

投資本基金面臨多種相關風險。
如欲了解更多資訊，請參閱本文件末尾的「重要資訊—風險披露」。

KKR私募市場股權策略(「K-PRIME」)

2023年9月

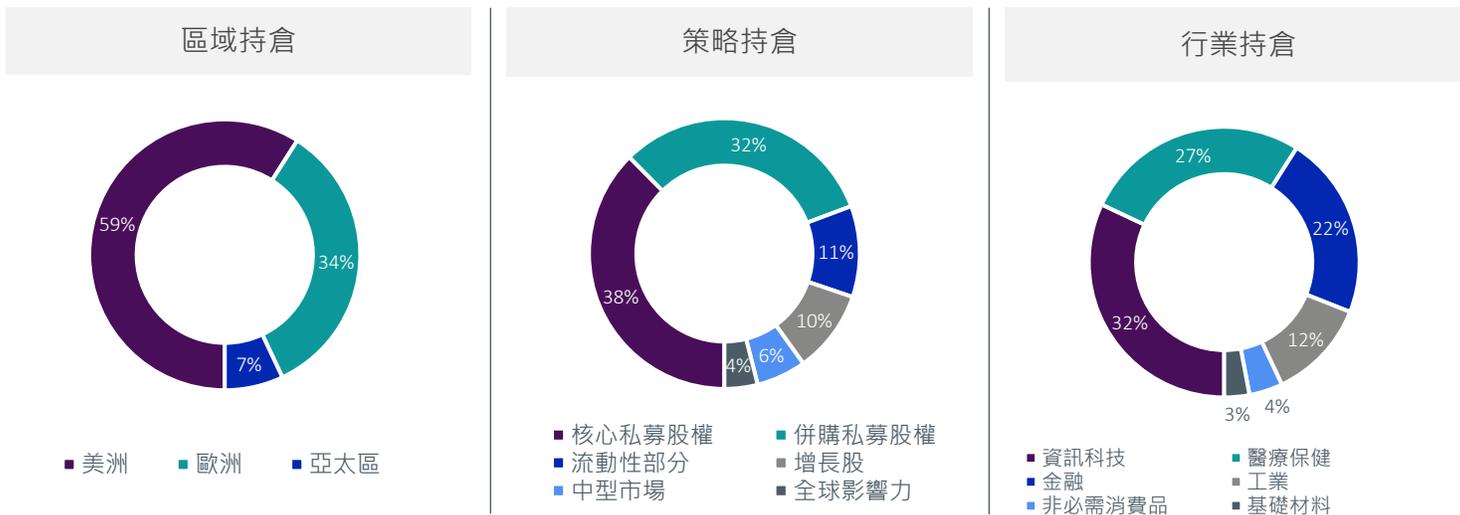
概覽

K-PRIME旨在讓投資者一站式涉足KKR的私募股權平台，有潛力提供具吸引力的風險調整後回報和多元投資收益。¹

投資K-PRIME的潛在優勢

- ✓ **尋求強勁的風險調整後回報**
從認購起即可與KKR行業領先的私募股權平台接軌，目標為實現12-15%的淨回報¹
- ✓ **創新私募股權解決方案**
投資KKR的傳統併購、增長型、中型市場、全球影響力和核心私募股權平台的每筆交易，按板塊、行業和地域進行多元化投資²
- ✓ **高效的結構**
每月認購、每季贖回機會且無催繳款項通知³

從認購起即可持有多元化的私募股權投資組合⁴



過往表現並非未來業績的保證。對私募股權基金的投資面臨風險，無法保證任何基金的投資計劃會獲得成功，也無法保證投資者將會實現已投資資本的回報。

1. 目標回報為假設性質，僅供說明和參考。本材料無意預測或預示未來事件，而是說明一般情況下KKR在市場上觀察到的上述資產類別的回報。本材料不反映任何投資組合策略的實際或預期回報，也不保證未來業績。目標回報基於KKR對本簡報所討論策略的潛在投資回報的看法，並非旨在預測KKR管理的任何帳戶的回報，並基於若干假設。有關目標回報的進一步資訊，請參閱本文件末尾的「重要資訊」。
2. 投資並非僅限於該等策略。對K-PRIME的投資涉及認購集體投資的單位或股份，而非認購特定相關資產。
3. 對於24個月內贖回的股份，5%提前贖回費用。季度流動性最高為每季資產淨值總額的5%。超出5%的可供動用額外季度流動性受條件限制，有關進一步詳情請參閱基金章程。
4. 所有數據截至2023年6月30日。請參閱我們的每月報告了解每月投資組合最新動態。多元投資並不保證可實現回報或資本保值。請參閱第14頁，了解策略說明。

K-PRIME

2023年9月

與KKR合作：首屈一指的私募股權經理

市場領導者

超過**1,790億美元**

私募股權資產管理規模⁵

充裕的資源及全球覆蓋

約**290名**

全球各地私募股權投資專業人士

行業先驅

超過**47年**

私募股權投資歷史

利益一致

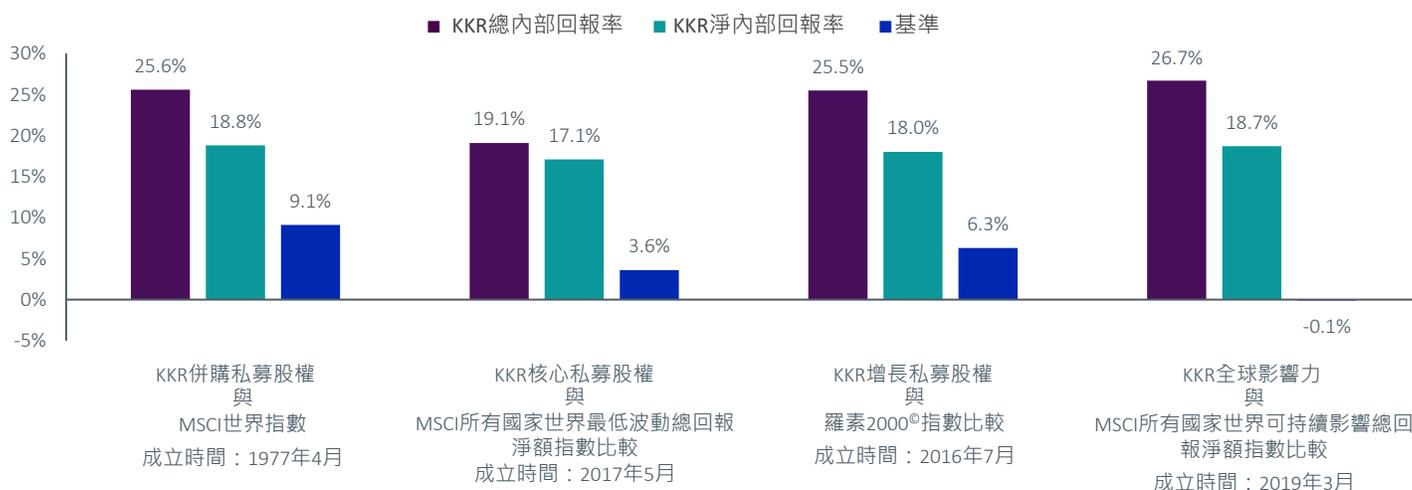
公司和員工注資**281億美元**

於KKR基金中⁶

擁有50年的良好往績

過往表現並非未來回報的保證

自成立以來內部回報率(IRR)與指數的比較⁷



- 截至2023年6月30日。私募股權資產管理規模包括增長股、核心股票和其他共同投資工具以及其他結構性工具和產品，其中部分可能投資於其他資產類別。有關資產管理規模計算的重要資訊，請參閱「重要資訊」。
- 資料來源：KKR & Co. Inc.截至2022年12月31日止年度10-K表格。包括KKR資產負債表、KKR員工、KKR Capstone和其他聯屬公司作出的投資/資本承擔。KKR及KKR Capstone的在職和離職員工所作出的投資由該等人士親自保留。包括個人的未出資資本承擔。
- 請參閱第5頁所載每項策略的過往五年往績記錄，其盡可能以每個五年的完整12個月期間為基礎。請注意，由於所提供的示例涵蓋不同的期間，故第5頁的淨內部回報率可能有別於本頁所示者。除另有說明外，所示所有數據均至2023年6月30日。KKR併購私募股權：KKR總內部回報率、淨內部回報率及市場指數基於我們首20隻私募股權基金計算，該等基金指我們於2023年6月30日之前已投資至少24個月的所有私募股權基金。KKR核心私募股權反映在KKR核心平台I中進行的所有投資，包括2017年至2023年6月30日期間共同投資的兩個獨立管理帳戶以及KKR資產負債表。KKR增長私募股權包括醫療保健策略增長I、HCSG II、HCSG II (Ontario)、KKR新一代技術基金I、NGT (EEA)及NGT II的表現。KKR全球影響力僅包含GIF I的表現。所有指數均包括股息再投資。對該策略的投資與對任何市場指數的投資或對任何該指數的成分股或投資的投資不具可比性，該等指數包括MSCI世界指數、MSCI所有國家世界最低波動指數、羅素2000指數及MSCI所有國家世界可持續影響總回報淨額指數。

