

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 le caratteristiche, 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 (il "**Comparto**"), un comparto di **Macquarie Private Markets SICAV** (il "**Fondo**") - Azioni di Categoria 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

Socio accomandatario: MIF Luxembourg GP S.à r.l.

ISIN: LU2999572253

Sito web: macquarie.com/MIF

Numero di telefono: +44 20 3103 6110

Gestore del Fondo di Investimento Alternativo ("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 in relazione alle Attività immobiliari idonee e al Debito infrastrutturale a Macquarie Infrastructure and Real Assets (Europe) Limited (autorizzata e regolamentata dalla FCA nel Regno Unito) e in relazione agli Investimenti pubblici a Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG (autorizzata e regolamentata dalla FMA in Austria), ciascuno un "**Gestore degli investimenti**".

Il presente documento è stato pubblicato in data: febbraio 2025

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 una società multicomparto 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. 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 pertinenti".

Termine

Il Comparto continuerà a operare per un periodo di tempo illimitato, fino alla messa in liquidazione in determinate circostanze specifiche, tra cui quelle descritte nel Prospetto del Fondo ("Prospetto") e nel Supplemento del Comparto ("Supplemento"). 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 e in attività e imprese correlate. 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 e attività connesse alle infrastrutture e di società collegate, prevalentemente, ma non esclusivamente, in Paesi OCSE. Il Comparto prevede in genere di allocare circa il 70-85% del proprio NAV a 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 identificare di volta in volta (ciascuna un'"Attività immobiliare idonea").

Al fine di costituire una riserva di liquidità e contribuire al rendimento, il Comparto intende investire fino al 30% del proprio NAV in investimenti in debito verso mutuatari di infrastrutture e infrastrutture adiacenti ("**Debito infrastrutturale**") e in investimenti liquidi a reddito fisso, investimenti azionari liquidi, liquidità e investimenti assimilabili alla liquidità ("**Investimenti pubblici**"), nonché in altri investimenti appropriati, come stabilito di volta in volta dal Gestore degli investimenti.

Il Comparto investirà in un portafoglio diversificato di investimenti sottostanti, senza che l'investimento in una singola attività superi il 20% delle attività del Comparto. Ai fini della valutazione di questo requisito, qualsiasi investimento effettuato dal Comparto in altri fondi d'investimento aperti e chiusi, combinati e blind pool, sarà esaminato in base agli investimenti sottostanti di tali fondi, e tale limite sarà valutato al momento in cui il Comparto ha acquisito tale 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. Fermi restando il limite di leva finanziaria stabilito nel Supplemento, il Comparto può inoltre fare ricorso alla leva finanziaria, contrarre debiti e ricorrere ad altre linee di credito per qualsiasi scopo, compreso il finanziamento della totalità o di una parte del capitale necessario a un investimento. Questa classe di azioni del Comparto distribuisce la maggior parte delle distribuzioni ricevute dallo stesso. 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 investitori al dettaglio idonei come indicato nel Prospetto del Fondo e nel Supplemento del Comparto. Il Comparto è rivolto esclusivamente a investitori che: (i) comprendono la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto al fine di prendere una decisione d'investimento consapevole; (ii) possiedono la conoscenza di strategie alternative (comprese, in particolare, quelle che possono ricorrere all'indebitamento per fare leva sugli investimenti, come il presente Comparto) e dei 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 all'importo maggiore tra (i) 50.000 GBP (o importo equivalente nella valuta pertinente), o un valore minimo inferiore, soggetto all'approvazione del Socio accomandatario o (ii) l'importo minimo di sottoscrizione richiesto ai sensi della legge locale del relativo investitore al dettaglio.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio più basso

Rischio più alto



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 a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto 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 il vostro intero 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 in cui vi viene commercializzato il Comparto 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 garantisce 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 basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore di una classe di attività rappresentativa in cui si prevede che il Comparto investirà, negli ultimi 10 anni, applicando alcuni aggiustamenti 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: 10,000 CHF		In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8,778 CHF	8,291 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-12.2%	-3.7%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9,600 CHF	10,737 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	-4.0%	1.4%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10,441 CHF	16,252 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	4.4%	10.2%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11,401 CHF	17,895 CHF
	Rendimento medio per ciascun anno	14.0%	12.3%

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

L'investitore non subirà perdite finanziarie dovute all'insolvenza dell'Ideatore. Il Prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia degli investitori e potreste subire perdite finanziarie in caso di insolvenza del Comparto rispetto ai suoi obblighi.

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.

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 recuperato dell'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.
- 10,000 CHF di investimento.

	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	861 CHF	1,940 CHF
Incidenza annuale dei costi (*)	8.6%	3.5%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene al periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 13.7% prima dei costi e al 10.2% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di disinvestimento 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 disinvestimento	5% I costi di disinvestimento si applicano solo durante i primi due anni di detenzione del Prodotto.	500	CHF	5.0%
Costi correnti registrati ogni anno durante il periodo di detenzione raccomandato				
Commissione di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Viene addebitata una commissione di gestione degli investimenti fino al 1.25% all'anno; e un'ulteriore stima del 0.35% di costi correnti aggiuntivi.	160	CHF	1.6%
Costi di transazione	0.43% 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 dell'importo che viene acquistato e venduto.	43	CHF	0.4%
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 nel caso in cui esso superi i criteri pertinenti definiti nel Supplemento.	150	CHF	1.5%

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni in base alla liquidità del Comparto, all'investimento del portafoglio e al profilo di rendimento atteso. Il Prodotto è adatto esclusivamente a investimenti a lungo termine per soggetti con adeguati mezzi finanziari che non necessitano di liquidità a breve termine dai propri investimenti. 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 da meno di due anni saranno soggette a una commissione di rimborso anticipato pari al 5% del NAV delle azioni da rimborsare. L'AIFM non ha valutato l'idoneità o l'adeguatezza di questo investimento secondo le vostre circostanze personali. 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 al GEFA, Complaints Officer, Carne Global Fund Managers (Luxembourg) SA, 3, Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo, o via e-mail a Complaints@carnegroup.com o consultando il seguente sito web www.carnegroup.com.

Altre informazioni pertinenti

Qualsiasi ulteriore documentazione relativa al Prodotto e, in particolare, il Prospetto del Fondo e il Supplemento del Comparto sono disponibili presso l'AIFM in conformità ai requisiti di legge. Per ottenere informazioni più dettagliate e, 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/MIF.

Informazioni supplementari per gli investitori in Svizzera: Il Prospetto del Fondo, il Supplemento del Comparto, il Documento contenente le informazioni chiave pertinente, lo statuto del Fondo, le relazioni annuali e semestrali del Comparto nonché ulteriori informazioni sono disponibili gratuitamente presso il Rappresentante svizzero del Fondo: REYL & Cie SA, Rue du Rhone 4, 1204 Ginevra, Svizzera. L'Agente per i pagamenti in Svizzera del Fondo 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 nazionale del Fondo.