

Documento contenente le informazioni chiave (KID)

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'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, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di consentire un raffronto con altre soluzioni di investimento.

Prodotto

Nome del Prodotto:	Capital Dynamics Mid-Market Direct VI (Master), SCSp
Tipo di prodotto:	Un fondo di investimento alternativo non regolamentato ("FIA") sotto forma di società in accomandita speciale costituito ai sensi del diritto lussemburghese come <i>société en commandite spéciale</i> ("SCSp" o il "Fondo")
Nome del gestore:	Alter Domus Management Company S.A.
Sito web del gestore:	https://www.capdyn.com/ oppure https://alterdomus.com/services/aifm-downloads/
Numero di telefono per ulteriori informazioni:	+44 20 7297 0200 oppure +352 48 18 28 1
Autorità competente del gestore:	Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF")
Gestore di fondi di investimento alternativi ("GEFIA"):	Alter Domus Management Company S.A., di diritto lussemburghese e sottoposta alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") è stata nominata GEFIA del Fondo.
Data redazione del KID:	07/18/2025 ¹

Avvertenza: State per acquistare un prodotto complesso, potenzialmente di difficile comprensione. Maggiori informazioni sono contenute nel *Regolamento di Gestione* ("LPA"), nel *Private Placement Memorandum* ("PPM"). Sugeriamo di avvalersi di una consulenza legale, fiscale o di investimento e dell'assistenza dei propri consulenti professionali per quanto concerne la sottoscrizione, detenzione o cessione di quote relative a questo prodotto d'investimento.

Che cos'è questo prodotto?

Informazioni generali:	Il presente Documento contenente le informazioni chiave descrive un FIA che opera come fondo master. Il PPM e l'LPA del prodotto e le relazioni periodiche sono redatti per il FIA, ma possono riferirsi anche ai fondi feeder del FIA. Il prodotto ha attualmente un fondo master, Capital Dynamics Mid-Market Direct VI (Lux), SCSp e due fondi feeder, Capital Dynamics Mid-Market Direct VI (Feeder) SCSp e Capital Dynamics Mid-Market Direct SCA SICAV RAIF - Mid-Market Direct VI (Sub-Compartment I), ma il prodotto accetta anche investimenti diretti.
Tipo:	Partecipazione a un fondo di private equity di investimenti diretti.
Durata:	La durata del prodotto è di 12 anni, con 3 possibili estensioni della durata di 1 anno ciascuna. Il fondo può terminare anticipatamente, subordinatamente a determinate condizioni straordinarie stabilite nel Regolamento di Gestione.
Obiettivi:	Il prodotto offre agli investitori l'opportunità di effettuare investimenti diretti a fianco di fondi gestiti da società di private equity del mid-market in società i cui team di gestione sono ben assortiti e coesi e hanno una storia di solide performance e di strategia ed esecuzione coerenti. Si prevede che i coinvestimenti riguarderanno soprattutto i management buyout e i leveraged buyout del mid-market, ma potranno anche includere buy-in, operazioni di growth capital e ricapitalizzazioni, nonché situazioni speciali come opportunità di tipo infrastrutturale e, occasionalmente, situazioni di sofferenza. Il rendimento di questo prodotto dipenderà in larga misura dai risultati finanziari delle società sottostanti e dal contesto di mercato al momento dell'acquisto e della vendita degli investimenti in tali società.
Per investitori al dettaglio "retail":	Gli investitori che non si qualificano come professionali possono essere ammessi a condizione che soddisfino i criteri di ammissibilità applicabili al Fondo nel suo paese di costituzione e al paese di domiciliazione dell'investitore. La soglia minima d'investimento per questo prodotto è USD/EUR 1 milione. Tuttavia, il gestore del Prodotto può, a sua esclusiva discrezione, accettare richieste di sottoscrizione inferiori a USD/EUR 1 milione.
Banca Depositaria:	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.
Ulteriori informazioni sul prodotto:	Gli investitori possono accedere alla dataroom di Capital Dynamics.

¹ Le elaborazioni dei dati si riferiscono alla data del 9 maggio 2025

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio

La sottoscrizione di quote nel prodotto comporta un rischio elevato, tra cui il rischio di potenziale perdita dell'intero capitale investito dall'investitore e dovrebbe essere sottoscritto solo da investitori in grado di valutare e sostenere tale rischio. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi di rendimento del prodotto vengano raggiunti o che vi sarà un rendimento sul capitale investito. Gli investitori interessati sono invitati a leggere il PPM e il Regolamento di Gestione nella loro interezza, a condurre la propria *due diligence* in modo ragionevole e a richiedere una consulenza in merito, tra le altre, alle conseguenze legali e fiscali derivanti dall'investimento nel prodotto. Gli investitori interessati devono considerare attentamente tutti i fattori di rischio menzionati nel PPM del Fondo Master prima della sottoscrizione di quote del prodotto. Gli investitori non possono disinvestire anticipatamente gli importi sottoscritti se non in determinate circostanze come stabilito nel Regolamento di Gestione stesso.



