîner des fluctuations du cours des titres.

Risque d'investissement : Le Fonds peut ne pas atteindre son objectif d'investissement. Un investissement dans un Fonds implique des risques d'investissement, y compris une perte éventuelle du montant investi.

Risque en matière de valorisation : Une position dans le Fonds peut être évaluée de manière incorrecte en raison de l'incertitude entourant certains

cours à un moment donné. Rien ne garantit que les estimations résultant du processus d'évaluation refléteront les ventes réelles ou les cours « de clôture » de ces titres.

Risque de change : Lorsqu'une catégorie d'actions est libellée dans une devise autre que la devise de référence du fonds, les catégories d'actions autres que les catégories d'actions de base du Fonds peuvent être affectées de manière défavorable par les fluctuations des taux de change.

Risque de crédit : Rien ne garantit que les émetteurs des titres ou autres instruments dans lesquels un Fonds investit ne seront pas soumis à des difficultés de crédit entraînant la perte de tout ou partie des sommes investies dans ces titres ou instruments ou des paiements dus sur ces titres ou instruments (ainsi que toute plus-value sur les sommes investies dans ces titres). Dans la mesure où une contrepartie manque à son obligation et que le Fonds est retardé ou empêché d'exercer ses droits sur les investissements dans son portefeuille, il peut connaître une baisse de la valeur de sa position, perdre des revenus et supporter des coûts liés à l'affirmation de ses droits.

Risque lié aux titres de créance de CLO : Dans un contexte de marché sous tension, les tranches de Titres de créance de CLO bénéficiant d'une notation élevée peuvent être rétrogradées ou subir des pertes réalisées ou évaluées à la valeur de marché en raison de défaillances dans la garantie du prêt sous-jacent, de la disparition des tranches subordonnées/d'actions, de l'anticipation des défaillances par le marché, ainsi que du sentiment négatif du marché concernant les titres de CLO en tant que catégorie d'actifs.

Risque lié aux CLO : Les risques liés à l'investissement dans des obligations adossées à des prêts (CLO) comprennent les risques des prêts sous-jacents combinés aux risques associés à la structure des CLO qui régit la priorité des paiements.

Risques opérationnels : Le Fonds et ses actifs peuvent essuyer des pertes importantes dues à des défaillances technologiques/de système, à des violations de cybersécurité, à des erreurs humaines, à des violations de politique et/ou à une évaluation incorrecte des parts.

Pour de plus amples informations sur les risques, veuillez vous reporter à la section intitulée « Facteurs de risque » du prospectus et du supplément du Fonds, disponibles à l'adresse etf.palmersquarefunds.com.

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	Néant

Les pourcentages indiqués sont le maximum que nous pouvons prélever sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi et avant que nous distribuions le revenu de votre investissement. Dans certains cas, vous pourrez payer moins. Veuillez consulter votre conseiller financier à cet égard.

Frais prélevés sur le Compartiment sur une année

Frais courants	0,25%
----------------	-------

Frais prélevés sur le Compartiment sous certaines conditions

Commission de performance	Néant
---------------------------	-------

Les frais que vous payez sont utilisés pour payer les coûts de fonctionnement du Fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

Les frais d'entrée et de sortie affichés correspondent à des maximums. Dans la plupart des cas, les investisseurs payent moins. Vous pouvez connaître les frais réels en les demandant à votre conseiller financier ou distributeur.

Étant donné que la catégorie d'actions vient d'être créée, le montant des frais courants indiqué ici est une estimation, car les données historiques sont insuffisantes. Il exclut les frais de transaction du portefeuille et les commissions de performance, le cas échéant. Pour chaque exercice, le rapport annuel du Fonds donnera le montant exact des frais encourus.

Vous trouverez des renseignements plus détaillés sur les frais dans la section « Frais et dépenses » du Supplément du Fonds.

Performances passées

Nous n'avons pas suffisamment de données pour donner une indication utile des performances passées.

Les performances passées ne sont pas une garantie de performances futures. En général, les performances passées tiennent compte de tous les frais courants, mais pas des frais d'entrée, de sortie ou d'échange.

Les performances passées sont calculées en EUR. **La valeur de votre investissement peut fluctuer à la baisse et vous pouvez ne pas récupérer le montant initialement investi.**

Informations pratiques

Dépositaire : Le Dépositaire du Fonds est J.P. Morgan SE - Dublin Branch.

Législation fiscale : Le Fonds est soumis à la législation fiscale irlandaise, ce qui peut avoir une incidence sur votre situation fiscale personnelle en tant qu'investisseur dans le Fonds. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers fiscaux avant d'investir dans le Fonds.

Responsabilité : La responsabilité de Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non conformes aux parties correspondantes du prospectus.

Conversion d'Actions : L'ICAV se réserve le droit de restreindre ou de refuser toute opération de souscription ou de conversion s'il considère que la transaction peut avoir une incidence négative sur les intérêts d'un Fonds ou des autres Participants autorisés.

Fonds à compartiments multiples : Le Fonds est un compartiment de Palmer Square UCITS ICAV, un fonds à compartiments multiples avec séparation de la responsabilité entre les compartiments. Cela signifie que les participations du Fonds sont détenues séparément des participations des autres compartiments de Palmer Square UCITS ICAV en vertu du droit irlandais.

Politique de rémunération : Un résumé de la politique de rémunération de la Société de gestion et des informations connexes est disponible à l'adresse <https://www.carnegroup.com/resources>. Un exemplaire papier est disponible gratuitement sur demande auprès du siège social de la Société de gestion.

DICI représentatif : Les Actions de Catégorie EUR Cap ont été sélectionnées comme catégorie représentative de toutes les Catégories GBP Cap du Fonds. Pour plus d'informations sur les autres catégories d'actions du Fonds, veuillez consulter le Supplément.

Informations complémentaires : De plus amples informations sur le Fonds peuvent être obtenues dans le prospectus du Fonds et dans les derniers rapports annuels et semestriels du Fonds. Ces documents et le cours actuel de l'action sont disponibles gratuitement en anglais et peuvent être obtenus à l'adresse <https://ef.palmersquarefunds.com> ou en écrivant à l'administrateur du Fonds au 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin D02 Rk57, Irlande.