Documento de datos fundamentales (UE)

Finalidad
Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No es material de marketing. La ley exige esta información para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y las posibles ganancias y pérdidas de este producto, y para ayudarle a compararlo con otros productos.

CIM Europe S.à r.l. (el **"GFIA"**) debe elaborar y publicar este documento en virtud del Reglamento (UE) 1286/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista empaquetados y los productos de inversión relacionados en seguros, modificado por el Reglamento (UE) 2021/2268 (el **"Reglamento"**). El GFIA debe seguir la metodología prescrita por el Reglamento en la preparación del documento, incluso para la determinación del Indicador resumido de riesgo y el cálculo de los Escenarios de rentabilidad. El GFIA considera que la metodología prescrita por el Reglamento para la elaboración de la información contenida en el presente documento está diseñada principalmente para productos de inversión minorista empaquetados y no para acciones de este tipo de fondos y, en el caso de este producto específico, arroja resultados que, en opinión del GFIA, podrían diferir de forma significativa de los resultados del Subfondo.

Producto
Nombre del producto: Acciones de Clase C totalmente desembolsadas sin valor nominal de Carlyle European Tactical Private Credit ELTIF (el **"Subfondo"**), un subfondo de Carlyle Private Markets S.A. SICAV-UCI Parte II (la **"Sociedad"**), número RCS: B274623. La Sociedad está notificada para su comercialización en Luxemburgo y otros Estados miembros del Espacio Económico Europeo de conformidad con los artículos 31 y 32 de la Directiva 2011/61/UE.
Nombre del fabricante de PRIIP: CIM Europe S.à r.l. El GFIA forma parte de The Carlyle Group Inc.
ISIN: LUCDECARLYL0
https://www.carlyle.com/cim-europe
Llame al +352 2686 2129 para más información.
La Commission de Surveillance du Secteur Financier de Luxemburgo (la **"CSSF"**) es responsable de la supervisión del GFIA en relación con el presente documento de datos fundamentales. La Sociedad está autorizada en Luxemburgo y regulada por la CSSF. El GFIA está autorizado en Luxemburgo y regulado por la CSSF.
Última actualización el: 17 de septiembre de 2026

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?
Tipo
Acciones de C sin valor nominal del Subfondo (las **"Acciones"**). La Sociedad es un fondo de inversión abierto y mixto, organizado como una sociedad de inversión en Luxemburgo con capital variable (*société d'investissement à capital variable*), constituida como una sociedad anónima (*société anonyme*). La Sociedad tiene una estructura paraguas que está compuesta por uno o varios subfondos delimitados y está registrada de conformidad con la Parte II de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva (la **"Ley de 2010"**). El Subfondo es un fondo de inversión a largo plazo europeo autorizado y está sujeto a los requisitos del Reglamento (UE) 2015/760 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 29 de abril de 2015, relativo a los fondos de inversión a largo plazo europeos, en su versión modificada periódicamente (el **"Reglamento ELTIF"**). Los derechos de los inversores y acreedores relativos a un subfondo, o que hayan surgido en relación con la constitución, el funcionamiento o la liquidación de un subfondo se limitan a los activos de dicho subfondo. Ningún subfondo será responsable con sus activos por las obligaciones de otro subfondo. Los inversores no tienen derecho a intercambiar su inversión en el Subfondo por una inversión en otro subfondo de la Sociedad. La C es una "Clase de distribución". Por lo tanto, un inversor que suscriba acciones de C recibirá en efectivo cualquier distribución que el Subfondo pague con respecto a dichas acciones. Las distribuciones se realizarán a discreción del Consejo de Administración de la Sociedad (el **"Consejo"**) o de sus delegados, y estarán sujetas a determinadas restricciones impuestas por las leyes y los reglamentos aplicables. Aunque se prevé ofrecer reembolsos trimestrales, el Subfondo ofrece derechos de reembolso limitados. Encontrará más información sobre el proceso de reembolso en la sección "*¿Cuánto tiempo debo mantenerlo y puedo retirar el dinero anticipadamente?*" a continuación. El depositario de la Sociedad es The Bank of New York Mellon SA/NV, sucursal de Luxemburgo.

