

Documento contenente le informazioni chiave (UE)

Scopo

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e a operare un raffronto con altri prodotti.

AlpInvest Partners B.V. (il "GEFIA") è tenuta a produrre e pubblicare il presente documento ai sensi del Regolamento (UE) 1286/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati, come modificato dal Regolamento (UE) 2021/2268 (il "Regolamento"). Il GEFIA è tenuto a seguire la metodologia prescritta dal Regolamento nella preparazione del documento, anche per la determinazione dell'Indicatore sintetico di rischio e per calcolo degli Scenari di performance. Il GEFIA ritiene che la metodologia prescritta dal Regolamento per la preparazione delle informazioni contenute nel presente documento sia stata concepita principalmente per i prodotti d'investimento al dettaglio preassemblati piuttosto che per le azioni di questo tipo di fondo e che, nel caso di questo specifico prodotto, ciò determini risultati che, a parere del GEFIA, potrebbero differire in misura significativa dai risultati del Comparto.

Prodotto

Nome del prodotto: Azioni di Classe Class R-USD a chiamata unica e prive di valore nominale, ciascuna di Carlyle AlpInvest Private Markets Secondaries (il "Comparto"), un comparto di Carlyle AlpInvest Private Markets SICAV – UCI Part II (la "Società"), numero di iscrizione al RCS: B286619. La Società è notificata per la commercializzazione in Lussemburgo e in altri Stati membri dello Spazio economico europeo in conformità agli articoli 31, 32 e 33 della Direttiva 2011/61/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio.

Nome del produttore PRIIP: AlpInvest Partners B.V. (il "GEFIA"). Il GEFIA fa parte di The Carlyle Group Inc., numero CCI: 27186537

RSIN: 808628562

ISIN: LU3002245804

<https://www.alpinvest.com/>

Per ulteriori informazioni, chiamare il numero (+31) 020 540 7575.

La Società è autorizzata in Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier. Il GEFIA è autorizzato nei Paesi Bassi dall'Autorità olandese per i mercati finanziari ("AFM"). L'AFM è responsabile della supervisione sul GEFIA in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

Data di produzione del KID: 22 maggio 2025

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

Che cos'è questo prodotto?

Tipologia

Azioni di Classe Class R-USD senza valore nominale del Comparto. La Società è un fondo misto di tipo aperto, organizzato come società d'investimento lussemburghese multicomparto a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) costituita come società per azioni (*société anonyme*) (le "Azioni"). La Società ha una struttura multicomparto composta da uno o più comparti separati ed è registrata ai sensi della Parte II della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo (la "Legge del 2010"). I diritti degli investitori e dei creditori relativi a un comparto, o sorti in relazione alla costituzione, al funzionamento o alla liquidazione di un comparto, sono limitati alle attività di tale comparto. Le attività di un comparto non potranno essere utilizzate per compensare le passività di un altro comparto. Gli investitori non hanno il diritto di convertire il proprio investimento nel Comparto in un investimento in un altro comparto della Società. La Classe Class R-USD è una "Classe ad Accumulazione". Di conseguenza, un investitore che sottoscrive azioni di Classe Class R-USD non riceverà distribuzioni in contanti in relazione a tali Azioni, bensì gli importi saranno reinvestiti in ulteriori azioni della stessa classe. Le distribuzioni saranno effettuate a discrezione del Consiglio di Amministrazione della Società (il "Consiglio") o dei suoi delegati e sono soggette a determinate restrizioni imposte dalle leggi e dai regolamenti applicabili. Sebbene si preveda che vengano offerti rimborsi su base trimestrale, il Comparto offre diritti di rimborso limitati. Per ulteriori dettagli sulla procedura di rimborso, consultare la sezione "Per quanto tempo dovrei mantenere l'investimento e posso richiedere un rimborso anticipato?"

Scadenza

Il Comparto è stato istituito per un periodo di tempo indeterminato. Nel caso in cui il Consiglio lo giudichi necessario alla luce di mutamenti nelle circostanze economiche o politiche che riguardano il Comparto o nell'interesse degli azionisti, il Consiglio può, previo avviso agli azionisti, procedere al rimborso obbligatorio di tutte (ma non alcune) le Azioni del Comparto al valore patrimoniale netto di liquidazione basato sul prezzo per asset ottenibile nella situazione di mercato allora corrente, sottraendo eventuali costi di transazione e altri costi determinati dal Consiglio, oltre ai costi di liquidazione. La liquidazione del Comparto per qualsiasi altro motivo può avvenire solo con il voto favorevole degli azionisti del Comparto in un'assemblea degli azionisti regolarmente convocata. Tale delibera può essere approvata senza alcun requisito di quorum e a maggioranza semplice delle azioni presenti o rappresentate.