關於基準和市場指數的使用及表現資訊，請參閱本文件末尾的「重要資訊」。

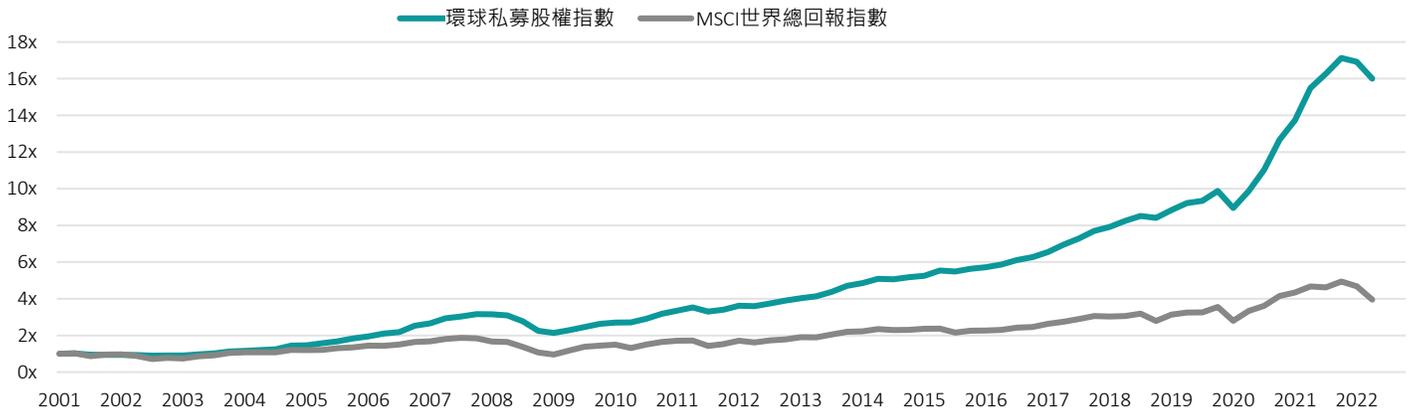
有關本項投資的風險資訊，請參閱「重要資訊—風險披露」。

K-PRIME

2023年9月

私募股權跑贏公開市場資產

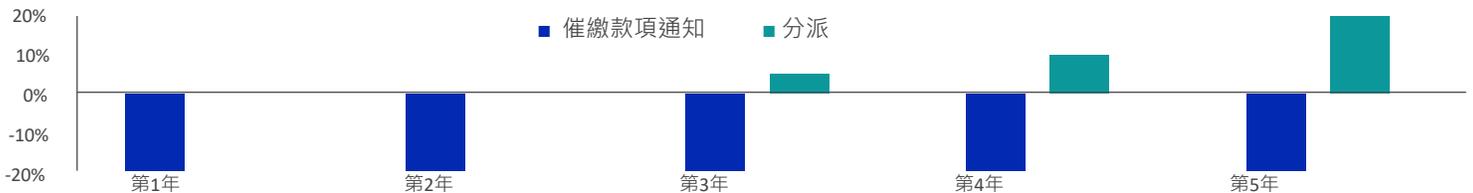
長期跑贏MSCI世界總回報指數⁸



我們認為，投資者可受惠於充分投資的私募股權基金⁹

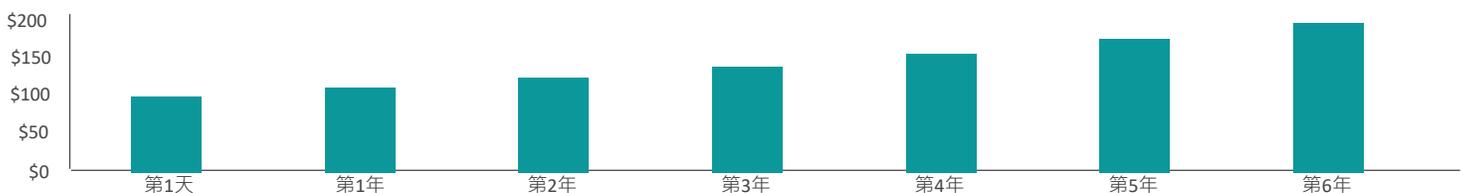
傳統私募基金進行分派後，投資者若希望維持理想的持倉水平，則需作出另外的私募股權投資

傳統私募基金現金流模型示例¹⁰



分派再投資可帶來穩定的回報複利

示例圖顯示，在第1天全額投資100美元，並且每年增長12%的增長情況



8. 無法保證上述市場趨勢將會持續。過往表現無法預測未來回報。資料來源：從2001年第1季度到2023年第1季度提取的數據。資料來源：Cambridge Associates、彭博、KKR GMAA。有關市場指數的資訊，請參閱本簡報末尾的「重要資訊」。資本可面臨風險。可能無法獲得高回報，並且投資者有可能損失全部或部分投資。
9. 僅供說明用途。回報為假設性質，僅供說明和參考。本基金不參考指數進行管理。上述某些資訊並不反映任何投資組合策略的實際或預期回報，也不保證未來業績，並非旨在預測KKR所管理的任何帳戶的回報。為建模而作出部分假設，不太可能變為現實。對於所作假設的合理性或實現回報所用的所有假設均已陳述或充分考慮，本基金概不作任何聲明或保證。假設的變動可能會對所呈列的回報示例產生重大影響。載列的所有回報示例均未扣除費用、交易費用及稅項，且未計入通脹影響。管理費、交易費用和開支未計算在內，該等費用將會降低載列的回報示例。投資者於本基金的實際業績可能與所示假設性示例存在重大差異。
10. KKR假設在5年內快速部署資本，從第3年開始分派。

K-PRIME

2023年9月

概要條款

基金名稱	KKR Private Markets Equity Fund SICAV SA – I			
投資目標	以低於公開市場的波幅，尋求產生具吸引力的風險調整後回報，並透過投資全球私募市場實現中長期資本增值			
架構	盧森堡第II部分集體投資計劃			
風險	投資本基金面臨多種相關風險。 如欲了解更多資訊，請參閱本文件開頭的「重要資訊—風險披露」。			
地域/重點	環球/私募股權—併購、增長型、中型市場、全球影響力和核心 ¹²			
投資者資格	如欲了解更多資訊，請參閱本文件開頭的「重要資訊—銷售限制說明」。			
目標回報/概況	工具淨額12-15%/資本收益 有關計算目標回報和K-PRIME假設的資訊，請參閱「重要資訊」			
管理費	<ul style="list-style-type: none">對於第1年的認購，5年內每年為資產淨值的1.00%。5年後恢復至1.25%基於第2年起作出的認購額，每年資產淨值的1.25%			
激勵費	15%，需滿足5%的最低門檻			
提前回購費用/提前贖回費用	對於24個月內贖回的股份，5%提前贖回費用			
流動性/贖回	季度流動性，最高為每季度資產淨值總額的5% 超出5%的可供動用額外季度流動性受條件限制，有關進一步詳情請參閱基金章程			
基金層面的總槓桿率	無長期基金層面槓桿。流動性管理的短期信貸融通，最高為資產淨值的30%			
股份類別	R類	N類	NA類¹³	I類
最低投資額	25,000美元及25,000歐元	25,000美元及25,000歐元	25,000歐元	1,000,000澳元
服務費	無	每年資產淨值的85個基點	每年資產淨值的85個基點	無
貨幣	美元（參考貨幣）、歐元及澳元。能夠發售其他類別（視需求而定）			

對K-PRIME的投資涉及認購集體投資的單位或股份，而並非認購特定相關資產的單位或股份，因為它們只是基金擁有的相關資產。

11. 目標回報為假設性質，僅供說明和參考。本材料無意預測或預示未來事件，而是說明一般情況下KKR在市場上觀察到的上述資產類別的回報。本材料不反映任何投資組合策略的實際或預期回報，也不保證未來業績。目標回報基於KKR對本簡報所討論策略的潛在投資回報的看法，並非旨在預測KKR管理的任何帳戶的回報，並基於若干假設。回報可能會因匯率波動而增加或減少。請參閱本文件末尾的「重要資訊」。

12. 投資並非僅限於該等策略

13. 可供董事會全權酌情特別批准的特定金融中介機構認購。

本資料不構成出售要約或購買任何證券的要約招攬或任何證券的營銷。僅在遵守相關司法管轄區法律的情況下提供任何此類證券。目標回報為假設性質，僅供說明和參考。本材料無意預測或預示未來事件，而是說明一般情況下KKR在市場上觀察到的上述資產類別的回報。本材料不反映任何投資組合策略的實際或預期回報，也不保證未來業績。目標回報基於KKR對本簡報所討論策略的潛在投資回報的看法，並非旨在預測KKR管理的任何帳戶的回報，並基於若干假設。請參閱本文件末尾的「重要資訊」。無法保證K-PRIME可實現其投資目標。投資者有可能損失全部或部分投資。請參閱以下章節：基金章程的「風險因素」及「潛在利益衝突」，以了解有關K-PRIME投資風險的更多詳情。上文列示的成本及費用並非產品的所有成本。更多資料載於基金章程。

K-PRIME

2023年9月

每年的12個月淨內部回報率 (以第4季度列示)

