Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutare l'investitore a comprendere le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di consentire il confronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Morgan Stanley European Private Income Fund (il "Comparto")
un comparto di Cabot S.A. SICAV (il "Fondo")
Classe di azioni: FBA (LU2938647059) (il "Prodotto" o il "PRIIP")

Ideatore del PRIIP: MSIM Fund Management (Ireland) Limited (l'"Ideatore") è il gestore dei fondi d'investimento alternativi del Comparto e fa parte di Morgan Stanley Investment Management Group.

Sito web - www.morganstanley.com/im; per maggiori informazioni, chiamare il numero (+352) 34 64 61 10

La Banca centrale d'Irlanda è responsabile della vigilanza dell'Ideatore in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. Il presente PRIIP è autorizzato in Lussemburgo.

L'Ideatore è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca centrale d'Irlanda.

Per gestire il Fondo e commercializzare il Comparto a determinati investitori all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"), l'Ideatore si avvale dei diritti previsti dalla Direttiva 2011/61/UE del Parlamento europeo e del Consiglio sui gestori di fondi di investimento alternativi, e successive modifiche.

Questo documento è accurato al: 19 agosto 2026

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Questo prodotto è una categoria di azioni del Comparto, che è un comparto del Fondo. Il Fondo è una società d'investimento a capitale variabile (société d'investissement à capital variable - SICAV), sotto forma di società per azioni lussemburghese (société anonyme) in conformità alla parte II della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo. Il Fondo si qualifica come fondo di investimento alternativo ("FIA"), ai sensi del diritto lussemburghese e della direttiva sui gestori di fondi di investimento alternativi e direttive di modifica ("Direttiva AIFM"). Le attività e le passività del Comparto sono separate per legge dalle attività e dalle passività degli altri comparti del Fondo. Pertanto, la performance di un altro comparto del Fondo non incide sulla performance dell'investimento nel Comparto.

Per maggiori informazioni sul Prodotto, si rimanda al prospetto informativo del Fondo e agli eventuali supplementi (i "Documenti d'offerta"). I termini con la lettera maiuscola utilizzati nel presente documento devono essere interpretati in conformità ai Documenti d'offerta.

Durata

Il Comparto ha durata illimitata. Il Fondo può essere sciolto in qualsiasi momento con risoluzione dell'assemblea generale degli azionisti in linea con lo statuto del Fondo (lo "Statuto"). L'Ideatore non può risolvere il Prodotto, o il Comparto, unilateralmente. Il Comparto può essere sciolto e liquidato dal consiglio di amministrazione del Fondo (il "Consiglio di amministrazione") o dagli azionisti del Comparto, nei casi descritti nello Statuto e nella corrispondente sezione del prospetto informativo del Fondo (e relative modifiche e/o integrazioni, il "Prospetto"). Le leggi e le normative applicabili al Fondo o al Comparto possono prevedere casi di risoluzione automatica. Il Consiglio di amministrazione ha la facoltà di rimborsare obbligatoriamente il prodotto e risolvere il Comparto in conformità allo Statuto e al Prospetto informativo.

Obiettivo

Obiettivo d'investimento:

Generare e sottoscrivere un portafoglio diversificato e difensivo di prestiti a termine garantiti di tipo senior, negoziati privatamente, a società europee del middle market.

Investimenti principali:

Il Comparto mira a investire principalmente in prestiti a termine garantiti di tipo senior, negoziati privatamente, e a fornire finanziamenti su base più selettiva in forma di strumenti di debito subordinati, inclusi titoli di debito non garantiti, di secondo grado o mezzanini, e (in relazione agli investimenti in strumenti di debito e correlati al debito) di titoli azionari o investimenti simili alle azioni ("Investimenti privati"). Ai fini della gestione della liquidità, il Comparto può inoltre effettuare, detenere e negoziare (se del caso) investimenti in prestiti senior a tasso variabile garantiti e ampiamente sindacati, in obbligazioni e altri strumenti di debito garantiti e non garantiti. ("Investimenti in liquidità"). Il Comparto può inoltre detenere depositi in contanti, strumenti del mercato monetario e altri strumenti equivalenti alla liquidità e attività liquide ai fini della gestione della liquidità ("Altre attività liquide", e insieme agli Investimenti in liquidità, le "Attività liquide ordinarie").

