

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 nonché i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti di investimento.

Prodotto

Apollo European Private Credit - Sub-Fund I (un "Comparto") di **Apollo Private Markets SICAV** (il "Fondo") — Azioni di Categoria FA2.

Ideatore del Prodotto: Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. è autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Lussemburgo.

ISIN: LU2963058982

Sito web: www.apollo.com/aepc

Chiamate: +44(0)20 7998 3965 per ulteriori informazioni.

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla CSSF. Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., in qualità di Gestore di fondi di investimento alternativi (GEFIA), ha delegato la gestione del portafoglio ad Apollo Management International LLP ("Apollo") che è autorizzata nel Regno Unito e regolamentata dalla FCA.

Il presente Documento contenente le informazioni chiave è datato: 01 aprile 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 a capitale variabile (société d'investissement à capital variable, SICAV) disciplinata dalla parte II della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo, e successive modifiche (la "Legge") e costituita come società per azioni (société anonyme) in conformità alla legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche. 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 BNP Paribas, Luxembourg Branch. Per ulteriori informazioni sul Comparto, si rimanda alla successiva sezione "Altre informazioni rilevanti".

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 Supplemento del Comparto ("**Supplemento**"). Gli investitori possono richiedere il rimborso delle proprie Azioni su base trimestrale, come descritto nel Supplemento, fatte salve le limitazioni di cui al Supplemento stesso.

Obiettivi

Fatte salve le restrizioni agli investimenti illustrate nel Supplemento, si prevede che il Comparto investirà almeno l'85% delle sue attività, mentre il saldo sarà destinato a (i) una riserva di liquidità per facilitare i rimborsi agli Investitori (la "Riserva di liquidità"); e (ii) eventuali riserve per il pagamento di spese, passività o altri obblighi del Comparto, in ogni caso potendo comprendere disponibilità liquide, mezzi equivalenti e/o strumenti liquidi, in qualità di socio accomandatario di Apollo European Private Credit (Master) SCSp (il "Fondo Master"). Il Fondo Master è un fondo non regolamentato.

Il Fondo Master si focalizzerà principalmente sui prestiti diretti nel mid-market e sulle origination large cap e, in misura minore per scopi di gestione della liquidità, su investimenti creditizi più liquidi, in ciascun caso, principalmente in relazione a mutuatari europei (incluso, per maggior chiarezza, il Regno Unito), con la sua strategia volta a generare rendimenti favorevoli attraverso tutti i cicli del credito, con enfasi sulla conservazione del capitale. Il portafoglio del Fondo Master sarà orientato ai titoli senior, con la maggioranza dei suoi investimenti destinati a prestiti garantiti di primo grado o senior e, in misura minore, prestiti di secondo grado. Il portafoglio può comprendere anche qualsiasi altro tipo di debito o attività di prestito delle imprese.

Gli investimenti del Fondo master possono comprendere, in relazione a mutuatari con comprovata redditività, leveraged buyout primari sostenuti da sponsor e società non sponsorizzate, obbligazioni, rifinanziamenti della struttura del capitale, ricapitalizzazioni con distribuzione di dividendi e prestiti corporate generali, in settori che includono servizi commerciali e forniture, software, media, fornitori di servizi sanitari e servizi, prodotti per la persona e servizi IT. Il Fondo master può inoltre effettuare investimenti a fini di gestione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti e di altri investimenti a breve termine.

- Il Fondo master può inoltre investire in titoli azionari e obbligazionari di entità o gruppi a cui concede prestiti e in warrant e diritti associati a tali titoli, a condizione che tale investimento sia correlato alle attività di investimento creditizio o alle attività di prestito del Fondo master. Il Fondo master può inoltre investire in altri titoli o strumenti di debito.

- Apollo eserciterà discrezionalità nella gestione del Comparto, partecipando a opportunità d'investimento conformi ai termini descritti nel Supplemento. Il Comparto non è gestito con riferimento a un indice di riferimento. Eventuali distribuzioni effettuate dal Comparto sono a discrezione del Consiglio di amministrazione, tenendo conto di fattori quali utili, flussi di cassa, fabbisogno di capitale, imposte e condizioni di mercato, nonché della legge applicabile. Di conseguenza, i tassi di distribuzione e la frequenza di pagamento del Comparto possono variare di volta in volta. Non vi è alcuna garanzia che il Comparto effettuerà distribuzioni, né tantomeno per importi specifici. 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 fornire altro supporto creditizio per qualsiasi scopo, compreso il finanziamento della totalità o di una parte del capitale necessario a un investimento. I principali fattori che potrebbero influenzare i rendimenti del Comparto sono la capacità di Apollo di individuare opportunità di investimento idonee, le condizioni di mercato del momento e la diversificazione degli investimenti. Il profilo di rischio e rendimento del Comparto descritto nel presente documento presuppone che l'investitore detenga i propri investimenti nel Comparto almeno per il Periodo di detenzione raccomandato. Gli investitori possono richiedere il rimborso trimestrale delle Azioni dandone preventiva comunicazione all'Agente amministrativo, come descritto in maggiore dettaglio nel Supplemento.