請參閱第2頁

過往表現無法預測未來回報

	KKR併購私募股權 ¹	KKR核心私募股權 ²	增長型私募股權策略		KKR全球影響力 ⁵
			KKR醫療保健策略增長 ³	KKR新一代科技增長 ⁴	
2018年第4季度	5.07%	15.58%	32.93%	35.54%	不適用
2019年第4季度	23.65%	27.85%	54.71%	20.10%	不適用
2020年第4季度	17.72%	20.52%	35.29%	27.83%	24.45%
2021年第4季度	43.77%	38.25%	-8.54%	69.04%	47.41%
2022年第4季度	-14.10%	3.37%	-0.57%	-13.77%	7.06%

1. KKR併購私募股權包括美洲、歐洲和亞洲的所有KKR私募股權投資。其中包括1976 Fund、1980 Fund、1982 Fund、1984 Fund、1986 Fund、1987 Fund、1993 Fund、1996 Fund、Millennium Fund、2006 Fund、North America Fund XI、Americas Fund XII、North America Fund XIII、European Fund I、European Fund II、European Fund III、European Fund IV、European Fund V、Asian Fund I、Asian Fund II、Asian Fund III、Asian Fund IV、China Growth。KKR併購私募股權的成立日期是1976年。
2. KKR核心私募股權反映在KKR核心平台I中進行的所有投資，包括2018年至2022年12月31日期間共同投資的兩個獨立管理帳戶以及KKR資產負債表。KKR普通合夥人和資產負債表未計入淨內部回報率資訊中，因為KKR的資產負債表不支付管理費或附帶權益。KKR核心平台I由兩個獨立管理帳戶組成，即獨立管理帳戶A和獨立管理帳戶B（各自稱為「核心I合作夥伴」），以及KKR專有資產負債表（「KKR資產負債表」）所擁有的投資工具。KKR核心平台I基金包括85億美元資本承擔，其中55億美元來自客戶，30億美元來自KKR的資產負債表。核心I合作夥伴負責根據已實現和未實現的增值及管理費進行業績分配，各類款項均可透過現金支付，或透過實物分配相關核心I合作夥伴投資組合中新增權益的方式支付。獨立管理帳戶A以現金支付業績表現費和管理費，而獨立管理帳戶B通常以實物形式負責業績表現費分配和管理費分配（與獨立管理帳戶B的有限合夥人另有約定的除外）。KKR資產負債表與核心I合作夥伴共同投資於核心投資，不承擔管理費或業績表現費。本文件所提述的「業績表現費」和「管理費」指上述業績表現費和管理費，而不論相關核心I合作夥伴的支付方法（現金或實物）如何。截至2022年12月31日，獨立管理帳戶A的淨內部回報率為20.1%。獨立管理帳戶B的淨內部回報率為19.9%，淨倍數為1.64倍。KKR核心私募股權基金I的成立日期為2017年。
3. KKR醫療保健策略增長包括醫療保健策略增長基金I、醫療保健策略增長基金II和醫療保健策略增長基金II（安大略）。KKR醫療保健策略增長基金I的成立日期是2018年。
4. KKR的新一代技術增長包括新一代技術增長基金I、新一代技術增長基金I（歐洲經濟區）和新一代技術增長基金II。KKR新一代技術增長基金I的成立日期是2016年。
5. KKR全球影響力包含全球影響力基金I的表現。全球影響力基金I的成立日期是2020年。

過往表現並非未來業績的保證。任何時期的短期高回報或許及可能歸功於該時期的有利市場狀況，而有關情況可能不會重複出現。有關業績和費用的進一步資訊，請參閱本文件末尾的「重要資訊」。

重要資訊—風險披露

投資於K-PRIME（「本基金」）將涉及潛在利益衝突及因（其中包括）本基金投資及投資策略的性質而導致的高風險（包括可能損失該等投資的大部分或甚至全部金額），因此在投資於本基金之前，收件人應仔細考慮該等利益衝突及風險。以下是與投資本基金有關的某些風險和潛在利益衝突的概要，並以基金章程中「風險因素、潛在利益衝突、某些稅務和監管因素」中更詳細的因素為依據，在投資本基金之前須仔細審閱。

本簡報所編製和載列的預測僅供說明用途。編製該等預測的依據是KKR在編製本簡報時對相關投資的理解、KKR當時對某些未來事件和相關投資財務表現的看法，以及KKR作出的各種估計和假設，包括對尚未發生的事件的估計和假設，而其中任何一項均有可能被證明是不正確的。預測基於在當時情況下被視為合理的表現模型、估計和假設。然而，無法保證該等假設所依據的事實會一如預期成為現實，或市場狀況不會惡化。該等假設、市場狀況或投資供應的任何變化均可能對投資的實際回報產生重大影響。實際事件和狀況或與形成預測所依據的事件和狀況存在重大差異。任何預測均為假設，並非未來表現的保證。

本基金的所有預期回報和投資均受不確定性、變化（包括與投資相關的經濟、營運、監管、政治或其他情況的變化）和其他風險的影響，包括但不限於經濟狀況和地緣政治事件、商業和金融的廣泛趨勢、貨幣和財政政策、利率、通脹、貨幣價值、資產價值和表現、市場狀況、收購和維持資產的成本、短期或長期融資和資本的供應及成本、交易對手的信貸能力或信用可靠程度、本基金交易對手、發行人和服務提供者的行為以及網絡安全威脅，所有該等風險均超出KKR的控制範圍，且任何該等風險均有可能導致相關的實際、財務和其他結果與預測所明示或暗示的結果存在重大差異。任何人士概不擔保、聲明或保證任何結果或預測將全部或部分實現，且收件人或任何其他人士均不應依賴本簡報中的任何預測或任何其他資料。KKR或其任何董事、高級職員、員工、合夥人、股東、顧問和代理均不對本簡報中任何預測、任何估值或任何其他資訊的準確性作出任何擔保、聲明或保證。不得依賴本簡報中的任何內容作為對任何KKR基金投資者未來回報的保證、承諾、預測或聲明。

客戶的實際業績可能與所示假設性說明存在重大差異。未必能夠實現目標回報。本簡報所載資訊可能包含關於未來事件、目標或預期的預測或其他前瞻性陳述，並且僅反映截至所述日期的情況。概不保證該等事件或預測將會發生，而且可能與本文所述有明顯差異。本簡報中的資訊（包括關於金融市場表現的預測）乃基於當前市場狀況，而市場狀況會有所波動，並可能被隨後的市場事件所取代或因其他原因而被取代。以基準貨幣以外的貨幣支付的任何費用均可能因貨幣和匯率波動而增加或減少。

不應假設任何投資者擁有與任何之前或現有投資者的類似投資經歷，或任何投資者將實現與所示回報相當的回報。此外，本文列示的個別投資未必會納入KKR發起的任何未來基金中。任何時期的短期高回報或許及可能歸功於該時期的有利市場狀況，而有關情況可能不會重複出現。投資時基金規模、交易時間和市場狀況的差異可能導致不同的結果。表現計算方法的差異也可能導致表現與所示者不

同。然而，KKR認為，所示表現已合理體現其管理風格，且充分相關以供考慮。

本基金的投資適用於本簡報中界定的合資格客戶名單，並且需要具備接受該KKR基金或帳戶所固有的高風險和潛在流動性不足的財務能力和意願。任何KKR基金或帳戶的任何投資者都必須對較長時間內承受該等風險有所準備。無法保證任何KKR投資策略的投資目標將會實現，也不保證投資者的資本將獲得回報。

過往表現並非未來業績的保證。

K-PRIME

2023年9月

重要資訊—風險披露

流動性風險—雖然K-PRIME將向潛在投資者提供每個季度贖回的機會，但投資者應注意，K-PRIME的大部分投資基本上缺乏流動性，因此對K-PRIME的投資應視作缺乏流動性的投資，並不保證投資者在任何特定季度的贖回要求將會100%獲接納。由於K-PRIME內在的有限流動性，故投資者應知悉，建議於K-PRIME的投資至少為8年，以10年或以上為佳，從而能夠充分享受將私募股權融入投資組合配置的流動性風險溢價。閣下贖回權益的能力將受到限制，並受基金章程下的特定限制和條件約束。不存在也不可能形成出售權益的二級公開市場。此外，閣下的權益不可自由轉讓。投資於K-PRIME需要長期資本承擔，而回報並不確定。預期對K-PRIME的大部分投資都缺乏流動性，無法保證K-PRIME將能夠為投資者產生回報，也不保證回報將與投資於相關類型交易和發行人的風險相稱。

分散投資風險—於穩定狀態下，K-PRIME可能隨時在其投資組合中持有超過100項投資，然而這需要一段時間的累積方能達致此穩定狀態情境。在此之前的期間，K-PRIME有可能在短期內在若干地區或行業進行多項投資。若K-PRIME的投資集中於某間特定公司、某個特定投資項目或地區，其投資將更容易受到與此相關的不利經濟或商業情況造成的價值波動所影響。

使用槓桿—本基金可利用槓桿，也可能投資遠期合約、期權、掉期和場外衍生工具等。與其他槓桿投資一樣，交易該等證券導致的損失可能超過投資金額。

監管風險—本基金並未根據《投資公司法》進行登記。因此，投資者無法獲得《投資公司法》為註冊投資公司（即「共同基金」）投資者提供的保護。本基金的發售文件未經聯邦或州監管機構審閱或批准，其私人配售權益並未在聯邦或州辦理註冊。此外，本基金可能在非美國交易所和市場進行交易。該等市場和交易所對交易和交易參與者的監督和監管可能較少。