Politica d'investimento:

Il Comparto è a gestione attiva senza alcun riferimento a un benchmark. Il gestore degli investimenti del Comparto ha totale discrezionalità sulla composizione degli attivi del Comparto.

Altre informazioni:

In riferimento agli Investimenti privati, successivamente al Periodo di avvio il Comparto non investirà più del 20% del suo valore patrimoniale netto (escluse le Attività liquide ordinarie) in alcuna entità singola nella quale viene effettuato un Investimento privato. A partire dalla fine del Periodo di avvio il Comparto intende in generale allocare il 5-20% del valore patrimoniale netto alle Attività liquide ordinarie, investendo il restante in Investimenti privati. Il Comparto potrà (i) stipulare accordi di pronti contro termine e (ii) investire in strumenti derivati, operazioni di finanziamento titoli o total return swap. Si prevede che il Comparto farà ricorso alla leva finanziaria per finanziare l'acquisizione degli investimenti; resta inteso che il Comparto non subirà indebitamenti tali per cui l'effetto leva del portafoglio supererà il 130% del valore patrimoniale netto. Il Comparto rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del regolamento UE sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari e promuove caratteristiche ambientali e sociali mediante l'applicazione di una politica vincolante di esclusioni e una metodologia scorecard vincolante.

Riscatto e negoziazione: il Comparto consentirà di effettuare richieste di sottoscrizione mensili di azioni purché tali richieste pervengano entro le ore 13:00 CET almeno 10 giorni prima di una Data di negoziazione (l'ultimo giorno di ciascun mese civile). Il Comparto consentirà di effettuare richieste di riscatto mensili di azioni purché tali richieste pervengano entro le ore 13:00 CET 60 giorni prima di una Data di riscatto (l'ultimo giorno di ciascun trimestre civile). I riscatti complessivi sono limitati al 5% del valore patrimoniale netto del Comparto per trimestre civile.

Politica di distribuzione: i proventi generati dal Comparto vengono reinvestiti, aumentando così il valore delle azioni.

Investitori retail cui si intende commercializzare il prodotto

Il Prodotto è destinato agli investitori idonei (secondo la definizione riportata nel Prospetto) (i) per i quali l'investimento nel Comparto non costituisce un programma d'investimento completo; (ii) che comprendono pienamente che il Comparto ha un indicatore sintetico di rischio di 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa, e sono disposti ad assumersi questi rischi; (iii) che dispongono di conoscenze e/o esperienza sufficienti in questi tipi di prodotti; (iv) che hanno ricevuto una consulenza adeguata in materia di investimenti; e (v) che sono in grado di sostenere perdite per un importo pari a quello dell'investimento effettuato nel Comparto. L'investitore deve essere in grado di sostenere tale perdita a causa di diversi rischi, tra cui il rischio di mercato e di credito, che possono incidere notevolmente sul rendimento dell'investimento. Il Comparto non sarà idoneo per gli investitori retail che non sono in grado di sostenere un investimento a lungo termine con liquidità limitata.

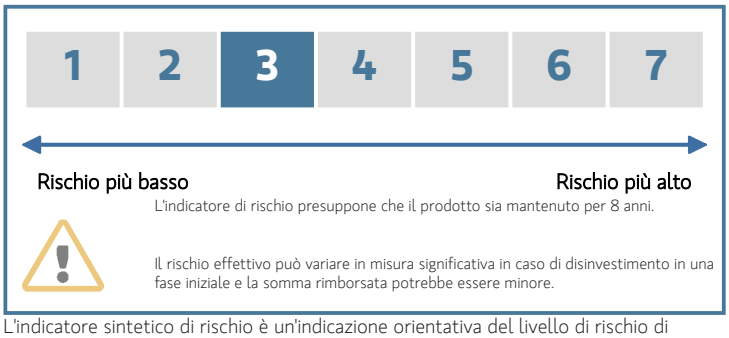
Depositario: The Bank of New York Mellon SA/NV Luxembourg Branch (il "Depositario").

