

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 Global Diversified Credit ELTIF (un "Comparto") di **Apollo Private Markets SICAV** (il "Fondo") — Azioni di Categoria II.

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: LU3041385645

Sito web: www.apollo.com/agdc-eltif

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: 05 giugno 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 si estinguerà al 99° anniversario della sua prima Data di negoziazione (tale data costituisce la data di "Fine vita" del Comparto nell'accezione del Regolamento ELTIF), oppure in una data anteriore determinata dal Consiglio di amministrazione in consultazione con il Gestore degli investimenti come descritto 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

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel generare reddito corrente. Fatto salvo in ogni caso il Regolamento ELTIF, si prevede che il Comparto investirà approssimativamente l'80% delle sue attività (mentre il saldo sarà destinato a (i) una riserva di liquidità per facilitare i rimborsi agli Investitori; 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 altri Investimenti liquidi) nei Fondi sottostanti o congiuntamente ad essi, direttamente o indirettamente attraverso Fondi intermediari o altre strutture di investimento, che investiranno in opportunità di credito private e pubbliche in tutto il mondo.

Il comparto si concentra su investimenti che comprendono, in via non esclusiva:

- **Prestiti diretti alle imprese:** Investimenti in prestiti diretti principalmente a debitori statunitensi ed europei (incluso, per maggior chiarezza, il Regno Unito), con l'obiettivo di generare rendimenti favorevoli attraverso i cicli del credito e privilegiando il reddito;

- **Prestiti garantiti da attivi:** Investimenti in una gamma diversificata di opportunità garantite da attivi che forniscono reddito sostenuto da flussi di cassa stabili e contrattuali, con particolare attenzione alla protezione del capitale e alla comprensione delle specificità strutturali che determinano i flussi di cassa

sottostanti;

- **Credito performing** Investimenti in credito senior garantito, liquido e performing, per generare un rendimento totale; e/o

- **Credito Investment Grade:** Opportunità Investment Grade attraverso soluzioni asset-based e corporate di alta qualità.

Si prevede che una quota degli strumenti di debito in cui il Comparto investirà (indirettamente) sarà classificata sotto l'investment grade dalle agenzie di rating o sarebbe classificata sotto l'investment grade se fosse oggetto di rating.

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. Fermi restando i limiti di leva finanziaria stabiliti 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.

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

1234567

Rischio più bassoRischio più alto

!

L'indicatore di rischio presuppone che il Prodotto sia mantenuto per 5 anni ("Periodo di detenzione raccomandato"). 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 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 presentati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore della variabile proxy rappresentativa della classe di attività in cui si prevede che il Comparto investirà, sulla base dei dati storici degli ultimi 10 anni e 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	9,740 EUR	9,420 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-2.62%	-1.19%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10,170 EUR	10,860 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1.70%	1.67%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10,900 EUR	15,770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	9.04%	9.53%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12,060 EUR	16,930 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	20.62%	11.10%

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 04 2024 - 03 2025.

Lo scenario moderato a 1 anno si è verificato per un investimento nel periodo 07 2017 - 06 2018. Lo scenario moderato a 5 anni si è verificato per un investimento nel periodo 07 2017 - 06 2022.

Lo scenario favorevole a 1 anno si è verificato per un investimento nel periodo 10 2020 - 09 2021. Lo scenario favorevole a 5 anni si è verificato per un investimento nel periodo 04 2020 - 03 2025.

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	293 EUR	2,470 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2.9%	2.9% 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 12.9% prima dei costi e al 9.7% 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	1.85% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	190 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	1.00% 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.	103 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/agdc-eltif in conformità ai requisiti di legge.