

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

Produit :	Muzinich Firstlight Middle Market ELTIF SICAV, S.A. - EUR Income A
Fabricant :	Muzinich & Co. (Ireland) Limited
Code produit :	LU1946044838
Site internet :	www.muzinich.com
Numéro d'appel :	+ 353 1 907 3230

Ce PRIIP est autorisé en Luxembourg.
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?

Type :	Le Produit est une société d'investissement autonome luxembourgeoise à capital variable (société d'investissement à capital variable - SICAV). Il est qualifié de fonds européen d'investissement à long terme (ELTIF) et classé comme fonds d'investissement alternatif à des fins réglementaires.
Durée :	Le Produit prendra fin au sixième anniversaire de sa date de clôture finale, mais pourra être prolongé jusqu'à un an à la discrétion du conseil d'administration du Produit ou sous réserve d'une résiliation anticipée lors de la réalisation complète du portefeuille du Produit ou si des opportunités de marché sont insuffisantes pour soutenir son fonctionnement continu. Le Produit peut être résilié à tout moment par vote des actionnaires si la Valeur Nette d'Inventaire du Produit devient inférieure à une certaine proportion du capital minimum, ou à la demande d'un actionnaire si sa demande de rachat n'est pas satisfaite dans un délai d'un an.
Objectifs :	<p>Le produit lèvera et canaliera des capitaux conformément à l'objectif de l'Union européenne d'une croissance intelligente, durable et inclusive. Le produit cherchera à investir principalement dans des prêts syndiqués et des titres de créance privés dans les États membres de l'UE et les pays tiers coopératifs. Il peut également investir dans des obligations et des opportunités d'investissement junior.</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>Vous pouvez demander le remboursement anticipé de votre investissement à partir de janvier 2022 sur une base semestrielle. Le produit peut honorer les demandes de rachat sur la base de la valeur nette d'inventaire au 30 juin et au 31 décembre de chaque année ("date de rachat"). Les demandes de rachat doivent être reçues au moins 28 jours calendaires avant la date de rachat concernée. Les investisseurs dont les actions sont rachetées à leur demande avant la liquidation du Produit seront soumis à des frais de rachat anticipé. Cette commission sera égale à : 2,0 % pour les Dates de Remboursement en 2022, 1,5 % pour les Dates de Remboursement en 2023, 1,0 % pour les Dates de Remboursement en 2024 et 0,5 % pour les Dates de Remboursement en 2025. Le total des rachats sera limité à chaque Date de Remboursement à la valeur de les actifs liquides du Produit, y compris les liquidités et les produits des investissements non réinvestis ou déjà distribués (le « Montant de Remboursement Anticipé Autorisé »). Si les demandes de rachat au cours d'une période de rachat dépassent le Montant de Remboursement Anticipé Autorisé, les demandes seront satisfaites au prorata et les demandes en cours seront reportées à la prochaine Date de Remboursement Anticipé. Veuillez vous référer à la section « Quels sont les coûts ? » pour plus d'informations.</p>
Investisseurs de détail visés :	Le Produit est destiné aux investisseurs qualifiés d'Investisseurs Eligibles (tels que définis dans le Prospectus), qui n'ont pas besoin de liquidités sur leur investissement, peuvent prendre un niveau de risque relativement plus élevé afin d'obtenir un rendement potentiel plus élevé et qui prévoient de rester investis pour la durée du Produit, qui peut être supérieure à 6 ans. Les investisseurs ne doivent investir que s'ils ont reçu des conseils en investissement de leur distributeur ou sous-distributeur..
Prestations et frais d'assurance:	Le Produit n'est pas conçu pour créer des prestations d'assurance particulières et n'entraîne pas de frais d'assurance particuliers..
Dépositaire:	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.
Autres informations:	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 www.muzinich.com .
Publication des prix:	La Valeur nette d'inventaire par part est publiée sur le site www.muzinich.com ..

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

Indicateur de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5Ans.