Altre informazioni:

Ulteriori informazioni, quali copie del Prospetto in lingua inglese, possono essere ottenute a titolo gratuito all'indirizzo www.morganstanley.com/im o dall'Ideatore presso European Bank and Business Centre, 6B route de Tréves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo. Ulteriori informazioni sono disponibili all'indirizzo www.morganstanley.com/im. Le relazioni periodiche e Il Prospetto informativo sono redatti per l'intero fondo. Non è possibile richiedere la conversione del prodotto in una classe di azioni diversa del comparto o in una classe di un altro comparto, se non previa autorizzazione del Consiglio di amministrazione.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti del mercato o della nostra incapacità di rimborsare l'importo dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di rimborsare l'importo dovuto.

Attenzione al rischio valutario. È possibile che i pagamenti vengano effettuati in una valuta straniera. Il rendimento finale ottenuto dipenderà pertanto dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Non tutti i rischi che interessano il Comparto sono adeguatamente considerati dall'indicatore sintetico di rischio.

Si devono considerare anche altri fattori di rischio. Per ulteriori informazioni fare riferimento al prospetto informativo. Questo Prodotto non prevede alcuna protezione dall'andamento futuro dei mercati ed è pertanto possibile perdere una parte o la totalità dell'investimento.

Qualora non fossimo in grado di rimborsare l'importo dovuto, l'investitore potrebbe perdere la totalità dell'investimento.

Performance Scenari

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma potrebbero non includere tutti i costi sostenuti dall'investitore per pagamenti al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che potrebbe inoltre incidere sull'importo del rimborso.
L'importo del rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 13 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione raccomandato:		**8 anni**	
Esempio di investimento:		**10 000 EUR**	
		In caso di uscita dopo 1 anno	**In caso di uscita dopo 8 anni**
Scenari			
Minimo	**Non esiste un rendimento minimo garantito. È possibile perdere una parte o la totalità dell'investimento.**		
Stress	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**8 100 EUR**	**7 190 EUR**
	Rendimento medio per ciascun anno	-18.96%	-4.03%
Sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**9 240 EUR**	**10 480 EUR**
	Rendimento medio per ciascun anno	-7.56%	0.59%
Moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**10 870 EUR**	**18 000 EUR**
	Rendimento medio per ciascun anno	8.70%	7.63%
Favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**13 640 EUR**	**20 950 EUR**
	Rendimento medio per ciascun anno	36.41%	9.68%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento in un indice Cliffwater Direct Lending - Senior modificato tra il 01/01/2025 e il 31/03/2026.
Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento in un indice Cliffwater Direct Lending - Senior modificato tra il 01/06/2017 e il 31/05/2025.
Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento in un indice Cliffwater Direct Lending - Senior modificato tra il 01/07/2014 e il 30/06/2022.

Cosa accade se MSIM Fund Management (Ireland) Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

È improbabile che l'inadempienza dell'Ideatore generi una perdita finanziaria, dal momento che l'esposizione è sul Comparto. Il patrimonio del Comparto è custodito presso il Depositario. Un'eventuale insolvenza dell'Ideatore non si ripercuote sul patrimonio del Comparto in custodia presso il Depositario. In caso di insolvenza del Depositario, il Comparto potrebbe subire una perdita finanziaria. Tuttavia, il rischio viene in parte mitigato dalla legge e dalle normative che obbligano il Depositario a tenere separato il proprio patrimonio da quello del Comparto. Il Depositario risponde nei confronti del Comparto e degli investitori per eventuali perdite imputabili a sua negligenza, frode o suo inadempimento intenzionale dei propri obblighi. Tali perdite non sono coperte da un meccanismo di compensazione o di garanzia degli investitori.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Costi nel corso del tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato (i) per il primo anno un recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che la performance del prodotto corrisponda allo scenario moderato e (ii) l'importo investito sia pari a 10 000 EUR.
Investimento esemplificativo 10 000 EUR