Plazo
El Subfondo tiene una duración de noventa y nueve (99) años a partir de su fecha de autorización. Si el Consejo determina que: el Valor neto de los activos del Subfondo y/o de la clase de acciones ha disminuido a un nivel mínimo o no ha alcanzado el nivel mínimo para que el Subfondo o la Clase de acciones funcionen de forma eficiente; los cambios en el entorno jurídico, económico o político justificarían dicha liquidación; una racionalización del producto justificaría dicha liquidación o en interés de los accionistas, el Consejo podrá, previa notificación a los accionistas, reembolsar de manera obligatoria todas (pero no algunas) las acciones del Subfondo. La liquidación del Subfondo por cualquier otro motivo sólo podrá producirse previo voto favorable de los accionistas del Subfondo en una junta de accionistas debidamente convocada. Dicha resolución podrá adoptarse sin requisito de quórum y por mayoría simple de las acciones presentes o representadas.

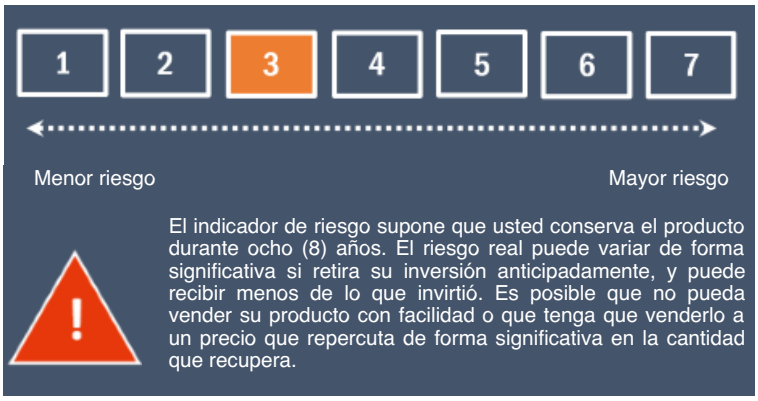
Objetivos
El objetivo y la estrategia del Subfondo es generar ingresos corrientes a lo largo del ciclo, mediante la asignación oportuna de sus activos a una serie de estrategias de crédito, principalmente en Europa. No hay garantía de que el Subfondo cumpla con su objetivo de inversión. El Subfondo tiene como objetivo invertir aproximadamente entre el 70% y el 80% de sus activos en instrumentos de crédito privado, siempre que dichos instrumentos sean activos aptos para inversión, tal y como se definen en el Folleto de la Sociedad (el "Folleto"), mientras que el resto se invertirá en inversiones líquidas, como préstamos sindicados y bonos. El Subfondo no tiene un objetivo concreto en relación con ningún sector, zona geográfica u otro mercado. El Subfondo es gestionado de manera activa por el GFIA y no otorga a los inversores ningún poder discrecional en cuanto a las inversiones realizadas por el Subfondo y no hará uso de un índice de referencia. El Subfondo puede utilizar técnicas de gestión de activos como el apalancamiento para fines de inversión, financiación puente, distribuciones trimestrales, así como para financiar desembolsos de gastos y reembolsos cuando no haya fondos líquidos disponibles. Además, puede incurrir en deudas a través de cualquier fuente que resulte necesaria o aconsejable para tomar prestado hasta el 50% del Valor neto de los activos del Subfondo con el fin de alcanzar su objetivo de inversión. El Subfondo puede, aunque no estará obligado a ello, cubrir su exposición al riesgo cambiario. El Subfondo puede originar préstamos siempre que (a) el valor nocional de cualquier préstamo de este tipo originado a un único prestatario no exceda, en conjunto, el 20% del capital del Subfondo cuando el prestatario sea (i) una empresa financiera, (ii) un fondo de inversión alternativo (**"FIA"**) (que no sea un FIA maestro) o (iii) un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios en el sentido de la Directiva 2009/65/CE (**"OICVM"**); y (b) el Subfondo debe retener el 5% del valor nocional de cualquier préstamo que el Subfondo haya originado y posteriormente transferido a un tercero durante un mínimo de ocho años o, en el caso de préstamos con vencimiento inferior a ocho años, hasta su vencimiento, sujeto en cada caso a las condiciones especificadas en el Folleto.

