Documento contenente le informazioni chiave ("KID")

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 aiutarvi a capire la natura, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Macquarie Infrastructure Fund ELTIF (il "**Comparto**"), un comparto di **Macquarie Private Markets SICAV** (il "**Fondo**") **-** Azioni di Classe A2 CHF H Q DIST (il "**Prodotto**").

Ideatore del Prodotto: Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. (Autorità competente: CSSF, Lussemburgo) (l'"**Ideatore**").

Consulente di piattaforma: S64 Ventures Ltd **General Partner**: MIF Luxembourg GP S.à r.l.

ISIN: LU3353803391 **Sito web:** macquarie.com/mam/mif-eltif **Telefono:** +44 20 3103 6110

AIFM: Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. è l'AIFM esterno autorizzato e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") in Lussemburgo. L'AIFM ha delegato la gestione del portafoglio a Macquarie Infrastructure and Real Assets (Europe) Limited (autorizzata e regolamentata dalla FCA nel Regno Unito), il "**Gestore degli investimenti**".

Il presente documento è stato pubblicato in data: Settembre 2026

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il Comparto è un comparto di investimento di tipo aperto del Fondo, una società di investimento multicomparto, *société d'investissement à capital variable* (SICAV) organizzata come fondo a ombrello disciplinata dalla parte II della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo, e successive modifiche (la "**Legge**"), sotto forma di società in accomandita per azioni (*société en commandite par actions - SCA*) in conformità alle disposizioni della Legge del 1915, come di volta in volta modificata. Il Comparto è classificato come fondo di investimento alternativo ai fini normativi. Il Comparto è soggetto e condurrà le sue operazioni di investimento in conformità con il regolamento europeo sui fondi di investimento a lungo termine ("**ELTIF**") ("**Regolamento ELTIF**"). Le attività e passività del Comparto sono separate dalle attività e passività di altri comparti del Fondo ai sensi della Legge, senza alcun diritto di trasferire partecipazioni ad altri comparti. Il depositario del Comparto è J.P. Morgan SE – Luxembourg Branch. Per ulteriori informazioni, si rimanda alla successiva sezione "Altre informazioni rilevanti".

Termine

Il Comparto continuerà a operare per un periodo illimitato, salvo cessazione anticipata in conformità con le disposizioni del Prospetto del Fondo ("**Prospetto**") e del Supplemento del Comparto ("**Supplemento**") (tale data viene definita "**Fine del ciclo di vita**" del Comparto ai sensi del Regolamento ELTIF). Qualsiasi decisione di porre il Comparto in liquidazione prima della Fine del ciclo di vita in conformità con le disposizioni del Prospetto sarà subordinata al previo nulla osta della CSSF. Gli investitori possono richiedere il rimborso delle proprie Azioni su base trimestrale, come descritto nel Supplemento, fatte salve le limitazioni stabilite nello stesso. Per ulteriori informazioni sul periodo di detenzione raccomandato e sulla politica di rimborso del Comparto, consultate la sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?" di seguito.

Obiettivi

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel generare un apprezzamento del capitale e un rendimento nel medio-lungo termine, investendo principalmente in infrastrutture, attività e imprese connesse alle infrastrutture e società collegate. Il Comparto cercherà di conseguire il proprio obiettivo d'investimento investendo principalmente in titoli azionari e analoghi e investimenti ibridi in un portafoglio diversificato di infrastrutture, attività e imprese connesse alle infrastrutture e società collegate, prevalentemente, ma non esclusivamente, in Paesi OCSE. Fermo restando il rispetto, in ogni momento, dei requisiti di cui alla Sezione 4.2 dell'Appendice 1: Restrizioni agli investimenti ELTIF del Prospetto, il Comparto prevede in genere di allocare circa il 70-85% del proprio NAV in titoli azionari e analoghi e investimenti ibridi in un portafoglio diversificato di attività con caratteristiche di infrastruttura o assimilabili ad essa, tra cui: servizi essenziali alla comunità, vantaggio competitivo strategico, legame con l'inflazione o il PIL, flussi di cassa sostenibili e prevedibili nel lungo termine e nuove caratteristiche che il Gestore degli investimenti potrebbe individuare di volta in volta (ciascuna un "**Attività reale idonea**").