估值—本基金資產淨值可由其行政管理人與其經理或顧問協商後確定，或根據相關基金經理提供的資訊確定。某些投資組合資產可能缺乏流動性，且沒有可隨時可用的市場價值，而其他經理的估值準確性可能難以核實。由於為投資組合證券釐定的價值會影響經理或顧問的報酬，經理或顧問參與估值過程會產生潛在的利益衝突。為相關證券釐定的價值可能與本基金能夠變現的價值存在重大差異。業內曾發生因欺詐或疏忽導致投資組合定價錯誤的情況。

費用、支出和業績表現費—本基金的管理費和業績表現費會導致其投資產生的任何利潤減少，並有可能激勵KKR作出與沒有這類報酬安排相比風險更高或更具投機性的投資。基金可能需支付管理費、諮詢費和經紀費等高額費用。須承擔該等費用的資產池可能有必要實現高額交易利潤，以避免其資產枯竭或用盡。請參閱本基金章程，了解更完整的風險說明以及有關本基金將收取的各項費用的全面說明。

有限的營運歷史—本基金的營運歷史或表現可能很短甚至不存在，並有可能使用未必能反映本基金實際交易情況的表現，應加以仔細審閱。投資者不應過分依賴假設性、備考或過去的表現。本基金的實際表現可能存在重大差異，而且可能會有波動。

是否提供合適投資；投資數目有限；業績記錄；地域或行業集中度—本基金尚未開始運作，因此並無可供潛在投資者評估表現的營運歷史。無法保證本基金將能夠物色到並完成合適的投資，或該等投資將會成功。本基金可能進行有限數目的投資，因此，即使是單

項投資的不利表現也可能對本基金的總回報產生不利影響。按地理區域或基礎設施行業劃分的多元化可能有限，如果該等區域或行業的經濟放緩，可能會對本基金的表現產生不利影響。

K-PRIME

2023年9月

重要資訊—風險披露

依賴關鍵人士—本基金的經理或顧問對本基金擁有全面的交易權限，而且可能會受到各種利益衝突的影響。經理或顧問的身故、傷殘或離職可能對本基金產生重大影響。本基金的成功在相當大程度上取決於某些KKR專業人士的技能 and 專業知識。一旦任何主要KKR專業人士身故、傷殘或離職，本基金的業務和表現可能會受到不利影響。

集中度—本基金可能使用單一顧問或採用單一策略，這可能意味著缺乏分散度和風險較高。

交易對手和破產風險—雖然KKR會嘗試僅限與成熟、資本充足且信譽良好的交易對手進行交易，但基金會面臨交易對方因無力償債、破產或其他原因而無法履行交易的風險，從而可能導致本基金遭受重大損失。

市場和經濟風險—從宏觀角度來看，由於目標是全球佈局，K-PRIME可能受到全球及投資組合公司投資或營運所在司法管轄區和行業內的市場、經濟和政治狀況的影響，包括影響利率、信貸供應、匯率和貿易壁壘等因素。該等因素超出AIFM和普通合夥人的控制範圍，可能會對本基金投資的流動性和價值產生不利影響，並削弱本基金進行具吸引力的新投資的能力。由於K-PRIME的投資組合是相對分散的環球投資組合，疫情、傳染病或其他公共衛生危機等環球宏觀事件，比如近期的新冠疫情，可能對K-PRIME的投資組合造成重大不利影響。

稅務風險—私募股權基金（如本基金）投資者的投資享受穿透式稅務待遇。由於利潤通常會再投資於本基金而非向投資者分派，因此，投資者可能要在未收取基金任何現金分派的年度內承擔稅務責任。此外，如果不要求延長申報時間，普通合夥人可能無法及時準備納稅申報表進行報稅。

波動的市場—市場價格難以預測並受到許多因素影響，包括利率變動、天氣狀況、政府干預，以及國家和國際政治和經濟事件的變化。本基金的費用可能因貨幣和匯率波動而增加或減少。有關波動因素的更全面說明，請參閱本基金章程。

疫情、瘟疫和其他公共衛生危機—疫情、瘟疫和其他公共衛生危機可能會對KKR、K-PRIME及其投資組合公司造成不利影響。最近幾十年許多國家經歷傳染病爆發，包括豬流感、禽流感、SARS及新冠肺炎。新冠疫情已經並可能連同其他衛生危機繼續加劇金融市場波動，包括利率變化。其已對若干經濟基本因素及消費者信心造成重大負面影響，增加了特定投資組合公司的違約風險，降低了K-PRIME、其他KKR投資工具及投資組合公司的潛在買家之債務融資的可得性，對市場價值造成負面影響，導致信貸息差擴闊及降低了流動性，在疫情持續爆發的情況下，以上均已及可能會對K-PRIME及其他KKR投資工具的回報造成不利影響。

上述概要並未完整列示投資於本基金所涉及的風險、稅務因素及其他重要披露，本基金發售文件會作出更完整的披露，投資者在進行投資前應仔細審閱相關發售文件。

重要資訊

本簡報（「本簡報」）乃以機密文件形式提供予收件人（「收件人」），不得再分發或供公眾使用。載列的數據和資訊僅供參考。本簡報所載數據和資訊應以保密方式處理，不得出於任何其他目的將其全部或部分內容傳輸、複製或使用，未經Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.（連同其聯屬公司統稱為「KKR」）或KKR Alternative Investment Management Unlimited Company（「AIFM」）（如適用）事先書面同意，也不得進行披露。收件人接收本簡報即表示同意不向任何其他人士分發或提供本資料。

本簡報並非具合約約束力的文件或任何法律條文規定所要求的資訊文件，也不足以據其作出投資決定。本簡報不構成要約出售或要約購買權益的招攬，僅可在合資格受要約人收到介紹發售及相關認購協議的最終基金章程時作出任何要約或招攬。如在未滿足任何司法管轄區法律規定則發售或出售該等證券屬違法，則在滿足該司法管轄區法律規定之前，不得在該司法管轄區發售或出售該等證券。作出任何最終投資決定前，請參閱基金章程。本資料參考K-PRIME（「本基金」）不時經修訂及/或重訂的有限合夥協議、基金章程及認購協議（「基金文件」），因此就整體而言具有有效性。基金文件載列任何相關KKR基金的重要資訊，包括投資風險和相關利益衝突，在對任何KKR基金或帳戶進行任何投資之前應全部閱讀。

本簡報所載資料為所示日期的最新資訊，並可能被隨後的市場事件所取代或因其他原因而被取代。本文中的任何內容均不構成投資、法律、稅務或其他意見，亦不應依賴本文作出投資或其他決定。本簡報不應被視為當前或過去的建議，或對購買或出售任何證券或採取任何投資策略的要約的招攬。

本基金等私募基金屬投機式投資，並不適合所有投資者，也不代表完整的投資計劃。私募基金僅提供予可承擔私募基金投資相關重大風險的合資格投資者。對私募基金的投資包括證券投資所固有的風險。概不保證投資策略會取得成功。私募基金（如本基金）的投資者可能無權或只有有限權利贖回或轉讓其在私募基金中的權益。

本簡報所載資訊可能包含對相關基金或本簡報所述策略的相關未來事件、目標或預期的預測或其他前瞻性陳述。概不保證該等事件或目標會實現，而且可能與本文中所述有明顯差異。本簡報中的資訊（包括關於金融市場趨勢的陳述）乃基於當前市場狀況，而市場狀況會有所波動，並可能被隨後的市場事件所取代或因其他原因而被取代。

本簡報並未完全深入說明相關投資所討論和分析的資訊，也不包含所評估的全部考慮因素。本簡報中的任何業績資訊並不代表任何投資或任何類似基金的未來業績。此外，無法保證KKR將在未來投資中採用與本簡報所述內容相同或類似的流程和策略。收件人應注意，所呈列的資訊並未反映管理費、附帶權益、稅項、交易費用及其他開支，該等費用通常由投資者承擔及可能降低回報，且總體而言金額通常相當高。

本簡報中的資訊為內部編製及/或從被認為可靠的來源獲得；然而，KKR概不保證該等資料的準確性、充分性或完整性。KKR及其董事、高級職員、員工、合夥人、股東、聯屬公司、顧問和代理並不就收件人或任何其他人士或實體以任何形式遭受或導致的與以下方面相關的任何直接、間接或後果性損失或損害承擔任何責任或法律責任：(i)本簡報或收件人或該其他人士或實體獲得的任何其他書面或口頭資訊，包括但不限於本簡報所載資訊；(ii)本簡報或任何書面或口頭資訊不論任何原因導致的任何錯誤或遺漏；(iii)引起或促使KKR或其董事、高級職員、員工、合夥人、股東、聯屬公司、顧問或代理注意而可能影響本簡報所述任何事項的任何事項；(iv)收件人或任何其他人士或實體對本簡報或其他相關資訊的依賴；或(v)本簡報或其

他相關資訊的合理性、真實性、有效性、充分性、完整性或可靠性。

本簡報所載的關於市場或市場狀況的一般討論代表所引用來源或KKR的觀點。關於金融市場趨勢的陳述基於當前市場狀況，而市場狀況會有所波動，並可能被隨後的市場事件所取代或因其他原因而被取代。本簡報所載資訊僅為截至所示日期的最新資訊，可能會發生變化，KKR沒有義務更新其中的資訊。

