

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

### OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits (le « **PRIIP** »).

<b>Nom du produit</b>	Altaroc Horizon SCA-SICAV-UCI Part II - <b>Altaroc Horizon 2025 - Classe A</b> (les « <b>Actions</b> »)
<b>ISIN</b>	<b>LU3068591299</b>
<b>Initiateur du PRIIP</b>	Altaroc Partners SAS, société par actions simplifiée au capital de 1 097 808 €, dont le siège social est situé au 61, rue des Belles Feuilles, 75116 Paris, France, et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 309 044 840 (la « <b>Société de Gestion</b> ») en ce qui concerne le présent document d'informations clés. La Société de Gestion est agréée en France sous le numéro GP 97022 et réglementée par l'AMF.
<b>Site Web de l'Initiateur du PRIIP</b>	www.altaroc.pe
<b>Contact</b>	Appelez le +33 1 81 72 97 00 ou écrivez à investisseurs@altaroc.pe pour de plus amples informations.
<b>Autorité de réglementation</b>	Autorité des Marchés Financiers
<b>Date de production du document d'informations clés</b>	mai 2025

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.**

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type :**  
Altaroc Horizon 2025 (le « **Compartiment** »), un compartiment d'Altaroc Horizon SCA-SICAV-UCI Part II (le « **Fonds** »), qui est constitué sous la forme d'une société en commandite par actions luxembourgeoise et d'une société d'investissement à capital variable.

**Durée :**  
Le Compartiment est un produit à capital fixe et à durée limitée. La durée du Compartiment commencera à la date de son autorisation d'opérer en tant qu'ELTIF et se terminera au dixième (10<sup>e</sup>) anniversaire de la date de cette autorisation, à moins qu'elle ne soit prolongée de trois (3) fois un an à la discrétion de l'Associé commandité. Le Fonds peut décider de procéder au rachat obligatoire de vos Actions, dans certaines circonstances et conformément aux statuts du Fonds (les « **Statuts** ») et au document d'offre confidentiel du Fonds (le « **Prospectus** »).

**Objectifs :**  
Le Compartiment a pour objectif de générer des rendements ajustés au risque à long terme et de réaliser une croissance du capital à long terme (i) principalement par le biais d'une stratégie d'investissement de fonds de fonds axée sur les investissements en capital de croissance et en rachat d'entreprises par effet de levier (les « **Fonds cibles** »), à hauteur d'environ 80% de ses engagements totaux, et (ii) grâce à des opportunités de co-investissement, soit directement, soit par le biais de véhicules d'investissement ou de co-investissement (les « **Co-investissements** »), à hauteur d'environ 20% (maximum 25%) de ses engagements totaux, dans chaque cas conformément au Règlement ELTIF. Le Compartiment investira principalement dans des Fonds cibles (et des Co-investissements) (i) qui poursuivent une stratégie d'investissement en capital de croissance et en rachat d'entreprises par effet de levier et (ii) qui investissent dans un large éventail de transactions en privilégiant les secteurs de croissance tels que la santé, les technologies et les communications, le numérique au service des consommateurs et les services aux entreprises. Sur le plan géographique, les engagements totaux du Compartiment seront répartis comme suit : environ 45% en Europe, 45% en Amérique du Nord et 10% dans le reste du monde, étant entendu que le Compartiment n'investira que dans des Juridictions éligibles ELTIF, telles que définies dans le Prospectus. Le Compartiment peut investir dans des investissements à court terme éligibles aux ELTIF, tels que des dépôts, des instruments du marché monétaire, des titres à court terme et d'autres investissements équivalents à des liquidités (les « **Actifs liquides** ») (l'ensemble des investissements éligibles étant collectivement dénommés les « **Investissements** »). Le Compartiment peut emprunter des fonds ou émettre des billets et d'autres titres de créance (les « **Emprunts** ») pour financer des investissements ou procurer de la liquidité, sous réserve que ces Emprunts ne représentent pas plus de 50% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. L'effet de levier du Compartiment ne devrait pas dépasser 120%, s'il est calculé selon la méthode brute, ou 130%, s'il est calculé selon la méthode de l'engagement. Le Compartiment est géré activement et ne réalise pas ses investissements en fonction d'un indice de référence. Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales conformément à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « **SFDR** »).

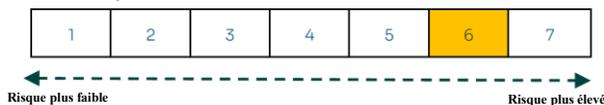
La Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg, a été désignée comme dépositaire du Fonds (le « **Dépositaire** »). De plus amples informations, telles que des exemplaires du Prospectus, des Statuts ou du dernier rapport annuel ou semestriel (le cas échéant), peuvent être obtenues gratuitement en anglais sur simple demande adressée par e-mail à l'adresse investisseurs@altaroc.pe. Des informations pratiques supplémentaires, telles que les cours les plus récents des Actions, peuvent être obtenues en en faisant la demande par e-mail à l'adresse investisseurs@altaroc.pe. Les rapports périodiques et le Prospectus sont préparés pour le Fonds dans son ensemble.