Obiettivi

L'obiettivo di investimento del Comparto è cercare un incremento del capitale a lungo termine. Non vi è alcuna garanzia che il Comparto raggiunga il proprio obiettivo d'investimento o che le strategie d'investimento del Comparto abbiano successo. In normali circostanze, il Comparto intende costruire un portafoglio diversificato e di alta qualità, composto principalmente da investimenti in fondi di private equity e da investimenti diretti in singole società (il "Portafoglio"). Il Portafoglio sarà realizzato attraverso una serie di acquisizioni di investimenti secondari in attività di private equity diverse da quelle originarie, di volta in volta in combinazione con investimenti in fondi primari come parte di tale acquisto, nonché portafogli di investimenti diretti in private equity tramite transazioni negoziate privatamente sul mercato secondario ("Investimenti secondari"), costituiti principalmente da partecipazioni in leveraged buyout, growth capital e fondi special opportunity. Inoltre, il Comparto può investire tra lo 0 e il 10% del capitale in fondi d'investimento privati durante la loro emissione originaria, non in relazione ad alcun Investimento secondario. Il Comparto non ha un obiettivo particolare in relazione ad alcun settore, industria o area geografica. Il Comparto è gestito attivamente dal GEFIA e non offre agli investitori alcuna discrezionalità in merito agli investimenti effettuati dalla Società, né si avvarrà di un indice di riferimento. Il Comparto può avvalersi di tecniche di gestione patrimoniale, come l'uso della leva finanziaria o l'indebitamento, per qualsiasi motivo, inclusi il finanziamento totale o parziale del capitale richiesto per un investimento, e può contrarre debiti tramite linee di credito presso istituzioni specializzate, banche o affiliate del GEFIA o attraverso altri accordi, fino al 25% del proprio patrimonio netto per poter raggiungere il suo obiettivo di investimento. Il Comparto può, ma non è tenuto a, coprire la propria esposizione al rischio di cambio.

Tipologia di investitore a cui è rivolto il prodotto

Un investimento nel Comparto può essere effettuato solo a fronte di un impegno minimo di almeno 25.000 dollari. Il prodotto è destinato a investitori con patrimoni elevati (high-net-worth), gestori di fondi per clienti privati, intermediari finanziari e altri investitori al dettaglio, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti vigenti nella giurisdizione del caso, che siano in grado di valutare i meriti e i rischi di tale investimento e/o che abbiano ricevuto consulenza dai propri intermediari finanziari in merito a tale investimento. Le Azioni sono adatte solo agli investitori: (i) che sono consapevoli del rischio potenziale di perdita del capitale e del fatto che la liquidità degli investimenti sottostanti il Comparto può essere limitata; (ii) che dispongono di risorse sufficienti per sostenere le perdite che potrebbero derivare da tale investimento (e che possono equivalere anche all'intero importo investito); (iii) per i quali l'investimento nel Comparto rientra in un programma d'investimento diversificato; e (iv) che comprendono appieno e sono disposti ad assumere i rischi connessi a tale programma d'investimento. Le Azioni possono essere offerte tramite intermediari finanziari, che generalmente devono rispettare soglie di patrimonio netto dei clienti e altri requisiti. Gli investitori interessati devono consultare il proprio intermediario finanziario per discutere della potenziale idoneità e adeguatezza a investire nel Comparto. Le Azioni di classe Class R-USD saranno disponibili per gli investitori che soddisfano i rispettivi requisiti di investimento minimo (nella valuta applicabile).

Informazioni pratiche

Il depositario della Società è European Depositary Bank SA. Ulteriori informazioni sul Comparto sono disponibili nel prospetto informativo della Società (il "Prospetto informativo"). Il Prospetto informativo, l'ultima relazione annuale, eventuali relazioni semestrali successive, se disponibili, e i dettagli sul valore patrimoniale netto per Azione prevalente sono disponibili gratuitamente e scritti in lingua inglese. Possono essere richiesti, insieme ad altre informazioni, inviando un'e-mail a Global.Wealth@carlyle.com.