Le risque réel peut varier considérablement si vous demandez un remboursement précoce, et il se peut que vous récupériez un montant inférieur à votre investissement initial. Vous pourriez subir des coûts supplémentaires importants si vous sortez du produit avant échéance. Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement votre produit, ou de devoir le vendre à un prix qui influera sensiblement sur le montant que vous percevrez en retour.

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 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Cela évalue les pertes potentielles associées à une performance future à un niveau moyen-élevé, et les conditions de marché défavorables influenceront probablement 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 significatifs comprennent : la nature à long terme des prêts syndiqués ; structure du risque d'investissement ; le risque de crédit; les prêts aux entreprises privées risquent. 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 : 5 Ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios de survie		1 An	5 Ans (période de détention recommandée)
Minimum :			
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	3 270 EUR	3 290 EUR
	Rendement annuel moyen	- 67,25 %	- 19,92 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	7 990 EUR	8 310 EUR
	Rendement annuel moyen	- 20,1%	- 3,63%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 080 EUR	11 300 EUR
	Rendement annuel moyen	0,77%	2,47%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	12 050 EUR	12 520 EUR
	Rendement annuel moyen	20,55%	4,6%

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 09/2021 et 09/2022.

Intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 03/2015 et 02/2020.

Favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 10/2012 et 09/2017.

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.
- EUR10 000 sont investis.

Investissement 10 000 EUR	Si vous sortez après 1 An	Si vous sortez après 5 Ans
Coûts totaux	372 EUR	1210 EUR
Incidence des coûts annuels*	3,72 %	2,11 %

(*) 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 4,58 % avant déduction des coûts et de 2,47 % 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	2,00% maximum du montant que vous payez en concluant cet investissement. Ces coûts sont déjà inclus dans le prix que vous payez.	200 EUR
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.
Coûts récurrents		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,43% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	153 EUR
Coûts de transaction	0,19% 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.	19 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
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 : 5 Ans

La période de détention recommandée commencera à la date de clôture définitive : cela peut aller jusqu'à un an après votre date d'investissement. Comme le produit est conçu pour un investissement à long terme, vous devez être prêt à rester investi pendant au moins six ans. Vous pouvez demander le remboursement anticipé de votre investissement à partir de janvier 2022 sur une base semestrielle. Le produit peut honorer les demandes de rachat sur la base de la valeur nette d'inventaire au 30 juin et au 31 décembre de chaque année ("date de rachat"). Les demandes de rachat doivent être reçues au moins 28 jours calendaires avant la date de rachat concernée. Les investisseurs dont les actions sont rachetées à leur demande avant la liquidation du Produit seront soumis à des frais de rachat anticipé. Cette commission sera égale à : 2,0 % pour les Dates de Remboursement en 2022, 1,5 % pour les Dates de Remboursement en 2023, 1,0 % pour les Dates de Remboursement en 2024 et 0,5 % pour les Dates de Remboursement en 2025. Le total des rachats sera limité à chaque Date de Remboursement à la valeur de les actifs liquides du Produit, y compris les liquidités et les produits des investissements non réinvestis ou déjà distribués (le « Montant de Remboursement Anticipé Autorisé »). Si les demandes de rachat au cours d'une période de rachat dépassent le Montant de Remboursement Anticipé Autorisé, les demandes seront satisfaites au prorata et les demandes en cours seront reportées à la prochaine Date de Remboursement Anticipé. Veuillez vous référer à la section « Quels sont les coûts ? » pour plus d'informations.

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
- **E-mail** : complaints@muzinich.com
- **Adresse postale** : Muzinich Firstlight Middle Market ELTIF SICAV, S.A., 12E, roe Guillaume Kroll, L-1882 Grand Duchy of Luxembourg
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 ou en suivant ce lien https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KPP_LU1946044838_fr_FR-LU.pdf Les performances passées montrent la performance du fonds comme pourcentage de perte ou de gain par année au cours des 2 dernières années.

Les calculs des anciens scénarios de performance sont disponibles sur muzinich.com ou en suivant ce lien https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KMS_LU1946044838_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.