L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore mantenga il prodotto per una durata pari a 12 anni fino al termine di durata dello stesso. Sono previste proroghe alla durata del prodotto. Il rischio effettivo può variare in modo significativo se si desidera liquidare il prodotto in una fase precedente alla sua scadenza naturale, tale per cui c'è il rischio di ottenere un rimborso inferiore. Questo è un prodotto illiquido e l'investitore potrebbe non essere in grado di venderlo o potrebbe essere costretto a venderlo ad un prezzo con un impatto significativo sul rendimento.

L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto comparato ad altri prodotti. Indica la probabilità di perdita del prodotto a causa dei movimenti dei mercati o a causa dell'impossibilità da parte del gestore di rimborsare l'investitore.

Abbiamo classificato il prodotto a livello 6 su 7, il quale corrisponde alla seconda classe più alta di rischio. Questo prodotto non include alcuna protezione rispetto alle oscillazioni future di mercato tale per cui l'investitore potrebbe perdere parte o la totalità del proprio investimento. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla *performance* del prodotto sono classificate ad un livello alto.

Essere consapevoli del rischio di cambio. Il prodotto investe con valute diverse, quindi il rendimento finale dipende dal tasso di cambio tra queste valute. Tale rischio non è contemplato nell'indicatore riportato sopra.

L'imprevedibilità, in termini temporali, dei flussi di cassa comporta rischi di finanziamento a carico degli investitori. Il vostro impegno nei confronti del prodotto è contrattualmente vincolante e il mancato versamento dei vostri impegni comporterà una perdita sull'investimento e/o l'eventuale responsabilità per danni. In alcune circostanze potrebbe essere necessario effettuare ulteriori pagamenti per coprire le perdite. **Pertanto, potreste perdere l'importo totale del vostro capitale investito.**

Scenari di Performance

For a commitment of EUR 10.000		Anno 1	Anno 6	Anno 12
Scenario Sfavorevole	Possibile rimborso	9,777	11,334	12,679
	Rendimento medio per ciascun anno	-2.2%	2.1%	2.0%
	Rendimento del Fondo (SI-IRR) ²	n/a	7.9%	7.4%
Scenario Moderato	Possibile rimborso	9,853	13,504	18,925
	Rendimento medio per ciascun anno	-1.5%	5.1%	5.5%
	Rendimento del Fondo (SI-IRR) ²	n/a	20.0%	18.1%
Scenario Favorevole	Possibile rimborso	9,808	15,862	25,102
	Rendimento medio per ciascun anno	-1.9%	8.0%	8.0%
	Rendimento del Fondo (SI-IRR) ²	n/a	27.4%	27.0%
Scenario di Stress	Possibile rimborso	9,815	9,365	10,455
	Rendimento medio per ciascun anno	-1.8%	-1.1%	0.4%
	Rendimento del Fondo (SI-IRR) ²	n/a	-3.5%	1.0%

La tabella soprariportata illustra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 12 anni in scenari diversi, ipotizzando un investimento indicativo di EUR 10.000 su un conto corrente bancario senza costi o interessi per pagare i richiami di capitale per un *commitment* di EUR 10.000.

Le norme fiscali dello stato membro d'origine dell'investitore possono incidere sull'importo effettivamente pagato. Il contenuto di questo documento, il PPM e il Regolamento di Gestione non vanno intesi dall'investitore quale consulenza in materia legale, fiscale o di investimento.

Cosa succede se Alter Domus Management Company S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

L'investitore può subire una perdita finanziaria pari fino all'intero ammontare del proprio investimento a causa del mancato adempimento degli obblighi imputabili al gestore, ai gestori sottostanti in portafoglio o ad altre controparti. Il prodotto potrebbe non raggiungere gli obiettivi di investimento o non riuscire ad attuare con successo il programma di investimento. L'investimento totale del prodotto può essere ritardato o non raggiunto. Gli investimenti richiederanno probabilmente diversi anni per consolidarsi e, a causa della natura del settore del private equity, è probabile

² I flussi di cassa dei fondi di Private Equity sono tipicamente controllati dal gestore del fondo che ha l'autorità di richiedere il capitagli agli investitori del fondo e di effettuare le distribuzioni che ritiene opportune. I Global Investment Performance Standards (GIPS[®]) suggeriscono alle aziende di calcolare i rendimenti utilizzando il tasso di rendimento interno annualizzato dall'entrata in vigore (SI-IRR), piuttosto che il metodo ponderato per il tempo per riflettere l'impatto della tempistica dei flussi di cassa sui risultati degli investimenti.