Les actifs et les passifs du Compartiment sont séparés de ceux des autres compartiments du Fonds conformément à une obligation légale. La performance d'un autre compartiment du Fonds n'a aucun impact sur celle de votre investissement dans le Compartiment. Vous n'êtes pas autorisé à convertir les Actions que vous détenez en actions d'un autre compartiment du Fonds. Le Compartiment est un produit à capital fixe, ce qui signifie que vous ne pouvez pas procéder au rachat des Actions avant la fin de la durée du Compartiment. Conformément aux dispositions des Statuts et du Prospectus, des dividendes seront distribués lorsque des liquidités distribuables suffisantes seront disponibles.

**Investisseurs de détail visés :**  
Un investissement dans le Fonds ne peut être réalisé que moyennant un engagement minimum de 100 000 euros. Le produit est destiné aux investisseurs fortunés et à d'autres investisseurs de détail, sous réserve des lois et réglementations applicables dans votre juridiction, qui sont capables d'évaluer les avantages et les risques d'un tel investissement et/ou qui ont reçu des conseils de leurs intermédiaires financiers concernant un tel investissement. Les Actions conviennent uniquement aux investisseurs : (i) qui comprennent le risque potentiel de perte en capital et le fait que les investissements sous-jacents du Fonds peuvent présenter une liquidité limitée ; (ii) qui disposent de ressources suffisantes pour pouvoir supporter les pertes (susceptibles d'être égales au montant total investi) pouvant résulter d'un tel investissement ; (iii) pour lesquels un investissement dans le Fonds fait partie d'un programme d'investissement diversifié ; et (iv) qui comprennent parfaitement et sont prêts à assumer les risques inhérents à un tel programme d'investissement. Les Actions peuvent être proposées par des intermédiaires financiers, qui appliquent généralement des seuils de patrimoine net des clients et d'autres exigences. Il est recommandé aux investisseurs concernés de consulter leur intermédiaire financier pour discuter de leur éligibilité potentielle et de leur aptitude à investir dans le Fonds.

### QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

#### Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 6 sur 7, qui est une classe de risque élevée.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.



L'indicateur du risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 10 ans. Vous ne pourrez pas sortir du produit avant son échéance, et vous ne serez peut-être pas en mesure de vendre facilement vos actions, ou alors moyennant une décote importante.

**Risque de liquidité :** Le Fonds pourrait avoir des difficultés à vendre ses participations dans des sociétés non cotées au prix ou dans les délais souhaités, car ces titres ne sont pas liquides et il n'existe pas de marché secondaire pour de telles transactions.

**Perte en capital :** Un placement en capital-investissement est un investissement à long terme dont le rendement n'est pas garanti. La valeur d'une participation et les distributions y afférentes peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et un Investisseur peut récupérer un montant inférieur à celui investi dans le Compartiment ou perdre la totalité de son investissement. Ce produit ne prévoit pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.



## SCENARIOS DE PERFORMANCE

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

**Période de détention recommandée : 10 ans.**

**Exemple d'investissement : 10 000 EUR**

Scénarios

Si vous sortez après 10 ans

Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.	
Tensions	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>12 974 EUR</b>
	Rendement annuel moyen	4,53%
Défavorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>14 030 EUR</b>
	Rendement annuel moyen	8,47%
Intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>16 910 EUR</b>
	Rendement annuel moyen	13,36%
Favorable	<b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b>	<b>21 230 EUR</b>
	Rendement annuel moyen	20,69%

Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pouvez perdre tout ou partie de votre investissement. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Les chiffres indiqués sont nets de tous les coûts mentionnés à la rubrique « Que va me coûter cet investissement ? » Ils ne tiennent pas compte des frais dus à votre conseiller ou distributeur, ni de votre situation fiscale personnelle, qui peuvent également avoir une incidence sur les montants que vous recevez.

Les scénarios présentés sont une estimation des performances futures. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Le montant que vous recevrez dépend du prix de sortie des actifs détenus dans le portefeuille du Produit, du coût total du Produit et de la période de détention de votre investissement. Les chiffres indiqués sont calculés nets de tous les coûts mentionnés à la section « Que va me coûter cet investissement ? ». Ils ne tiennent pas compte des frais dus à votre conseiller ou distributeur, ni de votre situation fiscale personnelle, qui peuvent également avoir une incidence sur les montants que vous recevez.

Toutes les opinions et/ou estimations contenues dans le présent document, ainsi que tous les points de vue exprimés et toutes les projections, prévisions et déclarations concernant des événements futurs ou la performance potentielle du Produit, reflètent l'analyse et l'interprétation d'Altarc Partners sur la base des informations disponibles à la date de ce document. Aucune déclaration n'est effectuée et aucune assurance n'est donnée quant à l'exactitude de ces déclarations, opinions, projections ou prévisions, ni quant à la réalisation des objectifs du Produit.