Inversor minorista previsto
El producto está destinado a inversores con un elevado patrimonio neto, gestores de fondos de clientes privados, intermediarios financieros y otros inversores minoristas, con sujeción a las leyes y reglamentos aplicables en su jurisdicción, que sean capaces de evaluar las ventajas y los riesgos de dicha inversión y/o que hayan recibido asesoramiento de sus intermediarios financieros en relación con dicha inversión. Las Acciones sólo son aptas para inversores: (i) que comprendan el riesgo potencial de pérdida de capital y que puede haber una liquidez limitada en las inversiones subyacentes del Subfondo; (ii) que dispongan de recursos suficientes para poder soportar las pérdidas (que pueden equivaler a la totalidad del importe invertido) que puedan derivarse de dicha inversión; (iii) cuya una inversión en el Subfondo forme parte de un programa de inversión diversificado; y (iv) que comprendan plenamente y estén dispuestos a asumir los riesgos que conlleva dicho programa de inversión. Las Acciones pueden ofrecerse a través de intermediarios financieros, que suelen tener umbrales de patrimonio neto de clientes y otros requisitos. Los inversores pertinentes deben consultar a su intermediario financiero para analizar la posible elegibilidad e idoneidad para invertir en el Subfondo.

Información práctica
Encontrará más información sobre el Subfondo en el Folleto. El Folleto, el último informe anual, cualquier informe semestral posterior, si está disponible, y los detalles del valor neto de los activos por Acción están disponibles sin costo y en inglés. Pueden obtenerse, junto con otra información, enviando un correo electrónico a tadublin@seic.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo resumido es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a las fluctuaciones de los mercados o a que no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto como un 3 de 7, lo que corresponde a una clase de riesgo medio-bajo. Esto clasifica las posibles pérdidas derivadas de la rentabilidad futura en un nivel medio-bajo, y es poco probable que unas malas condiciones de mercado afecten la capacidad del Subfondo para pagarle.

Tenga en cuenta el riesgo cambiario. Puede recibir pagos en una moneda diferente, por lo que la rentabilidad final que obtendrá dependerá del tipo de cambio entre las dos monedas. Este riesgo no está incluido en el indicador que se mostró anteriormente.

El indicador resumido de riesgo no incluye todos los riesgos inherentes a las Acciones y, por lo tanto, no representa el riesgo total para el inversor. El Subfondo puede invertir en activos que presentan incertidumbres de valoración y rentabilidad, así como riesgo de liquidez. La sección "Otros datos de interés" ofrece más detalles sobre los riesgos que los inversores deben tener en cuenta. Este producto no incluye ninguna protección frente a la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Además, la legislación fiscal de su Estado miembro de origen puede influir en los importes que reciba. Si no somos capaces de pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado. La evolución futura del mercado es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones que usan el rendimiento más bajo, el medio y el más alto de un índice de referencia adecuado durante los últimos 13 años. Los mercados podrían evolucionar de forma muy diferente en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado	8 años		
Ejemplo de inversión	EUR 10,000		
		Si decide salir después de 1 año	Si decide salir después de 8 años
Escenarios			
Mínimo	No hay rentabilidad mínima garantizada. Podría perder una parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recuperar después de los costes	EUR 9,730	EUR 9,490
	Rentabilidad media anual	-2.7%	-0.7%
Desfavorable	Lo que podría recuperar después de los costes	EUR 10,180	EUR 10,830
	Rentabilidad media anual	1.8%	1.0%
Moderado	Lo que podría recuperar después de los costes	EUR 10,660	EUR 16,370
	Rentabilidad media anual	6.6%	6.4%
Favorable	Lo que podría recuperar después de los costes	EUR 11,130	EUR 17,170
	Rentabilidad media anual	11.3%	7.0%

Los escenarios se basan en el rendimiento bruto no apalancado a trece años de los siguientes indicadores: Cliffwater U.S. Direct Lending Index durante el período comprendido entre junio de 2013 y diciembre de 2018, Lincoln European Senior Debt Index desde enero de 2019 hasta agosto de 2024, y a partir de septiembre de 2024, o desde la fecha de lanzamiento aplicable de cada clase pertinente (según sea el caso), la rentabilidad real del Subfondo. Este indicador se ajustó mediante esta estructura de comisiones por clase de acciones para representar el perfil de rentabilidad neta del Subfondo.