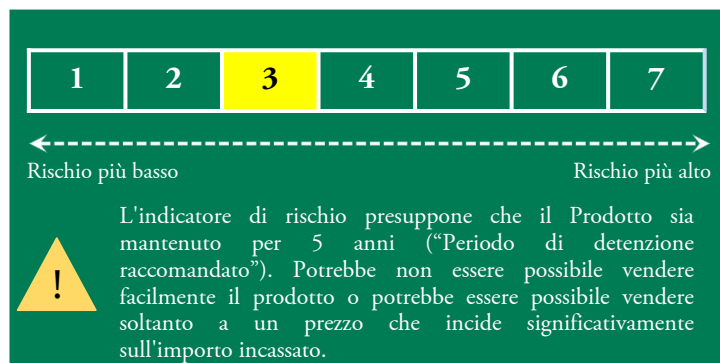
Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali e divulga le informazioni richieste dall'articolo 8 del Regolamento UE sulla divulgazione di informazioni in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Regolamento (UE) 2019/2088), come di volta in volta modificato o integrato. Per ulteriori informazioni, si rimanda alle sezioni "Obiettivo e strategia di investimento" e "SFDR" del Supplemento al Comparto.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Le azioni del Comparto possono essere sottoscritte sia da investitori professionali che da investitori non professionali ammissibili, come descritto nel prospetto del Fondo. 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 informata; (ii) possiedono conoscenze o esperienza negli investimenti in strategie alternative, ivi compresi (in particolare) quelle che possono ricorrere a leva finanziaria sull'investimento (come il presente Comparto) e sui mercati finanziari in generale; e (iii) possono sostenere una perdita del loro investimento o non recuperare interamente gli importi investiti. Con riguardo alle Azioni di categoria ad accumulazione, il Comparto non prevede di dichiarare o pagare dividendi su tali Azioni. Con riguardo alle Azioni di categoria a distribuzione, qualsiasi distribuzione effettuata dal Comparto è a discrezione del Consiglio di amministrazione. Non vi è alcuna garanzia che il Comparto effettuerà distribuzioni, né tantomeno per importi specifici.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione 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 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 nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Questo Prodotto non include alcuna protezione dalle future performance di mercato, pertanto potreste perdere tutto o parte del vostro investimento. Se il Comparto non è in grado di corrispondervi quanto dovuto, potreste perdere l'intero investimento.

Attenzione al rischio di cambio. Se scegliete una categoria di azioni in valuta estera, sarete esposti al rischio di cambio, riceverete pagamenti in una valuta diversa dalla vostra valuta locale e il vostro rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra queste due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi che rivestono un'importanza significativa per il Comparto non inclusi 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 rischio futuro del Comparto. La categoria più bassa non significa privo di rischio. Il rischio del Prodotto può essere significativamente più elevato di quello rappresentato nell'indicatore sintetico di rischio nel caso in cui il PRIIP non venga detenuto fino alla scadenza o per il Periodo di detenzione raccomandato.

Performance Scenari

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 variabile proxy negli ultimi 10 anni, applicando determinate stime per generare punti di dati di performance mensili. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| Periodo di detenzione raccomandato: | | 5 anni | |
|-------------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Esempio di investimento: | | 10,000 EUR | |
| | | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
| Scenari | | | |
| Minimo | Non esiste un rendimento minimo garantito in caso di uscita prima di 5 anni. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | 9,810 EUR | 9,600 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -1.95% | -0.81% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 10,000 EUR | 10,580 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -0.02% | 1.13% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | 10,630 EUR | 13,710 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 6.30% | 6.51% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 11,510 EUR | 14,890 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 15.08% | 8.28% |

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

Lo scenario sfavorevole a 1 anno si è verificato per un investimento nel periodo 07 2019 - 06 2020. Lo scenario sfavorevole a 5 anni si è verificato per un investimento nel periodo 07 2024 - 06 2025.

Lo scenario moderato a 1 anno si è verificato per un investimento nel periodo 11 2017 - 10 2018. Lo scenario moderato a 5 anni si è verificato per un investimento nel periodo 08 2019 - 07 2024.

Lo scenario favorevole a 1 anno si è verificato per un investimento nel periodo 01 2017 - 12 2017. Lo scenario favorevole a 5 anni si è verificato per un investimento nel periodo 01 2017 - 12 2021.

Cosa accade se Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

L'investitore non subirà perdite finanziarie dovute all'insolvenza dell'Ideatore. Il Comparto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia degli investitori e potreste subire perdite finanziarie (vedere la sezione Costi).

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 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;
- EUR 10,000.00 di investimento

| | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Costi totali | 391 EUR | 2,895 EUR |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 3.8% | 3.8% ogni anno |

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene alla fine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 10.7% prima dei costi e al 6.5% al netto dei costi.

Tali importi non includono la commissione di distribuzione che la persona che vende il prodotto potrebbe addebitare (l'importo esatto varierà a seconda del distributore e dei servizi ricevuti dagli azionisti). Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione. L'Ideatore può inoltre condividere una parte dei costi con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di distribuzione.

Composizione dei costi

| Costi una tantum di ingresso o di uscita | | In caso di uscita dopo 1 anno |
|--|--|-------------------------------|
| Costi di ingresso | 0.00% Non addebitiamo una commissione di ingresso per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo. | 0 EUR |
| Costi di Uscita | 0.00% Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo. | 0 EUR |
| Costi correnti registrati ogni anno | | |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | 2.60% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. | 270 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 | 1.16% 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. | 121 EUR |

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

Periodo di detenzione raccomandato ("PDR"): 5 Anni

Il PDR si basa sulla liquidità, sugli investimenti di portafoglio e sul profilo di rendimento atteso del Comparto. Le Azioni del Comparto sono adatte 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. Né l'Ideatore né Apollo hanno 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, è opportuno contattare il proprio agente di collocamento o consulente finanziario e richiedere appropriata consulenza professionale.

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 presso Complaints Officer, Carne Global Fund Managers (Luxembourg) SA, 3, Rue Jean Piret, L-2350 Lussemburgo, via e-mail a Complaints@carnegroup.com o consultando il seguente sito web <http://www.carnegroup.com/>.

Altre informazioni pertinenti

Il Prospetto, il Supplemento e la relazione annuale possono essere richiesti a Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. Ulteriore documentazione è disponibile sul seguente sito web: www.apollo.com/aepc in conformità ai requisiti di legge.