

Descartes Alternative Credit UCITS Fund

un Compartiment de MontLake UCITS Platform ICAV gérée par Waystone Fund Management (IE) Limited
EUR Institutional Class A Distributing Pooled Shares (IE00BJ7PX011)

Objectifs et politique d'investissement

Objectif d'investissement

L'objectif d'investissement de ce Compartiment est de générer des rendements intéressants ajustés du risque.

Politique d'investissement

Le Compartiment tâchera de réaliser son objectif d'investissement en investissant dans des positions longues uniquement dans un portefeuille diversifié de produits structurés (« SFS »), en particulier sous la forme d'obligations européennes garanties adossées à des prêts (« CLO »), qui seront cotées ou négociées sur un Marché reconnu. Il est prévu que le Compartiment investira jusqu'à 100% de sa valeur liquidative dans des CLO. Le Compartiment peut également investir dans d'autres types de SFS, notamment des titres adossés à des actifs (« ABS ») et des titres adossés à des créances hypothécaires (« MBS »).

D'une manière générale, les SFS sont des titres qui donnent le droit à leurs titulaires de recevoir des paiements qui dépendent du flux de trésorerie provenant du portefeuille sous-jacent d'une garantie. En général, ils sont émis en tranches multiples conférant différents droits aux produits des intérêts et du capital, générés par la garantie.

Les performances dépendent principalement des performances de la garantie, qui peut être statique ou gérée activement, et en termes structurels.

Les « CLO » sont des titres négociés adossés à un ensemble de créances. Les émetteurs de « CLO » dans lesquels le Compartiment investira, seront constitués en sociétés ou trusts, uniquement à des fins d'émission des tranches de « CLO ». Ces sociétés ou trusts seront situés en Europe et l'exposition sous-jacente au risque de crédit de ces « CLO » concernera essentiellement des actifs européens et américains.

Le Compartiment peut également investir à concurrence de 10 % de ses actifs nets dans des fonds négociés en bourse à capital variable ainsi que dans d'autres organismes de placement collectif à capital variable, lui permettant de réaliser son objectif d'investissement. Le Compartiment peut également investir dans des liquidités et des instruments du marché monétaire pour des besoins de gestion de trésorerie.

Souscription et Rachat

Vous pouvez vendre vos actions du Compartiment tous les mercredis qui correspondent aux jours ouvrés des banques en Irlande, au Royaume-Uni et en France. Vous devez déposer votre demande auprès de l'Agent administratif du Compartiment au plus tard à 13 h00, 5 jours ouvrés avant le jour où vous souhaitez vendre.

Politique de distribution

Les dividendes distribués seront prélevés sur les catégories d'actions de distribution conformément au supplément du Compartiment.

Indicateur de référence

Le Compartiment fait l'objet d'une gestion active, ce qui signifie que les titres dans lesquels il investit pour atteindre son objectif d'investissement sont sélectionnés de manière active par le Gestionnaire d'investissement, et n'est pas géré en rapport à un quelconque indice de référence.

Horizon d'investissement

Recommandation: le Compartiment peut ne pas convenir aux investisseurs qui souhaitent retirer leur apport avant 5 ans.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Pourquoi le Compartiment est-il dans cette catégorie?

Ce Compartiment est classé dans la catégorie de risque 5. Ce classement est calculé conformément aux réglementations européennes et se fonde sur la limite de risque établie pour le Compartiment.

Avis de non-responsabilité concernant les risques

Un investissement dans un Compartiment de **catégorie 1** n'est pas sans risque – le risque de perdre votre apport est faible, mais le potentiel de réaliser des plus-values est également limité. Dans un Compartiment de **catégorie 7**, le risque de perdre votre apport est élevé, mais la probabilité de réaliser de plus fortes plus-values est plus grande. L'échelle numérique des sept catégories est complexe. Par exemple, un investissement dans un Compartiment de catégorie 2 n'est pas deux fois plus risqué que dans un Compartiment de catégorie 1. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps.

Lors de la catégorisation du Compartiment, il peut arriver que tous les risques importants ne soient pas entièrement intégrés par la méthodologie:

Risque de crédit et de contrepartie: Une contrepartie peut ne pas être en mesure de payer les produits de cession des actifs vendus par le

Compartiment ou de livrer les titres achetés par le Compartiment. Le Compartiment peut également encourir le risque qu'une contrepartie manque à son obligation de règlement d'une transaction, en vertu de ses conditions générales, au motif que le contrat n'est pas légalement exécutoire ou parce qu'il n'illustre pas fidèlement l'intention des parties, ou bien en raison d'un litige sur les dispositions du contrat (que ce soit de bonne foi ou non), ou encore à cause d'une difficulté de liquidité ou de crédit, occasionnant ainsi une perte pour le Compartiment.

Risque d'effet de levier: L'utilisation de contrats de dérivés (dont les conditions ont pour effet d'amplifier les résultats d'un investissement dans un actif sous-jacent) dans l'objectif de créer un effet de levier signifie que tant les pertes que les bénéfices générés peuvent être plus importants que si l'investissement est directement effectué dans les actions sous-jacentes. En outre, les pertes non circonscrites d'une certaine manière ou non compensées par un autre investissement peuvent être illimitées.