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 8 anni
Costi totali	145 EUR	2 199 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1.4%	1.4% ogni anno

* Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 9.2% al lordo dei costi e al 7.6% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. Tale persona fornirà informazioni sull'importo.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 EUR
Costi di Uscita	2% dell'investimento prima del pagamento dell'importo dovuto. Questi costi si applicano solamente se le azioni vengono riscattate entro un (1) anno dalla sottoscrizione.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.40% del valore patrimoniale netto del Comparto che preleviamo dall'investimento per coprire le spese generali operative e di gestione, inclusa la commissione corrisposta al gestore degli investimenti. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.*	142 EUR
Costi di transazione	0.03% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda della quantità di acquisti e vendite effettuati.	3 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 EUR

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

Periodo di detenzione minimo raccomandato: 8 anni

Non è previsto un periodo di detenzione minimo per il prodotto; ciò significa che è possibile rimborsarlo prima o dopo la fine del periodo di detenzione raccomandato. Il periodo di detenzione raccomandato è stato scelto per allineare la natura a lungo termine degli investimenti sottostanti all'orizzonte d'investimento a lungo termine degli investitori. L'Ideatore crede che gli investimenti genereranno un rendimento nel lungo termine. Disinvestire prima della fine del periodo di detenzione raccomandato può aumentare il rischio di ricevere rendimenti inferiori o non ricevere rendimenti sull'investimento. È possibile richiedere il rimborso del Prodotto alla chiusura dell'ultimo giorno lavorativo di ciascun trimestre civile. I rimborsi possono essere limitati in caso di richieste di riscatto complessive superiori al 5% per trimestre civile del valore patrimoniale netto del Comparto all'ultimo giorno di valutazione del trimestre civile precedente. Se il prodotto è stato detenuto per un periodo inferiore a un anno, potrà essere applicata una deduzione per rimborso anticipato pari al 2% del valore patrimoniale netto delle azioni riscattate. Le richieste di riscatto devono pervenire per iscritto e debitamente compilate all'agente responsabile del registro e dei trasferimenti entro e non oltre le ore 13:00 CET 60 giorni prima dell'ultimo giorno di valutazione di ogni trimestre civile.

Come presentare reclami?

Per reclami in merito al prodotto, seguire la procedura per la presentazione di reclami pubblicata su www.morganstanley.com/im . È possibile inviare un reclamo anche tramite e-mail a cslux@morganstanley.com o scrivendo alla società di gestione del Comparto all'indirizzo: MSIM Fund Management (Ireland) Limited, European Bank and Business Centre, 6B route de Tréves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo. Per reclami in merito alla persona che ha consigliato o venduto questo prodotto, rivolgersi a tale persona per ottenere informazioni sulla relativa procedura di reclamo.

Altre informazioni pertinenti

Gestore degli investimenti:
Morgan Stanley Investment Management Limited
Risultati ottenuti nel passato:
Le informazioni sulla performance storica di questo prodotto sono disponibili a questo link https://api.publifund.com/publifund-document/hyperlink/pastperf/LU2938647059/it_IT.
Questo grafico illustra l'andamento del comparto, espresso in termini di perdita o guadagno percentuale su base annua negli ultimi 10 anni.
Scenari di performance:
Gli scenari di performance precedenti relativi a questo prodotto sono disponibili a questo link https://api.publifund.com/publifund-document/hyperlink/monthlyperf/LU2938647059/it_IT.
* I dati si basano su stime in quanto il Comparto è di recente formazione e non sono attualmente disponibili dati sufficienti per calcolare questi costi per l'ultimo anno.