

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 Private Markets ELTIF (il "Comparto") un comparto di Cabot S.A. SICAV (il "Fondo") Classe di azioni: BHA (EUR) (LU3155728192) (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. L'Ideatore è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca centrale d'Irlanda.

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

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

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 sui gestori di fondi di investimento alternativi e dal Regolamento (UE) 2015/760 relativo ai fondi d'investimento a lungo termine, e successive modifiche.

Questo documento è accurato al: 30 ottobre 2025

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Questo prodotto è una classe di Azioni del Comparto, che è un comparto del Fondo. Il Fondo è costituito come società d'investimento a capitale variabile (société d'investissement à capital variable - SICAV), nella forma di una società per azioni lussemburghese (société anonyme) in conformità alla parte II della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010. Il Fondo è classificato come fondo di investimento alternativo ("FIA") ai sensi della legge lussemburghese, secondo la definizione di cui alla Direttiva 2011/61/UE. Il Comparto è classificato come fondo europeo di investimento a lungo termine ("ELTIF") ai sensi del Regolamento (UE) 2015/760 ("Regolamento ELTIF"). Le attività e le passività del Comparto sono separate per legge dalle attività e dalle passività degli altri comparti del Fondo. 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 avrà una durata di novantanove (99) anni a partire dalla Data di chiusura iniziale, salvo chiusura anticipata in conformità a quanto stabilito nei Documenti d'offerta. Il Comparto 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 o dagli Azionisti ai sensi dello Statuto e dei Documenti d'offerta. Le leggi e le normative vigenti possono prevedere casi di risoluzione automatica. Il Consiglio di Amministrazione può procedere al riscatto obbligatorio del Prodotto e alla chiusura del Comparto.

Obiettivo

Obiettivo d'investimento:

L'obiettivo d'investimento del Comparto è generare plusvalenze e reddito seguendo una strategia basata su strumenti alternativi diversificata a livello globale, composta principalmente da investimenti in private equity, credito privato e asset reali privati ("Investimenti privati") nonché da alcuni investimenti in titoli quotati ("Investimenti quotati"). In virtù dell'orizzonte temporale di lungo termine del Comparto e delle caratteristiche degli investimenti, la performance del Comparto dipende dalla performance degli investimenti nel corso del tempo.

Investimenti principali:

In conformità al Regolamento ELTIF, il Comparto può investire esclusivamente in Attività d'investimento ammissibili e Attività liquide ammissibili. Il Comparto prevede di investire principalmente in un portafoglio diversificato di investimenti privati comprendente investimenti diretti, coinvestimenti e investimenti secondari, allocati tra diverse classi di attivo e opportunità di investimento settoriali, quali:

- Private Equity: allocazione primaria in co-investimenti altamente selezionati con performance potenzialmente robusta e una ridotta esposizione al mercato medio, diversificata e vantaggiosa in termini di commissioni, che ha come obiettivo società per le quali è prevedibile un'esposizione settoriale bilanciata e mira principalmente a cogliere opportunità di acquisizione e crescita nel Nord America e in Europa;
- Real asset privati: allocazione primaria in co-investimenti in real asset diversificati allo scopo di creare opportunità nel mercato intermedio vantaggiose in termini di commissioni, in società a valore aggiunto o con un profilo di rendimento elevato principalmente nel settore immobiliare, delle infrastrutture e delle risorse naturali; e,
- Credito privato: incentrato principalmente su prestiti a tasso variabile e di primo grado concessi a mutuatari che operano in settori non ciclici del mercato medio (il

Comparto intende investire anche nel Morgan Stanley European Private Income Fund, un altro Comparto del Fondo, secondo i termini dei Documenti di offerta).

Gli investimenti in titoli quotati che il Comparto può detenere sono costituiti da depositi in contanti, strumenti del mercato monetario e altri strumenti equivalenti al contante e attività liquide.

Il Comparto non sarà soggetto a limitazioni in merito alla gamma o ai tipi di segmenti, settori, società, aree geografiche o operazioni in cui può investire, salvo quanto diversamente specificato nei Documenti d'offerta.

Politica d'investimento:

Il Comparto è a gestione attiva e la sua performance o allocazione di portafoglio non sarà determinata in base a un benchmark.

Altre informazioni:

Almeno il 55% del capitale del Comparto deve essere costituito da Attività d'investimento ammissibili, nessuna delle quali può superare il 20% del capitale del Comparto, mentre fino al 45% del capitale del Comparto può essere investito in Attività liquide ammissibili, nessuna delle quali può superare il 10% del capitale del Comparto. Queste restrizioni non si applicano durante il Periodo di avvio e dopo la Fase finale del ciclo di vita.

Il Comparto prevede di ricorrere alla leva finanziaria per finanziare gli investimenti, che non supererà il 300% del suo NAV (metodo lordo) e il 300% del suo NAV (metodo basato sugli impegni) ai sensi degli articoli 7 e 8 del Regolamento delegato (UE) n. 231/2013 della Commissione.

Il Comparto rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR) e promuove le caratteristiche ambientali e sociali mediante l'applicazione di una politica vincolante di esclusioni e una metodologia scorecard vincolante.

Riscatto e negoziazione: gli investitori avranno la possibilità di riscattare le proprie Azioni con cadenza trimestrale. Le sottoscrizioni possono essere effettuate mensilmente.

Politica di distribuzione: il reddito generato dal Comparto viene reinvestito e incluso nel valore delle azioni.