KKR Private Equity、KKR Capital Markets和KKR Capstone員工參與公募市場投資流程須遵守適用法律和內部資訊壁壘政策和程序，這可能會限制該等員工在某些情況下的參與活動及KKR利用與KKR的相關整合的能力。

與本公司管理的投資組合公司的高級顧問和員工的討論也須遵守內部資訊壁壘政策和程序，這可能會約束或限制與KKR的討論及/或合作。

重要資訊

「KKR Capstone」或「Capstone」指KKR Capstone Americas LLC、KKR Capstone EMEA LLP、KKR Capstone EMEA (International) LLP、KKR Capstone Asia Limited及其冠以Capstone品牌的子公司中的全部或任何一間公司，該等公司僱用的營運專業人士專門為KKR交易團隊和投資組合公司提供支援。KKR收購KKR Capstone，於2020年1月1日生效。營運高管、營運專家或營運顧問指KKR Capstone的相關員工。在本簡報中，有關KKR Capstone參與計劃的影響方面的觀點和其他陳述，基於KKR Capstone的內部分析和適用被投公司所提供的資訊。該等觀點和陳述基於對該等計劃影響的估計，該等估計未經第三方驗證，而且沒有任何既定標準或協定作為依據。該等觀點和陳述還可反映與所提出計劃不存在關聯的外部因素（例如宏觀經濟或工業趨勢）的影響。

本簡報所載的關於市場或市場狀況的一般討論代表所引用來源或KKR的觀點。本簡報的任何內容並非旨在預測任何投資的表現。無法保證實際結果將與假設一致，或實際回報與任何預期回報一致。本文所載資訊為截至簡報所示日期，可能會發生變化，KKR並無義務更新其中的資訊。KKR或其任何合夥人、高管、員工、代理或顧問或任何其他人士或其代表概不對本簡報所載資訊或意見的準確性、完整性作出或提供任何明示或暗示的承諾、聲明、保證或其他擔保，他們各自也不會就任何該等資訊或意見承擔責任或法律責任。不應依賴該等資訊或意見，而該等資訊或意見如有更改，恕不另行通知。

作為一家全球投資管理公司，KKR負責現在或可能在未來發起各種投資基金、工具和在世界各地進行投資的其他帳戶，並提供相關意見。KKR還可為自身利益進行投資，舉例而言，包括為KKR員工和若干其他KKR關聯人士或任何KKR聯屬公司設立的投資和共同投資工具。此外，KKR或其聯屬公司可設立直接投資或透過多種專有投資工具投資的專有投資帳戶，包括但不限於主要為自身投資目的進行投資的帳戶，還有主要為開發、評估和測試潛在投資策略或產品而設立的專有帳戶。由於KKR和其聯屬公司與其投資基金和帳戶（包括KKR的專有帳戶）之間的關係，可能會產生實際、潛在或明顯的利益衝突。

代表KKR基金和其他KKR投資工具參與投資決策的投資委員會成員和其他KKR專業人士可能參與KKR帳戶的投資活動。請注意：(i)本簡報所載資訊可能包含與KKR或KKR所發起私募股權基金的投資組合公司有關的重大非公開資訊，及(ii)美國證券法和其他司法管轄區的可資比較法律禁止擁有註冊證券發行公司的相關重大非公開資訊的任何人士購買或出售該公司的證券，或禁止該等人士在可合理預見該等人士可能依賴該等相關資訊購買或出售該公司證券的情況下購買或出售該等證券或將該等相關資訊向任何人士傳播。收件人接收本材料，即表示同意對本簡報及其內容保密，未經KKR事先書面同意，不得複製或向任何人士披露，不得買賣本簡報所討論公司（包括KKR）的任何證券，並應要求及時歸還本簡報。

過往表現並非未來業績的指標或保證。投資價值可升可跌，投資者可能無法收回投資金額。

KKR基金的相關資訊僅用於說明KKR的投資經驗、流程和策略。相關資訊無意作為未來業績的指標。無法保證歷史趨勢將會持續，或本基金可實現與所列業績相若的業績，或本基金能夠實施其投資策略或實現其投資目標。本基金層面和投資層面的財務和表現資訊未經審計，除另有說明外，均未扣除附帶權益、管理費和部分其他基金層面的費用。

本簡報所載資訊可能包含對相關基金或本簡報所述策略的相關未來事件、目標或預期的預測或其他前瞻性陳述，並且僅反映截至所述日期的情況。概不保證該等事件或目標會實現，而且可能與本文

中所述有明顯差異。本簡報中的資訊（包括關於金融市場趨勢的陳述）乃基於當前市場狀況，而市場狀況會有所波動，並可能被隨後的市場事件所取代或因其他原因而被取代。本報告所載資訊包含關於未來事件的預期、估計、預測（包括財務預測）、目標、意見和其他前瞻性陳述（統稱為「預測」），每項投資的相關資訊只反映截至本簡報提供日期或之前的最新資訊。通常可透過「相信」、「預估」、「計劃」、「可能」、「希望」、「可以」、「將」、「預期」、「應該」、「目的」、「目標」、「預測」、「估計」、「尋求」、「意圖」、「繼續」或「旨在」等前瞻性詞語或各自的否定用語、其他變體或類似詞語的使用識別預測，但沒有該等詞語的表述並不意味著聲明或資訊不具前瞻性。本簡報中的資訊基於本簡報發佈日期之前的市場狀況，該等市場狀況會有所波動，並可能被後續市場事件所取代或因其他原因而被取代。KKR沒有責任也不會承諾更新本簡報中的預測、其他前瞻性陳述或任何其他資訊。

重要資訊

「資產管理規模」或「AUM」指KKR或其戰略合作夥伴管理的資產。KKR有權就該等資產收取費用或附帶權益（目前或在部署資本時）以及普通合夥人資本。KKR截至任何日期的資產管理規模為以下各項之和：(i)KKR投資基金所進行投資的公允價值；(ii)該等基金的未催繳資本承擔，包括KKR目前無法從中賺取管理費或附帶權益的未催繳資本承擔；(iii)KKR共同投資工具投資的公允價值；(iv)已發行貸款抵押債券(CLO)的面值（不包括KKR全資擁有的CLO）；(v)KKR在由KKR持有少數股權的戰略合作夥伴公司所管理的資產管理規模中按比例分配的部分，以及(vi)KKR管理的其他資產的公允價值。戰略合作夥伴公司管理的資產管理規模比例，按KKR在該等實體的持股權益百分比乘以該實體各自的資產管理規模計算。

KKR對資產管理規模的計算可能與其他資產管理公司的計算不同，因此，KKR對資產管理規模的衡量可能無法與其他資產管理公司提供的類似衡量數據進行比較。KKR對資產管理規模的定義並非基於其管理的投資基金、工具或帳戶的管理協議中可能載列的資產管理規模的定義，也並非根據任何監管定義計算。

目標回報為假設性質，僅供說明和參考。本材料無意預測或預示未來事件，而是說明一般情況下KKR在市場上觀察到的上述資產類別的回報。本材料不反映任何投資組合策略的實際或預期回報，也不保證未來業績。目標回報基於KKR對本簡報所討論策略的潛在投資回報的看法，並非旨在預測KKR管理的任何帳戶的回報，並基於以下假設：KKR考慮多種因素，例如包括觀察得出的和過往的相關資產類別的市場回報、目標資產和業務的預計現金流、預測未來估值、相關其他市場變量（包括利率和貨幣市場）、預期意外事件和監管問題。為建模而作出部分假設，不太可能變為現實。對於所作假設的合理性或實現回報所用的所有假設均已陳述或充分考慮，本基金概不作任何聲明或保證。假設的變動可能會對所呈列的預期回報產生重大影響。所示數據均未扣除費用、交易費用及稅項，且未計入通脹的影響。

本簡報載列的綜合業績資訊代表來自多個KKR基金的業績資料。該等基金在不同經濟週期內進行投資，任何此類業績既不反映特定基金，也不反映作為單一投資組合管理的一組投資。提供該等回報僅供說明用途，並無個人投資者獲得該等綜合業績資訊所提及的投資業績。不應假設未來進行的投資在質素或業績方面將與本文所述之投資相當。對於在編製本文所述綜合業績資訊時所作假設的合理性或實現回報所用的所有假設均已陳述或充分考慮，本基金概不作任何聲明或保證。假設的變動可能會對所呈列的綜合回報產生重大影響。

本簡報所呈列本基金的淨目標表現基於以下假設：KKR在本基金和交易包銷過程中使用的年化回報目標，該等目標根據自成立以來各指定策略投資的歷史平均年化表現（未扣除費用）得出。穩態目標配置的估算採用（但不限於）(i)本基金的可用基金策略，(ii)策略的歷史部署，及(iii)策略權重，但估算並非直接由過去3至5年的歷史交易發起活動設定，具體取決於相關策略成立的日期。此外，本簡報還採用本基金典型營運成本的假設，例如基金行政管理、存管處、貸款管理、財務報告和公司行政管理的估計和預期成本。所示淨內部回報率為假設數值，並非本基金或任何KKR基金（包括本簡報所述基金）的真實表現，並且是反映透過本基金對指定策略進行模擬投資的未使用槓桿體驗的代表。在計算本基金的淨目標回報時，KKR假設(i)按1.25%的最高適用費率收取管理費，(ii)按15%收取業績表現費，超過基金章程5%的門檻，(iii)服務費為0.85%，以及(III)其他前期和持續費用，包括但不限於關於董事、存管處、行政、審計、法律、登記和融資的費用。