Quali sono i rischi e cosa potrei ottenere in cambio?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica 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 come 6 su 7, la seconda classe di rischio più elevato. Ciò significa che le perdite potenziali dovute all'andamento futuro del prodotto sono classificate a un livello elevato ed è molto probabile che condizioni di mercato sfavorevoli incidano sulla capacità del Comparto di pagare gli investitori. **Attenzione al rischio di cambio. Poiché i pagamenti ricevuti potrebbero essere espressi in una valuta diversa, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.**

L'indicatore sintetico di rischio non comprende tutti i rischi inerenti alle Azioni e pertanto non rappresenta il rischio totale per l'investitore. Il Comparto può investire in attività che presentano incertezze in termini di valutazione e di rendimento, e rischi di liquidità. La sezione "Altre informazioni rilevanti" fornisce maggiori dettagli sui rischi che gli investitori dovrebbero considerare. Questo prodotto non prevede alcuna protezione dall'andamento futuro dei mercati, per cui l'investitore potrebbe perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Inoltre, la legislazione fiscale del vostro Stato membro d'origine può avere un impatto sugli importi che ricevete. Se non siamo in grado di adempiere ai nostri obblighi di pagamento, l'investitore potrebbe perdere l'intero importo investito.

Scenari di performance

Il possibile rendimento di questo prodotto dipende dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Gli scenari illustrati sono delle illustrazioni basate su risultati del passato e su determinate ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione consigliato	10 anni	
Esempio di investimento	\$10,000	
	In caso di uscita dopo 10 anni	
Scenari		
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito. L'investitore potrebbe perdere la totalità o parte dell'importo investito.	
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi (\$)	26.130
	Rendimento medio annuo	10,1 %
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi (\$)	31.180
	Rendimento medio annuo	12,0 %
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi (\$)	51.790
	Rendimento medio annuo	17,9 %

Questa tabella mostra il denaro che l'investitore potrebbe recuperare nei prossimi (dieci) 10 anni in diversi scenari, ipotizzando un investimento di 10.000 dollari. Gli scenari illustrati mostrano l'andamento del proprio investimento. È possibile confrontarli con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura basata sulle evidenze del passato sulle variazioni del valore di questo investimento e non costituiscono un indicatore esatto. L'importo ricevuto varia a seconda dell'andamento del mercato e della durata dell'investimento/del prodotto.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non includono tutti i costi pagati dall'investitore al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se Alpinvest Partners B.V. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività e le passività del Comparto sono separate da quelle degli altri compartimenti della Società (se presenti) e da quelle del produttore o del depositario. L'investitore può subire una perdita finanziaria (pari alla totalità o parte degli importi investiti) a causa dell'inadempienza del Comparto. Tale perdita potenziale non è coperta da alcun sistema di indennizzo o garanzia per gli investitori.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza o che vende questo prodotto 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 e dalla durata della detenzione del prodotto, nonché dal relativo andamento. 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: 1) Nel primo anno, recupero 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. 2) Investimento di \$10,000 dollari.

Scenari di investimento \$10,000	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni	In caso di uscita dopo 10 anni
Costi totali (\$)	335	3.157	12.145
Impatto dei costi annuali (*)	3,2 %	3,2 % l'anno	3,2 % l'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 a 15,8 % al lordo dei costi e a 12,0 % al netto dei costi. Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce.

Composizione dei costi

Spese una tantum di ingresso o uscita ¹		In caso di uscita dopo 1 anno (\$)
Spese di sottoscrizione	0,0 % dell'importo versato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	0
Spese di rimborso	0,0 % - Le azioni rimborsate entro 12 mesi dall'emissione saranno soggette a una detrazione del 2,0% del loro valore patrimoniale netto. Non vengono altrimenti addebitati costi di rimborso. Tuttavia, la persona che vende il prodotto può farlo.	0
Spese correnti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi od operativi	1,7 % del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi previsti per l'anno successivo.	176
Costi di transazione ²	0,0 % del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda dei volumi di acquisto e vendita.	0
Spese accessorie prelevate a determinate condizioni specifiche		
Commissioni legate al rendimento	La commissione legata al rendimento ha un impatto di 1,5 %. L'importo effettivo varia a seconda dell'andamento dell'investimento. Si tratta di una stima basata sulla performance perseguita.	159

¹ Ai fini della tabella dei costi, si è ipotizzato che non vengano applicate commissioni di sottoscrizione o di rimborso.