Las cifras indicadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que usted paga a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, la cual también puede afectar a la cantidad que le devuelven. El escenario de tensión muestra lo que podría recuperar en circunstancias extremas de mercado, sin considerar la posibilidad de que no podamos realizar el pago.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo en inversiones entre (abril 2019 - marzo 2020 (escenario de un año)) y (junio 2025 - mayo 2026 (escenario de ocho años)).
Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo en una inversión entre (mayo 2014 - abril 2015 (escenario de un año)) y (febrero 2016 - enero 2024 (escenario de ocho años)).
Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo en una inversión entre (enero 2024 - diciembre 2024 (escenario de un año)) y (enero 2018 - diciembre 2025 (escenario de ocho años)).

¿Qué pasa si CIM Europe S.à r.l. no puede pagar?

Los activos y pasivos del Subfondo están segregados de los de otros subfondos de la Sociedad (si los hubiere) y de los del fabricante o depositario. El inversor puede sufrir una pérdida financiera (equivalente a una parte o a la totalidad de sus inversiones) debido al incumplimiento del Subfondo. Esta pérdida potencial no está cubierta por ningún sistema de indemnización o garantía para inversores.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore o le venda este producto puede cobrarle otros gastos. Si es así, esta persona le facilitará información sobre estos costes y su impacto en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Las tablas muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir distintos tipos de gastos. Estas cantidades dependen de la cantidad que invierta, del tiempo que mantenga el producto y del rendimiento que tenga este. Los importes aquí indicados son ilustraciones que se basan en un importe de inversión a modo de ejemplo y en diferentes períodos de inversión posibles. Hemos asumido que: 1) En el primer año, recuperaría la cantidad invertida (con un retorno anual del 0%). Para el otro período de mantenimiento, hemos supuesto que el producto se comporta como en el escenario moderado. 2) se invierten EUR 10,000.

	Si decide salir después de 1 año	Si decide salir después de 8 años
Costes totales	EUR 226	EUR 3,205
Incidencia anual de los costes (*)	2.2%	2.2% cada año

*Esto ilustra cómo los costes reducen su rentabilidad cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que si se sale en el período de mantenimiento recomendado, la rentabilidad media anual prevista es del 8.8% antes de costes y del 6.4% después de costes. Podemos compartir parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Si decide salir después de 1 año
Costes de entrada	No cobramos comisión de entrada.	EUR 0
Costes de salida	No cobramos comisión de salida.	EUR 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Gastos de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.2% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación que se basa en los costes previstos para el próximo año.	EUR 123
Costes de transacción	0.1% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de lo que compremos y vendamos.	EUR 5
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	1.0% es el impacto de la comisión de rendimiento. El importe real variará en función del rendimiento de su inversión. Se trata de una estimación que se basa en el rendimiento previsto.	EUR 98

Coste de entrada: No deberá abonar ningún coste de entrada cuando adquiera acciones del Subfondo. No obstante, algunos intermediarios financieros que gestionan la incorporación de un Accionista al Subfondo pueden cobrar a dicho Accionista comisiones de venta por adelantado, comisiones de colocación, comisiones de suscripción u otras comisiones similares sobre las Acciones vendidas en la oferta, las cuales son pagadas por el Accionista fuera de su inversión en el Subfondo y no se reflejan en el valor neto de los activos del Subfondo.
Gastos de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento: Durante la creación de la Sociedad, el promotor del fondo ha pagado determinados gastos del fondo, así como gastos de organización y de oferta, que se incluyen en los gastos administrativos y de funcionamiento previstos.
Coste de salida: El Subfondo no cobra comisión de reembolso, pero la persona que le venda el producto puede hacerlo.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 8 años.