che vi siano anni di *performance* ridotta o nulla prima che un qualsiasi profitto si possa realizzare. Anche investimenti di successo potrebbero non generare un flusso di cassa significativo per gli investitori per alcuni anni. Alcuni investimenti (o le società in portafoglio sottostanti tali investimenti) possono incontrare difficoltà finanziarie e perdere tutto o in parte il loro valore. Le fluttuazioni generali dei prezzi di mercato dei titoli possono influenzare il valore degli investimenti, in particolare di quelli (i) effettuati in entità quotate o che possono diventare quotate successivamente; o (ii) con strutture di capitale che fanno un ricorso significativo al debito. Il prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o da un sistema di garanzia e, laddove si decida di investire nel prodotto, si deve essere preparati ad assumersi il rischio di perdere tutto il capitale investito.

Quali sono i costi?

Andamento dei costi nel tempo

La tabella seguente mostra l'incidenza dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. Gli importi indicati rappresentano i costi cumulativi del prodotto stesso in relazione a tre periodi differenti di detenzione. Le stime riportate ipotizzano un deposito di EUR 10.000 su un conto bancario, senza costi o interessi, per pagare i richiami di capitale. Le norme fiscali dello Stato di residenza dell'investitore possono incidere sull'importo effettivamente versato. Le cifre sono stime e potrebbero cambiare in futuro. I costi sono a carico del prodotto, mentre il rendimento che si può ottenere dipende dalla *performance* degli investimenti sottostanti.

For a commitment di EUR 10.000	Anno 1	Anno 6	Anno 12
Costi totali (EUR)	184	1,046	2,558
Impatto sul rendimento (RIY ³) all'anno	-2.0%	-1.8%	-1.2%
Impatto sul Fondo SI-IRR ²	n/a	-6.1%	-4.6%

Composizione dei costi

I costi sono costituiti da costi *una tantum*, costi ricorrenti e costi accessori. Questi variano a seconda del fondo e non possono essere determinati con certezza in questo momento. L'impatto sul rendimento annuo dei costi addebitati direttamente dal prodotto o dai fondi sottostanti è illustrato di seguito.

Costi una tantum	Costi d'ingresso	0.0%	L'impatto dei costi sostenuti dall'investitore al momento dell'ingresso nell'investimento, che comprende i costi di setup del prodotto e dei fondi sottostanti.
	Costi di uscita	0.0%	L'impatto dei costi sostenuti per uscire dall'investimento quando il prodotto viene liquidato.
Costi ricorrenti	Costi gestione del portafoglio	0.0%	L'impatto dei costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.
	Altri costi ricorrenti	-0.6%	L'impatto dei costi annuali di gestione del Vostro investimento per il prodotto e per i fondi sottostanti.
Costi accessori	Performance fee	0.0%	L'impatto delle <i>performance fee</i> .
	Carried interest	-0.5%	L'impatto del carried interest del gestore del prodotto e dei gestori dei fondi sottostanti.

Per quanto tempo devo detenere il Prodotto? Posso ritirare il capitale prematuramente?

La durata prevista del prodotto è di 12 anni, con 3 estensioni facoltative di un anno.

Periodo di detenzione consigliato: fino alla liquidazione del prodotto

Non esiste una procedura di disinvestimento. La maggior parte, se non la totalità, degli investimenti del prodotto sarà altamente illiquida trattandosi di un fondo chiuso. Il prodotto rimborserà il capitale agli investitori nel corso della sua vita, grazie alla dismissione di investimenti da parte dei fondi sottostanti. Il prodotto potrebbe non essere in grado di vendere il proprio investimento o potrebbe essere necessario venderlo ad un prezzo tale da avere un impatto significativo su quanto rimborsato.

Come presentare i reclami?

Eventuali reclami relativi alla condotta delle persone che forniscono consulenza sul Prodotto o che lo vendono possono essere presentati direttamente a tali persone o ai loro superiori.

Eventuali reclami relativi al prodotto o alla condotta del gestore possono essere inviati per iscritto al seguente indirizzo: Alter Domus Management Company S.A, Att. Compliance Department, 15 Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, oppure via email a: ADMC.complaints@alterdomus.com, ope-oversight@alterdomus.com, e clientrelations@capdyn.com.

Altre informazioni rilevanti

Ulteriore documentazione, tra cui le comunicazioni regolamentari e i *disclaimer* del gestore, è disponibile sul sito web del gestore all'indirizzo <https://www.capdyn.com/> oppure <https://alterdomus.com/services/aifm-downloads/>. Ulteriori dettagli sul prodotto sono disponibili nel PPM e nel Regolamento di Gestione. Una volta disponibili, i dati sulla *performance* saranno pubblicati nella relazione trimestrale del fondo entro un lasso di tempo ragionevole dalla fine del trimestre.

³ Riduzione del rendimento