Vous devez décider par vous-même dans quelle mesure ces déclarations, opinions, projections ou prévisions sont fiables, et Altarc Partners décline toute responsabilité à cet égard. Nous vous encourageons vivement à effectuer votre propre analyse, y compris, notamment, sur les conséquences juridiques et fiscales de votre investissement dans le Produit.

## QUE SE PASSE-T-IL SI ALTAROC PARTNERS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit détenus par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière pour le produit est atténué par la ségrégation des actifs du dépositaire et ceux du produit.

## QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles. Ces chiffres comprennent les coûts d'entrée maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (maximum 5% du montant investi). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels. Nous avons supposé :

- Que le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Si vous sortez après 10 ans	
Coûts totaux	2,970 EUR
Impact sur le rendement (RIY) par an (*)	2,97% chaque année

(\*) La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires. Les montants indiqués ici sont les coûts liés au produit lui-même pour le scénario intermédiaire présenté dans les scénarios de performance.

Ces montants excluent les pénalités potentielles en cas de sortie anticipée. Les chiffres sont calculés sur la base d'un investissement supposé de 10 000 EUR et correspondent à des estimations susceptibles de changer à l'avenir. Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.



## COMPOSITION DES COÛTS

Ce tableau montre l'impact annuel sur le rendement		
<b>Coûts ponctuels (coûts d'entrée et de sortie)</b>		
<b>Coûts d'entrée</b>	L'incidence des coûts que vous payez lorsque vous réalisez votre investissement, incluant les frais d'établissement du Compartiment et le droit d'entrée maximal pouvant être facturé par la personne qui vous vend le produit.	Entre 0,00% et 0,02%
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de coût de sortie.	0,00%
<b>Coûts récurrents prélevés chaque année</b>		
<b>Coûts de transaction de portefeuille</b>	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au produit (taux moyen annualisé estimé sur la durée de vie potentiellement prolongée du Fonds).	0,00%
<b>Et Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	Les coûts que nous incurrons chaque année pour gérer vos investissements et le Fonds, y compris la commission de gestion applicable à la Catégorie d'actions et les frais d'exploitation estimés.	Entre 0,00% et 2,64%
<b>Autres coûts facturés dans des conditions spécifiques</b>		
<b>Commission liée aux résultats</b>	Aucune commission d'intéressement n'est prélevée, mais une commission liée aux résultats de 20% sur les produits et revenus distribuables au titre des Co-investissements s'appliquera si un niveau de performance prédéfini est atteint.	Entre 0,00% et 0,28%

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER, ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

Période de détention minimale requise : 10 ans.

Le Fonds est de type fermé, ce qui signifie que les actions ne peuvent être rachetées à la demande des investisseurs avant la liquidation du Fonds.

Le Compartiment aura une durée de dix (10) ans (sauf prorogation ou dissolution anticipée). Vous devez être prêt à conserver ce produit pendant dix (10) ans. Durant cette période, vous ne pouvez pas, de votre propre initiative, demander au Compartiment de racheter vos Actions. En outre, le transfert d'Actions est soumis aux restrictions énoncées dans le Prospectus.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Si vous souhaitez déposer une plainte concernant les actions ou le rôle de la société de gestion, veuillez nous contacter par e-mail à l'adresse suivante ou par téléphone au (+33) 01 81 72 97 00. Si la réponse n'est pas satisfaisante, les investisseurs et autres parties intéressées peuvent faire appel au médiateur de l'AMF à l'adresse suivante : 17, Place de la Bourse, 75082 Paris, Cedex 02 ; Téléphone : +33 1 53 45 60 00. Le formulaire de demande de médiation de l'AMF et la charte de la médiation sont disponibles sur le site <http://www.amf-france.org/>

Toute réclamation concernant le comportement de votre agent distributeur doit lui être adressée, avec copie à Altaroc Partners SAS, dont les coordonnées figurent ci-dessous : Altaroc Partners SAS 61 rue des Belles Feuilles, 75016 Paris, France - Email : [investisseurs@altaroc.pe](mailto:investisseurs@altaroc.pe)

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Les investisseurs potentiels sont invités à lire attentivement et à conserver le Prospectus et, en particulier, à tenir compte des facteurs de risque énoncés dans ce dernier. Les investisseurs potentiels ne doivent toutefois pas interpréter le contenu du présent document ou du Prospectus comme un conseil juridique, comptable, commercial, d'investissement, de retraite ou fiscal. Les performances passées ne constituent pas un indicateur des performances futures.

Le Fonds est classé comme relevant de l'« Article 8 » au sens du Règlement 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unités de compte d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, des informations complémentaires sur ce contrat, notamment les coûts non inclus dans ceux mentionnés dans le présent document, le contact en cas de sinistre et ce qui se passe en cas de défaut de la compagnie d'assurance, sont fournies dans le document d'informations clés de ce contrat, qui vous est obligatoirement remis par votre assureur, courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance en vertu de son obligation légale.

