

Documento contenente le informazioni chiave

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

Nome del Fondo:	Muzinich Firstlight Middle Market ELTIF SICAV, S.A. - R EUR
ISIN:	LU1946044911
Ideatore:	Muzinich Co. (Ireland) Limited / www.muzinich.com
Autorità competente:	Central Bank of Ireland
Dati di contatto:	info@muzinich.com / 32 Molesworth Street, Dublin 2, Irlanda / + 353 1 907 3230

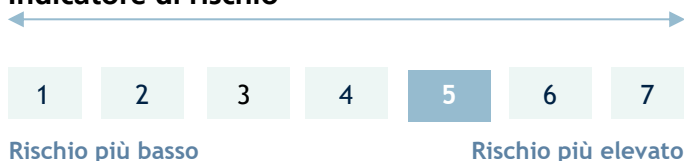
Le informazioni chiave qui riportate sono esatte alla data del 30 aprile 2021.

Cos'è questo prodotto?

Tipo:	Società d'investimento di diritto lussemburghese a capitale variabile (société d'investissement à capital variable - SICAV). Si tratta di un ELTIF, ovvero un fondo d'investimento europeo a lungo termine (European Long Term Investment Fund) autorizzato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) del Lussemburgo.
Obiettivi:	Il Prodotto raccoglierà e investirà il capitale in linea con l'obiettivo dell'Unione europea di una crescita intelligente, sostenibile e inclusiva. Il Fondo cercherà di investire prevalentemente in prestiti sindacati e in strumenti di debito privato negli Stati membri dell'UE e in paesi terzi cooperativi. Può anche investire in obbligazioni e opportunità di investimento di livello subordinato.
Investitore privato previsto:	Il Prodotto è destinato ad investitori che presentano i requisiti di Investitori idonei (come da definizione del Prospetto), che non si aspettano liquidità dal loro investimento, che possono sopportare un livello relativamente più elevato di rischio al fine di ottenere un rendimento potenziale superiore, e che prevedono di mantenere l'investimento per la durata del Fondo, che potrebbe essere superiore a 6 anni. Gli investitori dovrebbero investire solo se hanno ricevuto una consulenza per l'investimento dal loro distributore o sub-distributore.
Scadenza:	Il Prodotto durerà fino al sesto anniversario dalla sua data di chiusura finale, ma la sua validità potrà essere estesa per un ulteriore anno a discrezione del consiglio di amministrazione del Prodotto, con riserva di risoluzione anticipata alla completa realizzazione del portafoglio del Prodotto o se le opportunità di mercato non saranno sufficienti a sostenerne la continuità operativa. Il Prodotto può essere chiuso in qualsiasi momento dal voto degli azionisti, se il Valore Patrimoniale Netto del Prodotto scende al di sotto di una certa proporzione di capitale minimo, o su richiesta degli azionisti se la richiesta di rimborso non è soddisfatta entro un anno.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio ipotizza che il prodotto sia mantenuto per 6 anni. Il rischio reale può variare sensibilmente in caso di disinvestimento anticipato e si potrebbe ottenere un rimborso inferiore.

Potrebbe non essere possibile disinvestire anticipatamente. L'investitore potrebbe dover pagare costi aggiuntivi significativi per incassare la liquidità in via anticipata. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra le probabilità che il prodotto perda valore a causa di movimenti dei mercati o perché non siamo in grado di corrispondere quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio "medio-alta". Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate al livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la vostra capacità di ricevere un rendimento positivo dal vostro investimento.

Se il Prodotto è denominato in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato membro in cui il Prodotto è commercializzato, il rendimento, se espresso nella valuta ufficiale dello Stato membro in cui il Prodotto è commercializzato, può variare in base alle oscillazioni della valuta.

Altri rischi sostanzialmente rilevanti comprendono: natura a lungo termine degli investimenti; struttura del rischio degli investimenti; rischio di credito; rischio di prestiti a società private. Per maggiori dettagli, fare riferimento al prospetto.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance

Investimento EUR 10.000		1 anno	3 anni	6 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di crisi	Quanto potreste ottenere al netto dei costi	N/A	5.562,96	4.371,64
	Rendimento medio annuo		-17,76%	-12,88%
Scenario sfavorevole	Quanto potreste ottenere al netto dei costi	N/A	7.981,90	7.547,12
	Rendimento medio annuo		-7,24%	-4,58%
Scenario moderato	Quanto potreste ottenere al netto dei costi	N/A	10.503,96	11.013,69
	Rendimento medio annuo		1,65%	1,62%
Scenario favorevole	Quanto potreste ottenere al netto dei costi	N/A	12.860,15	14.953,06
	Rendimento medio annuo		8,75%	6,94%

Questa tabella mostra il capitale che potreste ottenere nei prossimi 6 anni (periodo di detenzione raccomandato) in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 €. Gli scenari riprodotti illustrano il possibile rendimento del vostro investimento. Potete raffrontarli con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati offrono una stima del rendimento futuro basata sui dati storici relativi all'andamento di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Il risultato ottenuto dipenderà dall'andamento del mercato e dalla durata di detenzione dell'investimento. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma potrebbero non comprendere tutti i costi che pagherete al consulente o distributore.