Investitori retail cui si intende commercializzare il prodotto

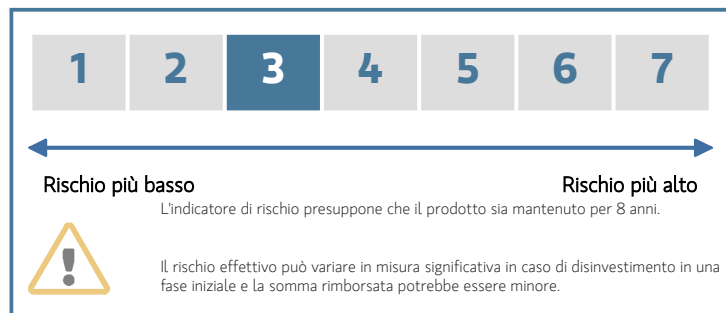
Il Prodotto è destinato agli investitori retail che sono Investitori idonei: (i) per i quali l'investimento nel Comparto non costituisce un programma d'investimento completo; (ii) che comprendono pienamente che il Comparto ha un indicatore sintetico di rischio di 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio intermedia, 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. L'investimento minimo è di 10000 EUR. I potenziali investitori retail devono investire solo se disposti a mantenere il loro investimento fino alla liquidazione del Comparto e sapendo che esiste la possibilità che potrebbero non recuperare l'intero importo investito.

Altre informazioni:

Ulteriori informazioni, quali copie dei Documenti d'offerta 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 Trèves, 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 dietro 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 di cambio. I pagamenti possono essere effettuati in una valuta diversa da quella ufficiale dello Stato membro in cui il Comparto è commercializzato, per cui il rendimento finale dipende 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.

Occorre inoltre considerare altri fattori di rischio, quali i rischi di sostenibilità e i rischi derivanti da potenziali cambiamenti del contesto normativo. Per ulteriori informazioni si rimanda ai Documenti d'offerta.

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	8 770 EUR	7 860 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-12.30%	-2.97%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9 140 EUR	10 090 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-8.65%	0.11%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 430 EUR	22 190 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	4.27%	10.48%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12 570 EUR	25 620 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	25.66%	12.48%

Sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/04/2024 e il 31/03/2025.

Moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/01/2015 e il 31/12/2022.

Favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/07/2013 e il 30/06/2021.

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

È improbabile che l'inadempienza dell'Ideatore comporti una perdita finanziaria per l'investitore, in quanto l'investimento è esposto al 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	863 EUR	7 836 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	8.5%	4.1% 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 15.2% al lordo dei costi e al 10.5% 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	5.00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. In caso di conversione in azioni di un'altra classe o di un altro comparto, non viene addebitata alcuna commissione di conversione ma agli azionisti potrebbe essere richiesto di sostenere la differenza della commissione di sottoscrizione, se superiore.	Fino a 500 EUR
Costi di Uscita	2% dell'investimento prima che quest'ultimo venga corrisposto. Questi costi si applicano solamente se si riscattano le azioni entro un (1) anno dalla sottoscrizione.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2.60% del valore patrimoniale netto del Comparto prelevato dall'investimento per coprire le spese generali di gestione e operative, inclusa la commissione che versiamo al Gestore degli investimenti. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.**	269 EUR
Costi di transazione	0,00% 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.	0 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	0.91% della commissione di incentivo annua prelevata dal prodotto se supera i criteri di riferimento definiti nello Statuto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.***	94 EUR

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

Periodo di detenzione minimo raccomandato: 8 anni

L'ideatore ritiene che gli investimenti genereranno un rendimento nel lungo termine. 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.

Non è previsto un periodo di detenzione minimo per il Prodotto. Ciò significa che è possibile riscattarlo prima o dopo la fine del periodo di detenzione raccomandato. Eventuali disinvestimenti prima della fine del periodo di detenzione raccomandato possono aumentare il rischio di non ottenere alcun rendimento o di ottenere un rendimento inferiore sul proprio investimento.

I riscatti possono avvenire a partire dall'ultimo giorno lavorativo di ogni trimestre solare ("Data di riscatto"). I riscatti complessivi possono essere limitati per trimestre solare all'importo minore tra (i) il 5% del NAV del Comparto alla fine del trimestre precedente e (ii) il 50% dell'importo degli Investimenti liquidi ammissibili disponibili alla Data di riscatto e relativamente al flusso di cassa previsto, calcolato in maniera prudente su dodici mesi. 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 del primo Giorno lavorativo del trimestre solare pertinente. Ai rimborsi delle Azioni effettuati a meno di un (1) anno dalla sottoscrizione potrebbe essere applicata una commissione di riscatto anticipato pari al 2% del NAV delle Azioni riscattate.

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 Trèves, 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

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

Non vi sono ancora informazioni sulla performance passata in quanto il Comparto è di formazione recente e non sono attualmente disponibili dati sufficienti per calcolare la performance passata relativa a un determinato numero di anni.

*Questi altri costi potrebbero includere una commissione ipotetica del 5% dell'importo versato al momento della sottoscrizione dell'investimento, addebitata dalla persona che fornisce la consulenza o commercializza il Prodotto e specificata nella sezione successiva Composizione dei costi.

**Le cifre riportate sono basate su stime perché il Comparto è di recente costituzione e al momento non ci sono dati sufficienti per calcolare i costi nell'ultimo anno.

***I dati sono basati su stime poiché il Comparto è di recente formazione e non sono attualmente disponibili dati sufficienti per calcolare questi costi per gli ultimi 5 anni. Il valore stimato sopra indicato relativo alla commissione di incentivo si basa sul diritto del gestore degli investimenti di ricevere una commissione di performance pari al 12,5% delle plusvalenze cumulative realizzate, fatte salve alcune condizioni specificate nel supplemento al fondo.