「總內部回報率」指按所有投資者獲得或提供的現金流計算的總

計、複合、年化（下文所述除外）內部回報率，但不考慮有限合夥人應付的附帶權益、管理費、稅項和開辦費用（不論實際支付或包括未變現投資的附帶權益的應計費用），該等費用將降低回報且預期合計金額會相當高。投資層面的總內部回報率採用相關投資的日期計算，而不考慮投資最初是由投資者繳款出資還是透過週轉信貸融通下隨後由投資者繳款償還的借款出資。基金層面的總內部回報率採用基金投資者就相關投資向基金注資的計劃日期（即相關繳納通知的到期日）計算。就通知繳款前臨時借款的資金而言，如果基金層面的總內部回報率採用各項投資的日期，而非採用基金投資者每次繳款的日期計算，則總內部回報率將會降低，因為內部回報率計算按時間進行加權，相關計算將納入資本部署的較長期間。

投資和基金層面的總內部回報率採用相關基金就每項投資向投資者分派投資收益的日期（即基金向投資者轉帳現金或相關現金視為已分派的日期）計算。

重要資訊

「淨內部回報率」指僅按所有投資者獲得或提供的現金流計算的總計、複合、年化（下文所述除外）內部回報率。淨內部回報率金額的計算方式與總內部回報率金額相同，但也反映有限合夥人應付的附帶權益、管理費和組建費（不論實際支付或包括未變現投資的附帶權益的應計費用）。淨內部回報率金額不扣除投資者或相關基金承擔或將承擔的稅款，但基金實際從分派中預扣的稅款除外。

如上文「淨內部回報率」所述，KKR基金（包括KKR歐洲基金）的所有有限合夥人的管理費和附帶權益利率並不一致，也不反映任何個別有限合夥人的「淨內部回報率」。根據有限合夥人的相關附帶權益和管理費費率，任何該個別有限合夥人的淨內部回報率將較高或較低。

另有指明除外，業績表現及費用均以美元列示。其本地貨幣並非美元的投資者回報及承擔的費用可能會因貨幣或匯率波動而增加或減少。

若本基金文件中有規定，本基金可使用槓桿為本金的任何投資相關活動融資及/或提升整體回報，然而若使用槓桿，則任何可能會對本基金的投資之價值造成不利影響的事件將被放大。

除另有說明外，所示資料均未扣除費用、交易費用及稅項，且未計入通脹的影響。管理費、交易費用和潛在費用未計算在內，該等費用將會降低回報。客戶的實際業績可能與所示假設性說明存在重大差異。未必能夠實現目標回報。本簡報所載資訊可能包含關於未來事件、目標或預期的預測或其他前瞻性陳述，並且僅反映截至所述日期的情況。概不保證該等事件或預測將會發生，而且可能與本文所述有明顯差異。本簡報中的資訊（包括關於金融市場表現的預測）乃基於當前市場狀況，而市場狀況會有所波動，並可能被隨後的市場事件所取代或因其他原因而被取代。

本簡報所載的關於市場或市場狀況的一般討論代表所引用來源或KKR的觀點。本簡報的任何內容並非旨在預測任何投資的表現。無法保證實際結果將與假設一致，或實際回報與任何預期回報一致。

請注意，本簡報包含的所有第三方商標均為商標所代表公司的註冊商標，除另有說明外，該等公司與KKR並無任何聯屬關係。

本簡報的英語版本在所有方面均為主導性，如與翻譯版本有任何歧義或出入，概以英文版本為準。本簡報的任何其他語言版本僅為方便讀者而提供。

在某些情況下，本簡報中顯示的表現與標準普爾500指數/羅素2000指數/MSCI世界指數/MSCI所有國家世界最低波動指數/MSCI所有國家世界可持續影響指數/晨星/LSTA槓桿貸款指數/ICE美銀高收益主要II指數等廣泛證券指數的表現進行比較。廣泛的證券指數並非管理型指數，毋須繳納通常與基金投資相關的費用及開支。投資者不能直接投資於廣泛的證券指數。標準普爾500指數/羅素2000指數/MSCI世界指數/MSCI所有國家世界最低波動指數/MSCI所有國家世界可持續影響指數/晨星/LSTA槓桿貸款指數/ICE美銀高收益主要II指數的風險/回報狀況與本基金及任何其他KKR基金或帳戶的風險/回報狀況存在重大差異，本基金的投資與上述指數的成份股投資不具可比性。標準普爾500指數/羅素2000指數/MSCI世界指數/MSCI所有國家世界最低波動指數/MSCI所有國家世界可持續影響指數/晨星/LSTA槓桿貸款指數/ICE美銀高收益主要II指數並非由KKR為將任何KKR基金或帳戶的相對表現進行比較而使用或選出的合適基準指數，而是僅因為該等指數是眾所周知且得到廣泛認可的指數而被納入本簡報。

投資者應知悉，本基金等私募股權基金在主要指數升跌時均可能蒙受損失。本簡報中提述的任何市場或綜合指數無意暗示本基金或其任何投資策略預期將實現與該等指數相當的回報、波幅或業績。市場和綜合指數並非可供購買的投資產品，不受管理，也不須繳納通常與基金投資相關的費用和開支。因此，市場和綜合指數並未考慮通常與管理帳戶或投資基金相關的費用或開支，也未直接採用主動管理型投資技巧和策略，例如本基金預期將採用的投資技巧和策略。本基金的投資與對任何市場指數的投資或對任何該等指數的成份股或投資的投資不具可比性。所有指數的表現資訊均來自第三方，不應將其視為完整或準確資訊而加以依賴。

本基金並無參照任何基準進行管理。

KKR Credit目前透過以下諮詢實體開展業務：獲美國證券交易委員會授權並受其監管的KKR Credit Advisors (US) LLC、獲愛爾蘭中央銀行授權並受其監管的KKR Credit Advisors (Ireland) Unlimited Company及獲英國金融行為監管局授權並受其監管的KKR Credit Advisors (EMEA) LLP以及獲新加坡金融管理局授權並受其監管的KKR Credit Advisors (Singapore) Pte. Ltd.。

KKR Credit Advisors (US) LLC和KKR Capital Markets LLC的美國員工同時兼任Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.的員工。

重要資訊

本簡報由獲愛爾蘭中央銀行授權並受其監管的KKR Alternative Investment Management Unlimited Company (「KKR AIFM」)發佈，並由第三方分銷商向投資者提供和分發。收件人僅與第三方分銷商有直接關係。

KKR Credit、KKR Capital Markets和KKR集團的其他成員公司(KKR Alternative Investment Management Unlimited Company除外)並未根據關於另類投資基金經理的歐盟第61/2011號指令(「AIFMD」)註冊為另類投資基金經理(「AIFM」)。此外，KKR集團成員發售的某些產品不符合AIFMD另類投資基金的資格。KKR集團的任何成員(包括KKR Alternative Investment Management)除遵守AIFMD外，均無意在歐盟或歐洲經濟區的任何成員國(各稱為「成員國」)中參與本簡報中所討論任何產品的營銷活動。

本基金在歐洲符合另類投資基金(「AIF」)的資格。雖然將由普通合夥人承擔本基金管理的最終責任，但普通合夥人將把投資管理權力轉授予作為本基金經理的KKR Alternative Investment Management。KKR Alternative Investment Management將負責根據歐盟另類投資基金經理指令(第2011/61/EU號指令)(「AIFMD」)管理本基金。

就已實施AIFMD的各歐洲經濟區成員國(各稱為「成員國」)而言，本基金僅在以下情況下由成員國的第三方分銷商發售或配售：(1)本基金獲准根據AIFMD(整合至相關成員國的當地法律/法規中實施)

向相關成員國的專業投資者(如AIFMD所界定)進行營銷；或(2)本基金可在該成員國合法發售或配售。在任何情況下，本簡報將僅根據適用成員國法律和法規的規定分發。

投資於本基金的任何決定應考慮本基金文件所述本基金的所有特點或目標，或根據AIFMD向投資者披露的其他資料(如適用)。如欲了解KKR的ESG政策及程序的進一步資料，請瀏覽<https://www.kkr.com/esg/pdf/KKR-2022-Sustainability-Report.pdf>

英文版本的基金章程可應要求由KKR Alternative Investment Management Unlimited Company提供或在<https://kseries.kkr.com/kprime/literature/>查閱。歐盟另類投資基金經理指令(2011/61/EU)第29條規定，可應KKR Alternative Investment Management Unlimited Company要求提供各投資組合公司的最新每年經審計帳目副本(包含該投資組合公司在該財年的業務和其他活動的更多資訊)。

請注意，本基金可根據實施《另類投資基金經理指令》(AIFMD)第32條的適用法律所規定的程序，決定終止根據AIFMD營銷護照制度在一個或多個成員國進行本基金營銷的安排。

本文件中注明的註冊和會員資格不應被解讀為各授權或註冊機構對KKR的認可或批准。據KKR所深知和確信，本文件截至本文件日期屬真實準確。

有關投資者運用任何集體補償機制的權利及資訊的英文概要可在以下連結獲取：
https://www.kkr.com/files/pdf/KKR_Alternative_Investment_Management_-_CBDF_Investor_Rights_and_Redress_Disclosure.pdf