Le cifre non tengono in considerazione la vostra situazione fiscale personale, che potrebbe ugualmente incidere sul capitale rimborsato.

Cosa accade se il Muzinich & Co. (Ireland) Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Nel caso in cui Muzinich & Co. (Ireland) Limited dovesse non adempiere ai propri obblighi, l'investitore non subirà perdite finanziarie. In caso di insolvenza del Depositario, State Street Bank Luxembourg S.C.A, gli Strumenti finanziari del Fondo sono protetti e non sono soggetti a rivendicazione da parte del liquidatore del Depositario. Nel caso in cui si verifichi una perdita degli Strumenti finanziari, vi sono talune protezioni in atto a norma della direttiva sui gestori di fondi d'investimento alternativi (GEFIA) per contribuire a ridurre la perdita.

Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield – RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati sono i costi cumulativi del prodotto stesso, per tre diversi periodi di detenzione, e comprendono le eventuali penalità di disinvestimento anticipato. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti EUR 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Tabella 1: costi nel tempo

La persona che vi vende o consiglia questo prodotto può addebitarvi altri costi. In tale caso, questa persona vi fornirà informazioni su questi costi e vi mostrerà l'incidenza nel tempo di tutti i costi sull'investimento.

Scenari di investimento EUR 10.000	Disinvestendo dopo 1 anno	Disinvestendo nella seconda metà del periodo raccomandato di 6 anni (dopo 3 anni)	Disinvestendo al termine del periodo raccomandato di 6 anni
Costi totali	N/A	719,11	1.261,49
Impatto annuo sul rendimento		2,37%	2,04%

Tabella 2: ripartizione dei costi

La tabella sotto mostra:

- L'impatto per ciascun anno dei diversi tipi di costi sul rendimento dell'investimento che potreste ottenere alla fine del periodo di detenzione raccomandato.
- Il significato delle diverse categorie di costo.

Costi una tantum	Costi di sottoscrizione	0,34%	L'impatto dei costi da voi sostenuti alla sottoscrizione dell'investimento. [Percentuale massima che può essere pagata; è possibile che paghiate meno].
	Costi di rimborso	0,00%	L'impatto dei costi da voi sostenuti per il rimborso dell'investimento alla scadenza.
Costi ricorrenti	Costo delle operazioni di portafoglio	0,19%	L'impatto dei costi per i nostri acquisti e le nostre vendite di investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	1,51%	L'impatto dei costi che sosteniamo ogni anno per la gestione dei vostri investimenti.
Costi accessori	Commissioni legate al rendimento	0,00%	Questo prodotto non prevede alcuna commissione legata al rendimento.
	Commissione di incentivo	0,00%	Questo prodotto non prevede alcuna commissione di incentivo.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il mio capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 6 anni

Il periodo di detenzione raccomandato inizierà alla data della chiusura finale, ossia fino a un anno dopo la data dell'investimento. Poiché il Prodotto è studiato per un investimento nel lungo termine, l'investitore dovrebbe essere preparato a mantenere l'investimento per almeno sei anni. L'investitore può richiedere il riscatto anticipato del proprio investimento a partire da gennaio 2022 su base semestrale. Il Prodotto può onorare le richieste di rimborso sulla base del valore patrimoniale netto al 30 giugno e al 31 dicembre di ogni anno (ciascuna, una "Data di rimborso"). Le richieste di rimborso devono pervenire almeno 28 giorni solari prima della Data di rimborso pertinente. Gli investitori le cui azioni siano rimborsate su loro richiesta prima della liquidazione del Prodotto saranno soggetti a una spesa di rimborso anticipato. Tale spesa equivale a: 2,0% per le Date di rimborso nel 2022, 1,5% per le Date di rimborso nel 2023, 1,0% per le Date di rimborso nel 2024 e 0,5% per le date di rimborso nel 2025. I rimborsi complessivi saranno limitati in ogni Data di rimborso al valore delle attività liquide del Prodotto, compresi i contanti e i proventi d'investimento non reinvestiti o già distribuiti ("l'importo di rimborso anticipato ammissibile"). Nel caso in cui in un periodo di rimborso le richieste di rimborso superino l'importo di rimborso anticipato ammissibile, tali richieste saranno evase in misura proporzionale e le richieste in sospeso saranno posticipate alla Data di rimborso successiva. Per maggiori informazioni si invita a consultare la sezione "Quali sono i costi?".

Come presentare reclami?

Per qualsiasi reclamo relativo alla consulenza fornita dal proprio consulente finanziario, l'investitore è invitato a contattare quest'ultimo. Per reclami relativi alla condotta del produttore o al funzionamento del Prodotto, occorre rivolgersi al Consiglio di amministrazione del Prodotto:

- **Indirizzo postale:** Muzinich Firstlight Middle Market ELTIF SICAV, S.A., 6d, route de Treves, Senningerberg, L-2633, Granducato di Lussemburgo
- **Sito web:** www.muzinich.com
- **E-mail:** complaints@muzinich.com

Altre informazioni rilevanti

Lo Statuto, il Prospetto e le ultime relazioni annuali e semestrali del Prodotto sono disponibili su richiesta e gratuitamente per gli investitori. In caso di investitori privati, saranno fornite copie in formato cartaceo o elettronico.