Al fine di costituire una riserva di liquidità e contribuire al conseguimento del rendimento (ma subordinatamente al rispetto in ogni momento dei requisiti della Sezione 3 dell'Appendice 1: Restrizioni agli investimenti dell'ELTIF del Prospetto), il Comparto intende investire fino al trenta percento (30%) del proprio NAV in attività ammissibili agli OICVM e altri investimenti liquidi a reddito fisso, investimenti azionari liquidi, liquidità e investimenti assimilabili alla liquidità (insieme alle attività ammissibili agli OICVM, gli "Public Investment") e altri investimenti di debito connessi a mutuatari operanti nel settore delle infrastrutture e in settori adiacenti ("**Debito infrastrutturale**"), come stabilito di volta in volta dal Gestore degli investimenti. Fatta eccezione per un periodo di avviamento di cinque anni, il Comparto rispetterà le restrizioni agli investimenti imposte dal Regolamento ELTIF (incluso, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, un investimento totale minimo del 55% in investimenti ammissibili all'ELTIF e un limite di diversificazione del 20% per singolo emittente o fondo sottostante). Ai fini della valutazione di questo requisito, qualsiasi investimento effettuato dal Comparto in altri fondi d'investimento aperti e chiusi, commingled e blind pool, sarà esaminato in base agli investimenti sottostanti di tali fondi, e tale limite sarà valutato al momento in cui il Comparto o il fondo sottostante ha acquisito qualsiasi investimento sottostante.

Il Comparto può effettuare operazioni di copertura al fine di gestire i rischi di cambio in relazione agli investimenti, anche tramite l'uso di derivati. Fermo restando il limite di leva finanziaria stabilito nel Supplemento, il Comparto può inoltre fare ricorso alla leva finanziaria, indebitarsi e ricorrere ad altre linee di credito per qualsiasi scopo, compreso il finanziamento, in tutto o in parte, del capitale necessario a un investimento. Questa classe di azioni del Comparto distribuisce la maggior parte delle distribuzioni ricevute dal Comparto. Le distribuzioni sono previste, ma non garantite, su base trimestrale.

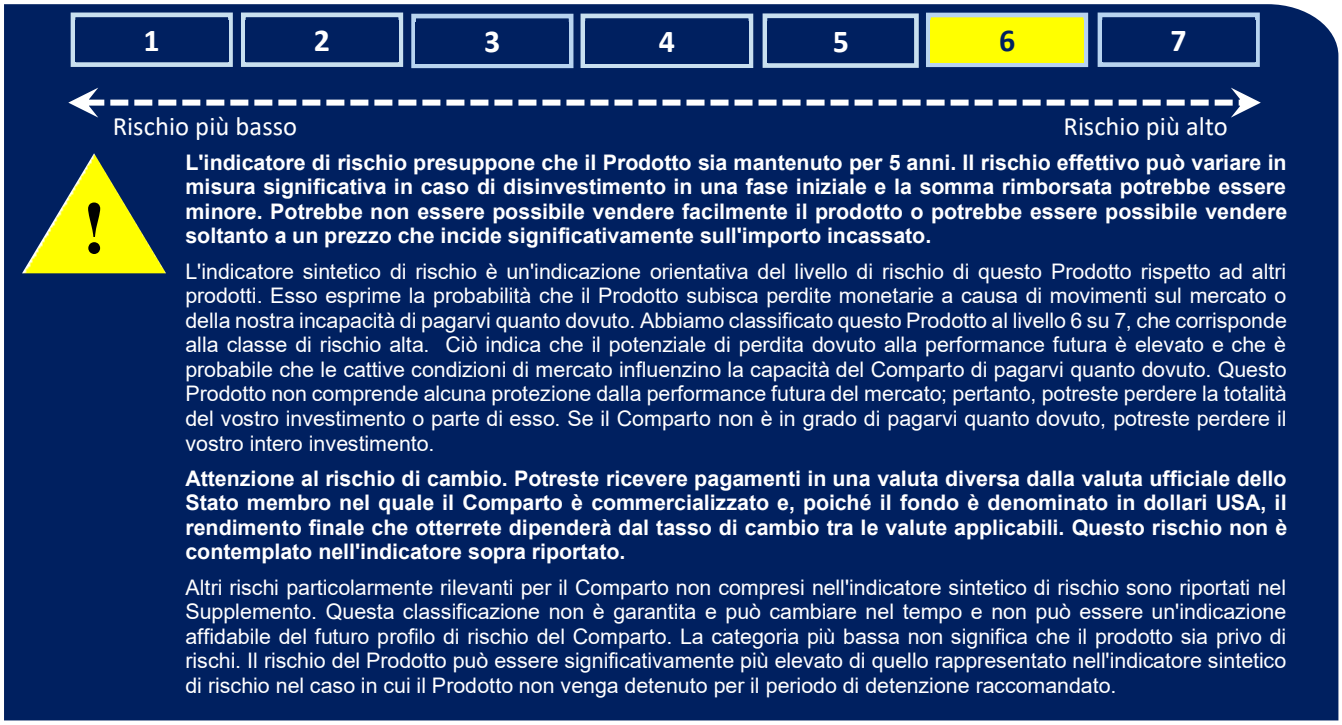
Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Il Comparto può essere sottoscritto da investitori professionali e al dettaglio come indicato nel Prospetto e nel Supplemento. Sarà offerto principalmente tramite intermediari finanziari, che generalmente prevedono soglie di patrimonio netto per i clienti e altri requisiti. Il Comparto è destinato esclusivamente agli investitori che: (i) comprendono la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di prendere una decisione d'investimento consapevole e/o hanno ricevuto consulenza dai propri intermediari finanziari in merito a tale investimento; (ii) possiedono conoscenza o esperienza d'investimento nelle strategie alternative (incluse, in particolare, quelle che possono ricorrere all'indebitamento per fare leva sugli investimenti, come il presente Comparto) e nei mercati finanziari in generale; (iii) sono in grado di mantenere il proprio investimento nel Comparto su un orizzonte di lungo termine; e (iv) sono in grado di sostenere una perdita del proprio investimento o il mancato recupero di tutti gli importi che sono stati investiti. L'importo minimo di sottoscrizione iniziale sarà pari al maggiore tra (i) EUR 10,000 (o l'importo equivalente nella valuta pertinente), oppure un importo minimo inferiore,

