

# DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

**Objectif** 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

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Produit :</b>        | Muzinich Americayield Fund - Hedged GBP Income A Units |
| <b>Fabricant :</b>      | Muzinich & Co. (Ireland) Limited                       |
| <b>Code produit :</b>   | IE00B28XD617   |
| <b>Site internet :</b>  | www.muzinich.com                                       |
| <b>Numéro d'appel :</b> | + 353 1 907 3230                                       |

Ce PRIIP est autorisé en Ireland.

Muzinich & Co. est agréé(e) en Ireland et réglementé(e) par Central Bank of Ireland.

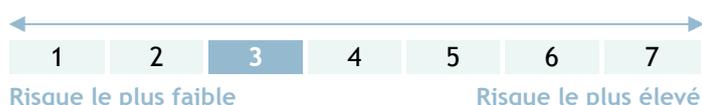
Document valide au : 02 janvier 2023.

## En quoi consiste ce produit?

|  |  |
|--|--|
| <b>Type :</b>                            | <p>Le Produit est un compartiment de Muzinich Funds (le « Trust »), un fonds commun de placement à capital variable à responsabilité séparée entre les compartiments agréé par la Banque centrale en tant qu'OPCVM. Le Trust est un fonds commun de placement à capital variable à responsabilité séparée entre les compartiments établi en Irlande conformément à la loi Unit Trusts Act de 1990 et autorisé par la Banque centrale en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément aux Communautés européennes (Engagements de placement collectif en valeurs mobilières) Règlement de 2011, tel que modifié.</p>   |
| <b>Durée :</b>                           | <p>Le Produit n'a pas de date d'échéance fixe et a donc une durée illimitée, sous réserve d'une résiliation anticipée par un vote des actionnaires. Les Parts du Produit (« Parts ») peuvent être rachetées avant la résiliation, sous réserve des dispositions du Prospectus.</p>   |
| <b>Objectifs :</b>                       | <p>Le Fonds cherche à générer des rendements attrayants et à protéger le capital.</p> <p>Le Muzinich Americayield Fund investit principalement dans des obligations à haut rendement (subinvestment grade), qui sont des titres qui représentent une obligation de rembourser une dette avec intérêts. Les obligations sont principalement libellées en dollars américains et émises par des sociétés nord-américaines.</p> <p>Afin de contrôler le risque, le portefeuille est bien diversifié entre plus de 100 émetteurs obligataires et 20 secteurs. Le Gestionnaire d'investissement peut utiliser des instruments dérivés pour couvrir les investissements dans les titres du Fonds et leurs actifs, marchés et devises associés. Les dérivés sont des instruments financiers dont la valeur est liée au prix d'un actif sous-jacent.</p> <p>Le Fonds est activement géré et géré de manière entièrement discrétionnaire.</p> <p>Le Fonds n'est pas géré en référence à un indice de référence.</p> <p>Le revenu net déclaré par le Fonds sera versé aux investisseurs.</p> <p>Le Gestionnaire s'efforce de réduire le risque de change auquel cette classe de parts pourrait être confrontée en raison d'actifs détenus dans des devises différentes de la devise de la classe de parts. À cette fin, le gestionnaire peut utiliser des dérivés tels que des contrats de change à terme qui fixent un prix futur pour l'achat ou la vente de devises.</p> <p>Vous pouvez acheter et vendre des parts du Fonds n'importe quel jour ouvrable à Londres et à New York (un « Jour de négociation »). Les ordres d'achat et de vente doivent être reçus par l'Agent administratif au plus tard à 16h00, heure irlandaise, le Jour de transaction concerné.</p> |
| <b>Investisseurs de détail visés :</b>   | <p>Le produit est destiné aux investisseurs (particuliers, professionnels et contreparties éligibles) qui (1) comprennent les risques associés, (2) recherchent des rendements supérieurs à ceux disponibles dans les crédits de qualité investissement sur une période de 3 à 5 ans, (3) ont l'intention de rester investi pendant 4 ans ou plus et (4) avoir au moins une connaissance de base des instruments financiers pertinents. Le produit ne convient pas aux investisseurs incapables de supporter une perte en capital pour leurs investissements..</p>   |
| <b>Prestations et frais d'assurance:</b> | <p>Le Produit n'est pas conçu pour créer des prestations d'assurance particulières et n'entraîne pas de frais d'assurance particuliers..</p>   |
| <b>Dépositaire:</b>                      | <p>State Street Custodial Services (Ireland) Ltd..</p>   |
| <b>Autres informations:</b>              | <p>De plus amples informations sur ce Fonds, telles que le prospectus complet et les derniers rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenues, en langue anglaise, gratuitement auprès de la société de gestion du Fonds, de l'Agent administratif ou sur Internet sur <a href="http://www.muzinich.com">www.muzinich.com</a>.</p>  |
| <b>Publication des prix:</b>             | <p>La Valeur nette d'inventaire par part est publiée sur le site <a href="http://www.muzinich.com">www.muzinich.com</a>..</p>  |

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter?

### Indicateur de risque



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 4Ans.

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 en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Cela évalue les pertes potentielles associées à une performance future à un niveau moyen-faible, et les conditions de marché défavorables ne vont probablement pas influencer sur la capacité du fonds à vous payer.