Las acciones del Subfondo son adecuadas únicamente como inversión a largo plazo para personas con medios financieros suficientes que no necesiten liquidez a corto plazo de su inversión. No esperamos que exista un mercado público para las Acciones, por lo que puede resultarle difícil venderlas. Se prevé que los reembolsos se ofrezcan de forma trimestral al Valor Neto de los Activos por Acción correspondiente al último día hábil de ese trimestre (cada uno de estos días se denomina **"Día de Reembolso"**). Las notificaciones de reembolso deben enviarse antes de las 18.00, hora de Europa Central, con al menos treinta (30) días naturales de antelación del Día de Reembolso correspondiente. Las solicitudes de reembolso se llevarán a cabo normalmente dentro de los cuarenta y cinco (45) días naturales siguientes al Día de Reembolso correspondiente. El GFIA limitará las solicitudes agregadas de reembolso de Acciones del Subfondo recibidas con respecto a un mismo Día de Reembolso para que el valor agregado de dichas solicitudes de reembolso no represente más del menor de los siguientes importes: (1) el 5% del Valor Neto de los Activos del Subfondo; y (2) cualquier límite prescrito en las normas técnicas reglamentarias adoptadas por la Comisión Europea de conformidad con el Reglamento (UE) 2015/760 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 29 de abril de 2015, relativo a los fondos de inversión a largo plazo europeos, modificado por el Reglamento (UE) 2023/606 en el Día de Reembolso pertinente. En circunstancias excepcionales y no de forma sistemática, la Sociedad podrá hacer excepciones para modificar o suspender, total o parcialmente, el programa de reembolso si, según el juicio razonable del GFIA, se determina que tal acción es en beneficio del Subfondo y de sus inversores.

En la medida en que el GFIA considere que es en beneficio del Subfondo, el GFIA podrá ampliar el plazo de notificación que deben dar los accionistas para reembolsar sus Acciones con respecto a cualquier Día de Reembolso hasta en tres (3) meses (o un período más largo que pueda exigir la legislación aplicable o que el GFIA considere necesario a su discreción), por ejemplo, en caso de presiones de reembolso, con el fin de proteger los intereses de los accionistas existentes o para preservar la estabilidad del mercado durante períodos de tensión o de actividad de reembolso inusual. Cualquier ampliación de este tipo de la duración del plazo de solicitud que deben dar los accionistas para reembolsar sus Acciones se notificará a los accionistas por escrito.

Con sujeción al Folleto y al Reglamento ELTIF, un inversor minorista puede, en el plazo de dos semanas a partir de la firma del Documento de Suscripción inicial de las Acciones, cancelar su suscripción y recuperar su dinero sin penalización ni intereses ("Período de Reflexión"). Para evitar dudas, el Período de Reflexión no se aplica a los inversores profesionales.

¿Cómo puedo reclamar?

Si tiene alguna queja sobre el producto o la conducta del GFIA, como fabricante, puede presentar su queja de las siguientes maneras, según se indica en nuestro sitio web, https://www.carlyle.com/cim-europe. Puede enviarnos un correo electrónico a complaints-luxembourg@carlyle.com. También puede escribirnos a: CIM Europe S.à r.l., Complaints Handling Officer, 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Cualquier queja relativa a la conducta de su agente de distribución debe dirigirse a dicho agente de distribución.

Otros datos de interés

Los inversores deben tener en cuenta que la legislación fiscal que se aplica al Subfondo puede afectar la situación fiscal personal de sus inversiones en el Subfondo. A la hora de tomar una decisión sobre si invertir o no en el Subfondo, los inversores potenciales deben confiar en su propio análisis del Subfondo, incluidas las ventajas y los riesgos que conlleva. Los posibles inversores deben leer atentamente y conservar el Folleto y, en particular, deben tener en cuenta los factores de riesgo que en él se exponen. El Folleto y los estatutos sociales se le facilitarán antes de la suscripción, sin coste alguno, tal y como exige la ley. No obstante, los posibles inversores no deben interpretar el contenido de este documento o del Folleto como asesoramiento legal, contable, comercial, de inversión, de pensiones o fiscal. El historial de rentabilidad del Subfondo está disponible en: https://www.carlyle.com/etac. El historial de rentabilidad no predice los rendimientos futuros. El número de años para los que se presentan datos de resultados anteriores es de cero años.