previa approvazione del General Partner oppure (ii) l'importo minimo di sottoscrizione richiesto dalla legge locale applicabile al relativo investitore al dettaglio.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il Prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio alta. Ciò indica che il potenziale di perdita dovuto alla performance futura è elevato e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Comparto di pagarvi quanto dovuto. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere la totalità del vostro investimento o parte di esso. Se il Comparto non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Attenzione al rischio di cambio. Potreste ricevere pagamenti in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato membro nel quale il Comparto è commercializzato e, poiché il fondo è denominato in dollari USA, il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le valute applicabili. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi particolarmente rilevanti per il Comparto non compresi nell'indicatore sintetico di rischio sono riportati nel Supplemento. Questa classificazione non è garantita e può cambiare nel tempo e non può essere un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del Comparto. La categoria più bassa non significa che il prodotto sia privo di rischi. Il rischio del Prodotto può essere significativamente più elevato di quello rappresentato nell'indicatore sintetico di rischio nel caso in cui il Prodotto non venga detenuto per il periodo di detenzione raccomandato.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Il possibile 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 calcolate utilizzando la performance peggiore, media e migliore di un parametro rappresentativo della classe di attività in cui il Comparto prevede di investire, misurata negli ultimi 10 anni e applicando determinati adeguamenti di calcolo per generare i dati di performance mensili. 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: 5 anni **Esempio di investimento: CHF 10.000**		**In caso di uscita dopo 1 anno**	**In caso di uscita dopo 5 anni**
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere la totalità del vostro investimento o parte di esso		
Scenario di stress	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**8,632 CHF**	**8,642 CHF**
	Rendimento medio per ciascun anno	-13.7%	-2.9%
Scenario sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**9,647 CHF**	**11,887 CHF**
	Rendimento medio per ciascun anno	-3.5%	3.5%
Scenario moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**10,453 CHF**	**16,778 CHF**
	Rendimento medio per ciascun anno	4.5%	10.9%
Scenario favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	**11,307 CHF**	**18,172 CHF**
	Rendimento medio per ciascun anno	13.1%	12.7%

Cosa accade se l'Ideatore non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

L'investitore non subirà perdite finanziarie dovute all'inadempimento dell'Ideatore. Il Prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia degli investitori e potreste subire perdite finanziarie qualora il Comparto non fosse in grado di adempiere ai propri obblighi..

Quali sono i costi?