Risque de liquidité: Le Compartiment peut se trouver dans l'incapacité de vendre un investissement au moment et au prix le plus avantageux pour lui et d'obtenir alors les liquidités suffisantes pour satisfaire aux demandes de rachat.

Risque « CLO »: Le compartiment investit dans les « CLO », couvrant une large gamme de titres et chacun d'entre eux est adossé à un type d'actif particulier. Le Compartiment peut être exposé à des pertes résultant des défauts au sein des portefeuilles « CLO ». Par ailleurs, la liquidité des « CLO » peut être réduite en période de marchés volatiles et tendus.

Pour une explication plus détaillée des risques, veuillez vous reporter à la section « Special Considerations and Risk Factors » du prospectus.

Frais

Les frais que vous acquittez servent à couvrir les coûts d'exploitation du Compartiment, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

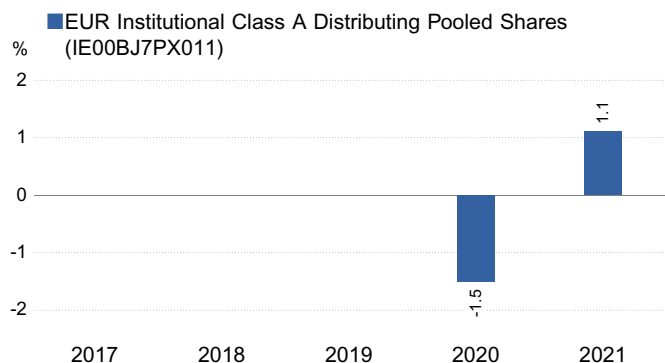
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	Aucun
Frais de sortie	Aucun
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur le capital de l'investisseur avant l'investissement ou avant le versement du produit du placement.	
Frais prélevés par le Fonds sur une année	
Frais courants	1,22 %
Frais prélevés par le Fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	10.00% de l'appréciation de la valeur liquidative, une fois que le taux de rendement minimal de 2.5% est atteint. Lors du dernier exercice du fonds, la commission de performance s'élevait à 0.65 % du fonds.

Les frais d'entrée/sortie indiqués correspondent au taux maximum. Vous pouvez dans certains cas payer moins que les frais indiqués ; veuillez consulter votre conseiller financier ou votre distributeur pour connaître le montant effectif.

Le montant des frais courants est basé sur les charges des douze mois clôturés en décembre 2021. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Il ne tient pas compte des coûts de transactions du portefeuille et des commissions de performance.

Pour plus de détails sur les frais et les modes de calcul, veuillez vous référer au prospectus et au supplément du Compartiment, disponibles sur le site Internet www.montlakeucits.com.

Performances passées



La performance passée tient compte de tous les frais et coûts.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le Compartiment a été créé en 2019.

Cette catégorie d'actions a été lancée le 9 mai 2019.

La valeur de la Catégorie d'actions est calculée en EUR.

Informations pratiques

Les actifs du Compartiment sont détenus auprès de son dépositaire, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited.

Descartes Alternative Credit UCITS Fund est un Compartiment de MontLake UCITS Platform ICAV. Les actifs de ce Compartiment sont distincts de ceux des autres Compartiments de MontLake UCITS Platform ICAV. Cela signifie que, en vertu du droit irlandais, les avoirs du Compartiment sont détenus séparément des avoirs des autres Compartiments de MontLake UCITS Platform ICAV.

Vous pouvez échanger sans frais vos actions contre les actions d'un autre Compartiment de MontLake UCITS Platform ICAV.

Le Compartiment est assujéti aux lois et réglementations fiscales d'Irlande. En fonction de votre pays de résidence, cela peut avoir une incidence sur votre investissement. Pour plus de détails, veuillez consulter votre conseiller.

La responsabilité de MontLake UCITS Platform ICAV ne peut être engagée que sur la base des déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de MontLake UCITS Platform ICAV.

Les informations complémentaires relatives à MontLake UCITS Platform ICAV, les exemplaires de son prospectus et de ses rapports annuels et semestriels, peuvent être obtenus sans frais, en anglais. Veuillez écrire à l'Agent administratif du Compartiment, Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, Georges Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irlande, ou visiter le site Internet www.montlakeucits.com.

Des informations détaillées concernant la politique de rémunération du Gestionnaire, comprenant entre autres, la description du mode de calcul de la rémunération et des avantages ainsi que l'identité des personnes responsables de l'accord de ces rétributions et avantages, y compris la composition du comité de rémunération, le cas échéant, sont disponibles sur le site Internet <https://www.waystone.com/waystone-policies> et une copie écrite de ladite politique de rémunération est disponible gratuitement sur demande.

Les autres informations pratiques, dont les derniers cours des actions, sont disponibles auprès du siège du Gestionnaire et de l'Agent administratif durant les heures ouvrées normales et seront publiées chaque jour sur le site Internet www.montlakeucits.com.

Le Gestionnaire et ce Compartiment sont agréés en Irlande et réglementés par le(la) Central Bank of Ireland. Ces informations clés pour l'investisseur sont exactes au 15 février 2022.