關於對KKR透過中介機構(「中介機構」)管理的本基金的潛在投資，閣下已被推予Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.(「KKR」)。多項潛在或實際利益衝突存在及產生自KKR與中介機構、其聯屬公司及投資者(視情況而定)的現有及未來業務活動及關係。以下論述

簡要概述其中若干衝突。

就本推介而言，中介機構可能是KKR提供顧問服務的若干產品的現有客戶或投資者。中介機構可能根據其向KKR推介的投資者承諾的資本自KKR收取現金報酬或特定的財務利益(「配售費用」)。

若中介機構將就其向本基金推介的投資者作出的承諾獲支付配售費用，則有很大經濟動機遊說投資者向本基金承諾資本，導致其有重大利益衝突(請參閱中介機構提供配售費用的相關披露)。

KKR及其聯屬公司、KKR的客戶、投資組合公司及投資者(包括中介機構招攬的投資者)亦可能有其他現行的關係，並可能與中介機構有未來的額外關係。各中介機構及其員工可能會不時投資於投資組合公司及/或具有有別於或有悖於本基金或其他KKR客戶及/或其投資組合公司利益的公司。

根據與KKR的上述安排，中介機構亦有權獲得來自及針對產生自該中介機構的服務的任何實際及直接責任、損失、損害、成本或開支(包括法律費用)的彌償，包括中介機構可能涉及或被威脅涉及而與該中介機構被KKR聘用有關的任何申索、要求、訴訟、訟案或法律程序。就此而言，本基金可能被要求補償中介機構或補償KKR(若KKR已就針對該等訴訟的抗辯或答辯引致的任何開支向中介支付該等款項)。KKR與中介機構的協議包含上述彌償及補償責任的若干例外情形，包括若該等損失純粹是由於中介機構的不誠信、欺詐、蓄意的不當行為、嚴重疏忽或嚴重違反KKR與中介機構之間的協議而產生。

中介機構及其聯屬公司、高級職員、僱員、股東及代理人概非KKR、本基金或其各自的聯屬公司的高級職員、僱員、成員、合夥人或代理人，亦不得以該等身份視之。就1940年美國投資顧問法(經修訂)而言，中介機構並非KKR的聯屬公司。

重要資訊

策略說明

- 傳統私募股權：槓桿併購、管理層併購和擴充，還有旨在控制或明顯影響公司管理的其他投資。主要專注於美國和加拿大。
- 增長股：主要為科技、媒體和電訊以及醫療保健行業內增長型公司的少數股權投資。
- 中型市場私募股權：專注於北美中型市場板塊的私募股權投資，該板塊一般界定為企業總價值為2億美元至10億美元的公司。
- 全球影響力：致力投資於KKR認為可為應對《聯合國可持續發展目標》（《聯合國可持續發展目標》）所確認重大全球挑戰的解決方案作出巨大貢獻的公司。
- 核心私募股權：致力投資於優質公司，KKR認為這類公司長期來看有潛力產生具吸引力的經風險調整後回報及重大資產淨值增值。

指數說明

- 彭博巴克萊美國綜合證券指數作為衡量美元計價投資級別債券市場表現的指標，包括投資級別政府債券、投資級別企業債券、按揭貸款轉手證券、商業按揭貸款支持證券和在美國公開出售的資產抵押證券。
- 標準普爾500指數衡量市場上大型股板塊的表現。該指數被視為美國股市的代表指數，由500家成分股公司組成。
- Cambridge Associates LLC環球私募股權指數包含830多家私募投資基金經理和2,654隻機構優質基金的歷史業績記錄。該等基金的總資本值為3.4萬億美元。
- MSCI世界指數捕捉23個成熟市場國家/地區的大中型股代表的表現*。該指數有1,511隻成分股，涵蓋每個國家/地區約85%的自由流通量調整市值。
- MSCI所有國家世界最低波動指數（美元）旨在反映23個成熟市場及24個新興市場國家/地區的大中型股所採用的最低方差策略的表現特點*。該指數的計算方法是優化其主指數MSCI所有國家世界指數（以美元計）得出最低絕對風險（在指定限制範圍內）。過去，該指數的貝他值和波幅特點低於MSCI所有國家世界指數。
- 羅素2000指數追蹤美國2,000間小型上市公司的表現。羅素2000指數由英國富時羅素集團管理，是羅素3000指數的子集。
- MSCI所有國家世界可持續影響指數旨在識別其核心業務應對《聯合國可持續發展目標》（《聯合國可持續發展目標》）界定的至少一項全球社會及環境挑戰之上市公司。
- 晨星/LSTA槓桿貸款指數包括符合納入標準且具有LSTA/LPC按市值計價服務標章的所有貸款。納入標準包括：i) 財團定期貸款工具，包括定期貸款（攤銷和機構貸款）、收購貸款（取款後）和過橋貸款；ii) 有擔保；iii) 美元計價；iv) 成立時最低期限為一年；及v) LIBOR加1.25%的最低初始息差。
- ICE美銀高收益主要II指數為市值加權指數，成分包括美國國內市場公開發行的投資級別以下美元計價企業債券。「揚基」債券（在美國國內市場由外國發行人發行的債務）納入ICE美銀高收益主要II指數中，前提是發行人所在國家/地區具有投資級別外幣長期債務評級。符合條件的債券期限必須一年或以上，固定票息時間表和1億美元的最低未償還金額。此外，還納入信貸評級低於BBB3但未違約的債券。

重要資訊—銷售限制說明

歐洲經濟區專業投資者：

僅適用於所有歐洲經濟區成員國居民：就已實行另類投資基金經理指令（(2011/61/EU)指令）（「AIFM指令」）（且沒有過渡性安排）的各歐洲經濟區成員國（各稱為「成員國」）而言，本簡報只能在以下情況下分發，且K-PRIME中的股份只能在以下情況下在成員國發售或配售：

(1) K-PRIME獲許可根據AIFM指令（整合至相關成員國的當地法律/法規中實施）在相關成員國向專有投資者進行營銷；或(2) 本簡報可合法地在該成員國分發，且股份可合法地在成員國發售或配售（包括按投資者的專屬權）。

德國半專業投資者資格：

本簡報中的資訊僅供繳資至少200,000歐元，且具備了解本產品所面臨風險的必要知識和經驗的投資者使用。

第三方分銷商負責營銷並向閣下提供本簡報。KKR不提供投資意見。在進行任何投資之前，閣下應諮詢專門為投資提供意見的授權人士。

意大利投資者資格：

本簡報根據2014年5月15日關於市場及金融工具的(2014/65/EU)指令及2014年5月15日關於市場及金融工具的歐盟規例第600/2014號之框架，面向經不時修訂的1998年2月24日意大利金融法律彙編第58號、COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA (CONSOB)據此頒布的規例界定的專業投資者刊發。

除了專業投資者之外，本簡報亦面向：(1) 首次認購或購買不低於500,000歐元的本基金單位之投資者；(2) 在執行投資委託的過程中代表投資者首次認購或購買不低於100,000歐元的本基金單位而獲認可提供投資組合管理服務之實體；及(3) 首次認購或購買不低於100,000歐元的本基金單位之投資者，前提是同時滿足下列兩項條件：(A) 投資者與僅面向專業投資者的另類投資基金之承諾金額不超過投資者合計財務投資組合的10%；及(B) 投資者根據獲正式發牌可提供相關服務的實體之投資意見作出承諾。收件人茲承認並確認上述條款，並同意不在意大利傳閱本基金章程，除非適用法律明確允許，並須遵守適用法律。此外，任何投資者將須同意並聲明該投資者（根據本基金的文件）銷售或發售任何股份須遵守所有適用法律及規例。

瑞士：

僅向2006年6月23日經修訂的《瑞士集體投資計劃法》所界定的瑞士「合資格投資者」及根據《瑞士金融服務法》（「FINSA」）及其實施條例下的「機構」和「專業客戶」提供本文件。本基金的相關營銷材料尚未或不會向任何瑞士監管機構提交、登記或經其批准，瑞士金融市場監管機構FINMA未批准在瑞士向不合資格投資者發售本簡報所述基金。

本基金在瑞士的發售不受FINSA章程規定約束。尚未或不會為本基金的發售或就本基金發售而根據FINSA編製任何招股章程。

根據2018年6月15日《瑞士聯邦金融服務法》(FINSA)，本文件及其內容被視為「廣告」。在未收到完整基金文件的情況下，投資者不得作出任何投資決定。

瑞士代表：Mont-Fort Funds AG, 63 Chemin Pill-PRA, 1936 Verbier, Switzerland

瑞士付款代理：Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de L'Île, 1204 Geneva, Switzerland

履約地及司法管轄區：在瑞士發售外國集體投資計劃的單位的履約地是代表的註冊辦事處。司法管轄區是代表的註冊辦事處或投資者的註冊辦事處或居住地。

重要資訊—銷售限制說明

摩納哥：

K-PRIME不得向摩納哥公眾發售，但由獲正式認可而與投資者存在直接關係的摩納哥中介機構發售者除外。因此，本文件僅可傳達予 COMMISSION DE CONTRÔLE DES ACTIVITÉS FINANCIÈRES 根據2007年9月7日第1.338號法律認可及根據1991年7月26日第1.144號法律認可的公司。此類受監管中介機構可根據其自身的責任將本文件轉交潛在投資者。