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

Andamento dei costi nel 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 quanto segue:

- Nel primo anno si ipotizza che recupereresti l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- CHF 10.000 è investito.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	**797 CHF**	**1,452 CHF**
Incidenza annuale dei costi (*)	8.0%	2.8%

(*) Illustra come i costi riducano ogni anno il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, se uscite al termine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà di 13.9% prima dei costi e 10.9% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		**In caso di uscita dopo 1 anno**	
Costi di ingresso	La persona che vende il prodotto può addebitare delle spese e vi informerà dell'importo totale. Il Prodotto non prevede una commissione di ingresso.	**0 CHF**	**0.0%**
Costi di uscita	I costi di uscita si applicano solo durante i primi due (2) anni di detenzione del Prodotto.	**500 CHF**	**5.0%**
Costi correnti sostenuti ogni anno durante il periodo di detenzione raccomandato			
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	È prevista una commissione di gestione degli investimenti fino a 1.20% all'anno; una commissione di distribuzione fino a 0.00%; e ulteriori costi correnti aggiuntivi stimati pari a 0.70%.	**195 CHF**	**1.9%**
Costi di transazione	0.10% 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 in funzione del volume degli acquisti e delle vendite effettuati.	**9 CHF**	**0.1%**
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni			
Commissioni di performance e carried interest	L'impatto stimato della commissione di performance. Tali commissioni vengono prelevate dal vostro investimento qualora il Prodotto sovraperformi i criteri pertinenti definiti nel Supplemento.	**93 CHF**	**0.9%**

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni in base alla liquidità del Comparto, agli investimenti di portafoglio e al profilo di rendimento atteso. Il Prodotto è adatto esclusivamente come investimento a lungo termine per soggetti dotati di adeguati mezzi finanziari che non necessitano di liquidità a breve termine dal proprio investimento. Si prevede che i rimborsi vengano offerti ogni trimestre al valore patrimoniale netto per azione, come previsto dai termini del Supplemento. I rimborsi sono inoltre soggetti a limiti in relazione alle richieste di rimborso che superano una certa soglia. Le azioni detenute per un periodo minore di due (2) anni saranno soggette a una commissione di rimborso anticipato pari a 5% del NAV delle azioni da rimborsare. L'AIFM non ha valutato l'idoneità o l'adeguatezza di questo investimento alla luce della vostra situazione personale. In caso di dubbi in merito all'idoneità del Comparto alle vostre esigenze, vi invitiamo a rivolgervi al vostro agente di collocamento o consulente finanziario per una consulenza professionale appropriata.

Come presentare reclami?

Qualsiasi reclamo relativo alla persona che fornisce consulenza o vende il Prodotto può essere presentato direttamente a tale persona. Qualsiasi reclamo relativo al Prodotto o alla condotta dell'Ideatore deve essere indirizzato per iscritto all'AIFM, all'attenzione del Complaints Officer, Carne Global Fund Managers (Luxembourg) SA, 3, Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo, o via e-mail all'indirizzo Complaints@carnegroup.com o consultando il seguente sito web **www.carnegroup.com/policies/**.

Altre informazioni rilevanti

L'ulteriore documentazione relativa al Prodotto, e in particolare il Prospetto e il Supplemento è disponibile presso l'AIFM in conformità ai requisiti di legge. Per ottenere informazioni più dettagliate, in particolare dettagli sulla struttura e sui rischi associati a un investimento nel Prodotto, si raccomanda di leggere la documentazione del Comparto.

Alla data del presente documento, i dati non sono al momento sufficienti a fornire un'indicazione utile sulle performance passate. Le informazioni sulle performance passate e gli scenari di performance precedenti saranno disponibili per il download dal nostro sito web all'indirizzo macquarie.com/mam/mif-eltif.

Informazioni supplementari per gli investitori in Svizzera: Il Fondo può essere offerto in Svizzera solo a investitori qualificati ai sensi dell'art. 10 cpv 3 e 3ter LICol. Il Prospetto, il Supplemento, I Documenti contenenti le informazioni chiave pertinenti, lo statuto del Fondo, le relazioni annuali e semestrali del Comparto nonché ulteriori informazioni sono disponibili gratuitamente presso il Rappresentante svizzero del Fondo. In Svizzera, il rappresentante e l'agente per i pagamenti è REYL & Cie SA, Rue du Rhone 4, 1204 Ginevra, Svizzera. L'indicatore di rischio e gli scenari di performance sono stati calcolati e presentati in conformità alle disposizioni della giurisdizione d'origine del Fondo.