² I costi legali e di altro tipo associati alla realizzazione degli investimenti sono stati inclusi nella voce "altri costi amministrativi o operativi".

Per quanto tempo dovrei mantenere l'investimento e posso richiedere un rimborso anticipato?

Periodo di detenzione consigliato: 10 anni.

Le Azioni del Comparto sono adatte solo come investimento a lungo termine per soggetti con mezzi finanziari adeguati che non necessitano di liquidità a breve termine dal loro investimento. Non prevediamo un mercato pubblico per le nostre azioni e pertanto gli investitori potrebbero riscontrare difficoltà nel vendere le proprie azioni.

Si prevede che i rimborsi siano offerti trimestralmente al NAV per Azione dell'ultimo giorno lavorativo del trimestre (singolarmente, una "Data di rimborso"). Gli avvisi di rimborso vanno forniti entro le ore 18:00 (ora dell'Europa centrale) almeno trenta (30) giorni di calendario prima della Data di rimborso trimestrale applicabile. La liquidazione dei rimborsi delle azioni è in genere prevista entro quarantacinque (45) giorni lavorativi dalla relativa Data di rimborso. In circostanze eccezionali e non su base sistemica, il Comparto può applicare eccezioni al fine di modificare o sospendere il piano di cui sopra. Il NAV aggregato dei rimborsi totali del Comparto sarà generalmente limitato al 5% del Valore patrimoniale netto aggregato o delle Azioni in circolazione ("Importo del rimborso trimestrale") alla relativa Data di rimborso; fermo restando che il Consiglio può, tenuto conto dell'analisi del GEFIA sulla liquidità disponibile del Fondo, decidere di aumentare l'Importo del rimborso trimestrale in relazione a una particolare Data di rimborso. Fermo restando quanto sopra, i rimborsi saranno limitati al 20% del numero medio di azioni emesse all'anno ("Limite del rimborso"), calcolato con riferimento al numero medio di azioni emesse nel periodo di 12 mesi, che termina alla Data di rimborso e al numero complessivo di azioni rimborsate durante tale periodo; fermo restando che il Consiglio può decidere di aumentare il Limite del rimborso a sua esclusiva discrezione.

Ogni azionista è tenuto a mantenere le proprie Azioni per un minimo di 12 mesi, ma può comunque richiederne il rimborso durante tale periodo previo pagamento di una commissione di rimborso anticipato pari al 2% del prezzo di rimborso applicabile e tale commissione sarà detratta dal prezzo di rimborso pagabile agli azionisti che richiedono il rimborso.

Come presentare reclami?

In reclami sul prodotto o sulla condotta del GEFIA, in qualità di produttore, vanno presentati: tramite il nostro sito web <https://www.carlyle.com/caps-sicav> o per iscritto a Alpinvest Partners B.V., Jachthavenweg 118, 1081 KJ Amsterdam, Paesi Bassi, o tramite e-mail, all'indirizzo compliance@alpinvest.com. Eventuali reclami relativi alla condotta dell'agente di distribuzione vanno indirizzati all'agente stesso.

Altre informazioni rilevanti

Si fa presente agli investitori che la legislazione fiscale applicabile al Comparto può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dei loro investimenti nel Comparto. Per decidere se investire o meno nel Comparto, i potenziali investitori devono esaminare autonomamente il Comparto, ivi compresi i meriti e i rischi ad esso connessi. I potenziali investitori devono leggere attentamente e conservare il Prospetto informativo e, in particolare, devono tenere conto dei fattori di rischio in esso indicati. Il Prospetto informativo e l'atto costitutivo saranno forniti gratuitamente prima della sottoscrizione, come previsto dalla legge. I potenziali investitori non devono tuttavia interpretare il contenuto del presente documento o del Prospetto informativo come una consulenza legale, contabile, commerciale, di investimento, previdenziale o fiscale. I risultati ottenuti nel passato dal Comparto sono disponibili all'indirizzo: <https://www.carlyle.com/caps-sicav>. I risultati ottenuti in passato non costituiscono una previsione dei rendimenti futuri. Il numero di anni per i quali vengono presentati i dati sui risultati ottenuti nel passato è zero.