澤西島：

僅適用於澤西島居民：未經澤西島金融服務委員會（「委員會」）事先同意，不得在澤西島發售K-PRIME的股份。在澤西島傳閱有關K-PRIME股份的任何要約之前，K-PRIME將根據1958年《借貸管制（澤西島）令》第10(1)(C)條向委員會申請同意傳閱。委員會受1947年《借貸管制（澤西島）令》保護，不須承擔因履行該法項下的職能而產生的責任。

K-PRIME的股份僅適用於成熟投資者，他們在財務和業務事項方面具有必要知識和經驗，可以評估相關投資的優點並了解其風險。

新加坡：

僅適用於新加坡居民：K-PRIME股份（「股份」）為本簡報的標的，其要約或邀請並不涉及根據新加坡第289章《證券及期貨法》（「《證券及期貨法》」）第286條獲授權或根據《證券及期貨法》第287條獲認可的集體投資計劃。K-PRIME未經新加坡金融管理局（「新加坡金管局」）授權或認可，且不允許向散戶公眾發售股份。本簡報及與要約或出售相關的任何其他已發佈文件或材料並非《證券及期貨法》界定的簡報，因此，《證券及期貨法》項下有關簡報內容的法定責任不適用，閣下應仔細考慮該投資對閣下是否合適。

本簡報未在新加坡金管局登記為廣告。因此，本簡報及與股份發售或出售、認購或購買邀請的任何相關其他文檔或材料不得傳閱或分發，亦不得直接或間接向新加坡人士發行或出售或作為邀請標的直接或間接供新加坡人士認購或購買，但以下情況除外(i)向機構投資者（定義見《證券及期貨法》第4A條）作出；(ii)根據《證券及期貨法》第305(1)節的規定，向合格投資者（定義見《證券及期貨法》第4A節和相關法規）或其他相關人士（定義見《證券及期貨法》第305(5)節）或第305(2)節規定的任何人士，並根據證券及期貨法的第305節規定的條件，或(iii)依據《證券及期貨法》的任何其他適用規定或根據《證券及期貨法》的任何其他適用規定的條件作出。

符合以下情況的相關人士根據《證券及期貨法》第305條認購或購買股份：

唯一業務為持有投資且其全部股本由作為認可投資者的一名或多名個人人士擁有的公司（並非為認可投資者（定義見《證券及期貨法》））；或

唯一目的是持有投資的信託（受託人並非認可投資者），且信託的每位受益人均為身為認可投資者的個人。

信託中法團的證券（定義見《證券及期貨法》第2(1)條）或受益人的權利及股份（不論如何介紹）不得在該法團或該信託根據《證券及期貨法》第305條提出的要約收購股份後六個月內轉讓，但以下情況除外：

面向機構投資者或《證券及期貨法》第305(5)條界定的相關人士，或因《證券及期貨法》第275(1A)條或第305A(3)(I)(B)條所述要約而產生的任何人士；

如果沒有或不曾就轉讓支付代價；依據法律進行轉讓；

根據《證券及期貨法》第305A(5)條的規定；或

如新加坡2005年《證券及期貨（投資要約）（集體投資計劃）規例》第36條所規定。

「《證券及期貨法》」的任何提述均指新加坡2001年《證券及期貨法》，對《證券及期貨法》或《證券及期貨法》中任何條文所界定任何詞彙的提述指不時修改或修訂的該詞彙，包括於相關時間可能適用的其附屬法例。

重要資訊—銷售限制說明

香港：

本文件所述的任何一個或多個基金未經香港證券及期貨事務監察委員會授權，任何人士不得在香港或其他地方發行，或為發行目的而持有本身是針對香港民眾或其內容可能被香港民眾查閱或閱讀的一個或多個基金有關的任何廣告、邀請或文件。僅可向香港《證券及期貨條例》（香港法例第571章）及根據該條例訂立的任何規則所界定的「專業投資者」出售本基金。收件人以外的人士不得使用本文件及本文件所載的任何資訊，亦不得以任何形式將其複製或轉讓予任何香港人士。本簡報的內容未經香港任何監管機構審閱。建議閣下謹慎處理該要約。如閣下對本文件的內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。本文件不構成任何基金的要約，任何基金認購均須根據基金發售文件進行。

日本：

子基金的股份（「股份」）並無亦不會由於招攬構成日本《金融工具與交易法》（「FIEL」）第23-13條第4段所載的「招攬少數投資者」，或招攬若干FIEL第2條第3段第1項及關於金融工具與交易法第2條項下定義的日本《內閣法令》第10條界定的合資格機構投資者（「QII」）構成FIEL第23-13條第1段界定的「招攬合資格機構投資者」，而就招攬認購股份根據FIEL第4條第1段進行登記，因此，股份不得直接或間接在日本發售或銷售，或向任何日本人或以其為受益人發售或銷售，或為了直接或間接於日本或向任何日本人再發售或轉售而向其他人發售或銷售，但其結果將符合相關日本政府及監管機構頒布並在相關時間有效的所有適用法律、規例及指引的情形下除外。就此而言，「日本人」指任何居於日本的人，包括根據日本法律成立任何法團或其他實體。若被招攬購買股份（包括與《金融工具與交易法執行令》第1-6條界定的股份屬同類且在股份發行日期之前三個月內發行的新發行股份）的人數（包括實益擁有人或法律實體，但不包括日本《外國交易與外資法》第6條第1段第6項界定的日本「非居民」）超過49，則不得作出任何股份招攬。即使有任何相反的規定，就釐定是否符合上述49名被要約人限制而言，以下內容將適用：若要約是在被要約人訂立協議據此被要約人

(I)同意不向合資格機構投資者之外的任何人轉讓股份及(II)同意在轉讓時或之前書面知會任何有關受讓人上文(I)項所述的轉讓限制的條件下作出，則股份可同時向合資格機構投資者配售。若滿足上文(I)及(II)項所載的規定，則屬於合資格機構投資者的被要約人數目不會計入上文所述的49名被要約人限制。若按上述條件向合資格機構投資者作出股份發售，則該等合資格機構投資者須在認購股份時訂立協議，據此被要約人

(A)同意不向合資格機構投資者之外的任何人轉讓股份及(B)同意在轉讓時或之前書面知會任何有關受讓人上文(A)項所述的轉讓限制。

台灣：

本基金並未亦不會根據適用法律及規例在台灣金融監督管理委員會（「金管會」）登記，於台灣銷售單位須符合當地法律規定及限制。於台灣發售、發行、分銷、轉讓、銷售或轉售單位（無論透過公開發售或私募配售）存在限制。未經根據《境外基金管理辦法》（「辦法」）及其他適用法律及規例或金管會預先批准或在金管會登記，單位不得在台灣銷售、發行或公開發售。

於台灣透過私募配售發售單位僅可根據《辦法》針對合資格專業投資者進行。單位的買家不允許轉售單位，但下列情形則除外：(A)申請贖回；(B)向《辦法》指定的合資格投資者轉讓單位；(C)根據法律

轉讓基金單位；或(D)金管會批准的其他情形。並無台灣人士或實體獲授權公開發售、出售單位或提供相關建議或中介服務。

重要資訊—銷售限制說明

巴林王國：

巴林中央銀行（「巴林央行」）沒有責任審閱或核實與本基金相關的任何章程或其他文件。因此，巴林央行未核准本基金的章程或任何其他相關文件，亦未採取任何措施核實本基金的章程所載資料，及不對該資料負責。章程涉及的基金單位可能缺乏流動性及 / 或在轉售時面臨限制。有意買家應對基金單位自行進行盡職調查。閣下若不理解本文件的內容，應諮詢獲授權的財務顧問。於本集體投資計劃的投資不被視為存款，因此不受巴林王國存款保護計劃的保護。本集體投資計劃已獲巴林中央銀行認可之事實，不表示巴林央行就該等投資的業績表現或本集體投資計劃的運作作出的任何陳述或聲明的準確性負責。巴林中央銀行及巴林證券交易所對本文件所載陳述及資料的準確性及完整性概不負責，並明確表示概不就因依賴本文件全部或任何部分內容而引致的任何損失承擔任何責任。

沙特阿拉伯：

本文件不得在沙特阿拉伯王國分發，但向根據沙特資本市場管理局頒布的投資基金規例允許的人士分發除外。沙特資本市場管理局不就本文件的準確性或完整性作出任何聲明，並明確表示概不就因倚賴本文件任何部分而產生或引致的任何損失承擔任何責任。本文件提呈的證券的潛在認購人應就所提呈發售的證券的相關資訊的準確性自行進行盡職調查。閣下若不理解本文件的內容，應諮詢獲授權的財務顧問。

杜拜：

本文件由KKR MENA LIMITED及 / 或第三方分銷商提供，兩者在杜拜國際金融中心受杜拜金融服務管理局（「DFSA」）規管。本文件以保密形式僅向專業客戶及市場交易對手（按DFSA的界定）按「一對一」基準分發，以提供有關K-PRIME的若干資料。本文件涉及一隻不受DFSA任何形式的規管或審批的基金，DFSA無責任審閱或核實與K-PRIME有關的任何基金章程或其他文件。本文件涉及的股份可能缺乏流動性及 / 或在轉售時面臨限制。股份不會向零售投資者提呈發售。有意買家應對股份自行進行盡職調查。閣下若不理解本文件的內容，應諮詢獲授權的財務顧問。