**Attention au risque de change.** Les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Les autres risques importants comprennent : le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change, le risque lié aux produits dérivés et le risque opérationnel. Veuillez vous référer au Prospectus pour plus de détails.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

## Scénarios de performance

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 / de l'indice de référence approprié] au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Période de détention recommandée : 4 Ans  
Investissement 10 000 GBP

| Scénarios de survie    |  | 1 An       | 4 Ans<br>(période de détention recommandée) |
|------------------------|--|------------|---|
| Minimum :              |  |            |   |
| Scénario de tensions   | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 3 900 GBP  | 4 720 GBP                                   |
|                        | Rendement annuel moyen                                 | - 61,02 %  | - 17,12 %                                   |
| Scénario défavorable   | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 7 820 GBP  | 7 720 GBP                                   |
|                        | Rendement annuel moyen                                 | - 21,84%   | - 6,26%                                     |
| Scénario intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 9 550 GBP  | 9 020 GBP                                   |
|                        | Rendement annuel moyen                                 | - 4,5%     | - 2,54%                                     |
| Scénario favorable     | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 11 120 GBP | 9 670 GBP                                   |
|                        | Rendement annuel moyen                                 | 11,22%     | - 0,84%                                     |

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.

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 10/2018 et 09/2022.

Intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 08/2015 et 07/2019.

Favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 02/2016 et 01/2020.

## Que se passe-t-il si Muzinich & Co. n'est pas en mesure d'effectuer les versements?

Vous ne subirez aucune perte financière si Muzinich & Co. (Ireland) Limited manque à ses obligations. En cas d'insolvabilité du Dépositaire, State Street Custodial Services (Ireland) Ltd., les Instruments Financiers du Produit sont protégés et ne font pas l'objet d'une réclamation par le liquidateur du Dépositaire. En cas de perte d'instruments financiers, certaines protections sont en place en vertu de la directive sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (AIFMD) pour aider à atténuer la perte.

## 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, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du 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 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- GBP10 000 sont investis.

| Investissement 10 000 GBP    | Si vous sortez après 1 An | Si vous sortez après 4 Ans |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Coûts totaux</b>          | <b>454 GBP</b>            | <b>813 GBP</b>             |
| Incidence des coûts annuels* | 4,54 %                    | 2,13 %                     |

(\*) 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 -,42 % avant déduction des coûts et de -2,54 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les frais avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit.

## Composition des coûts

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie                         |  | Si vous sortez après 1 An |
|---|--|---------------------------|
| Coûts d'entrée  | 3,00% maximum du montant que vous payez en concluant cet investissement. Ces coûts sont déjà inclus dans le prix que vous payez.   | 300 GBP                   |
| Coûts de sortie   | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.  | S.O.                      |
| <b>Coûts récurrents</b>   |  |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,15% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.  | 130 GBP                   |
| Coûts de transaction  | 0,24% 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 pour le produit. Le montant réel variera en fonction du montant que nous achetons et vendons. | 24 GBP                    |
| <b>Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions</b>       |  |                           |
| Commission de performance   | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.   | S.O.                      |

## Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 4 Ans

Le Produit est conçu pour un investissement à moyen terme et il est recommandé de conserver les Unités pendant au moins 4 ans. La période de détention recommandée pour toute part commencera à compter de la date de votre souscription à ces parts. Vous pouvez acheter et vendre des parts du Fonds n'importe quel jour ouvrable à Londres et à New York (un « Jour de négociation »). Les ordres d'achat et de vente doivent être reçus par l'Agent administratif au plus tard à 16h00, heure irlandaise, le Jour de transaction concerné.

## Comment puis-je formuler une réclamation?

Les plaintes concernant ce produit ou la conduite du fabricant ou d'une personne vendant le produit doivent être envoyées aux coordonnées ci-dessous.

- **Site internet** : [www.muzinich.com](http://www.muzinich.com)
  - **E-mail** : [complaints@muzinich.com](mailto:complaints@muzinich.com)
  - **Adresse postale** : Muzinich & Co. (Ireland) Limited, 32 Molesworth Street, Dublin 2, Ireland
- Muzinich & Co. traitera votre demande et vous fournira un retour dans les plus brefs délais.

## Autres informations pertinentes

Les performances passées de ce produit sont disponibles sur [muzinich.com](http://muzinich.com) ou en suivant ce lien [https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KPP\\_IE00B28XD617\\_fr\\_FR-LU.pdf](https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KPP_IE00B28XD617_fr_FR-LU.pdf) Les performances passées montrent la performance du fonds comme pourcentage de perte ou de gain par année au cours des 10 dernières années.

Les calculs des anciens scénarios de performance sont disponibles sur [muzinich.com](http://muzinich.com) ou en suivant ce lien [https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KMS\\_IE00B28XD617\\_fr\\_FR-LU.csv](https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KMS_IE00B28XD617_fr_FR-LU.csv).

Les Statuts, le Prospectus et le dernier rapport annuel et semestriel seront mis gratuitement à la disposition des investisseurs sur demande. Dans le cas des investisseurs particuliers, des copies électroniques ou papier seront fournies.