# Documento contenente le informazioni chiave

## 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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

**State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.**

## Prodotto

| Dati salienti | |
|---|---|
| **Nome prodotto** | **Partners Group Global Value SICAV E-N (USD)** (il "prodotto") |
| **ISIN** | LU1911739453 |
| **Ideatore** | **Partners Group (Luxembourg) S.A.**<br>www.partnersgroup.com<br>+352 27 48 28 1 |
| **Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg (CSSF) è responsabile della vigilanza di Partners Group (Luxembourg) S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. Il presente PRIIP è autorizzato in Lussemburgo. Partners Group (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da CSSF.** | |
| **Ultimo aggiornamento** | 07.07.2026 |

## Cos'è questo prodotto?

**Tipo**
Il prodotto è una classe di azioni del fondo d'investimento di tipo aperto Partners Group Global Value SICAV (il "Fondo"), costituito sotto forma di società per azioni (société anonyme) che si qualifica come società d'investimento a capitale variabile (société d'investissement à capital variable - SICAV) disciplinata dalle leggi del Granducato di Lussemburgo e costituita ai sensi delle disposizioni della Parte II della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010, e successive modifiche, relativa agli organismi d'investimento collettivo. Il Fondo si qualifica come fondo di investimento alternativo ai sensi della Legge del Lussemburgo aggiornata del 12 luglio 2013 sui gestori di fondi di investimento alternativi e della Direttiva 2011/61/UE sui gestori di fondi di investimento alternativi (la "AIFMD").

**Termine**
Il Fondo ha una struttura cosiddetta "evergreen", ossia senza data di scadenza fissa. La liquidazione del Fondo richiede una decisione in questo senso da parte degli azionisti (investitori) del Fondo ed è soggetta ai requisiti di quorum e maggioranza indicati nel prospetto del Fondo. L'ideatore del prodotto non ha diritto di cessare il Fondo per decisione unilaterale.

**Obiettivi**
L'obiettivo del Fondo è conseguire rendimenti e una crescita del capitale nel medio e lungo termine. Il patrimonio del Fondo sarà investito in fondi di private equity (primari - in fondi di nuova costituzione, e secondari - acquisto di una partecipazione esistente da un altro investitore), investimenti in private equity quotati, società operative private come investimenti diretti, compreso il debito mezzanino (tipicamente prestiti non garantiti e subordinati, solitamente con strumenti incorporati simili a partecipazioni azionarie), debito di primo grado, di secondo grado e unitranche, obbligazioni e altri titoli di debito emessi da società private o pubbliche, fondi di fondi di private equity e veicoli di pooling, nonché strumenti del mercato monetario (a breve termine). L'accesso agli investimenti del Fondo può avvenire direttamente o indirettamente attraverso veicoli di investimento in pool o altri veicoli speciali. Il Fondo può investire in fondi costituiti in giurisdizioni in cui le autorità di vigilanza non esercitano alcuna vigilanza, o esercitano una vigilanza limitata, su tali fondi. Il Fondo persegue una strategia di gestione attiva degli investimenti e pertanto investe senza fare riferimento ad alcun indice, né intende farlo. Gli investimenti del Fondo saranno oggetto di una diversificazione ben definita, al fine di ridurre i rischi associati agli investimenti alternativi. Il Fondo non investirà più del 20% del proprio patrimonio in un singolo investimento. Al momento, il Fondo intende coprire parzialmente la propria esposizione valutaria, ma non ha alcun obbligo di copertura. I rendimenti di ciascuna tipologia di investimento dipendono, in ultima analisi, dall'andamento finanziario degli investimenti sottostanti effettuati dal Fondo, sia che si tratti di investimenti diretti, sia che avvengano indirettamente tramite altri fondi in cui il Fondo può investire; se l'andamento degli investimenti sottostanti è positivo, lo sarà anche quello del Fondo. Se invece la performance degli investimenti sottostanti è negativa, lo sarà anche quella del Fondo. Il Fondo può contrarre prestiti per acquistare asset per conto degli investitori. Ciò potrebbe amplificare gli utili o le perdite del Fondo. I dividendi non sono destinati alla distribuzione. L'eventuale reddito derivante dal prodotto si accumula e viene reinvestito. Il Fondo offre liquidità mensile agli investitori (rimborsi al Valore patrimoniale netto, NAV) secondo quanto previsto dal prospetto informativo del Fondo. Il depositario del Fondo è Northern Trust Global Services SE (il "Depositario"). Il produttore del prodotto intende costituire per il Fondo un portafoglio che miri a investire in modo responsabile, integrando la Direttiva globale sulla sostenibilità nella selezione degli investimenti e nel monitoraggio continuo, senza tuttavia perseguire l'obiettivo di un investimento sostenibile. Ulteriori informazioni sulla Direttiva globale sulla sostenibilità sono disponibili sul sito https://www.partnersgroup.com/en/site-services/disclosures. Il prezzo più recente, i calcoli degli scenari di performance passate, aggiornati mensilmente, e le performance passate, se pertinenti, possono essere trovati su www.FundInfo.com.

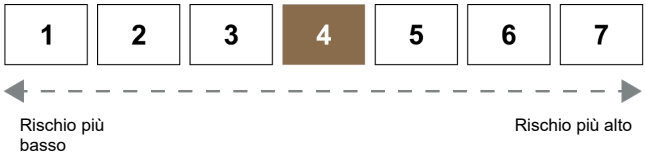
**Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto**
Il prodotto è concepito per investitori professionali e istituzionali e clienti privati, che perseguono l'obiettivo della crescita del capitale e hanno un orizzonte d'investimento a medio-lungo termine. Questo prodotto è destinato a clienti con una conoscenza media dei prodotti finanziari di questo tipo o con una certa esperienza nel settore finanziario. L'investitore potrebbe subire perdite (fino alla perdita totale del capitale investito) e non attribuisce alcuna importanza alla protezione del capitale. Per quanto riguarda la valutazione di rischio e rendimento, il prodotto appartiene alla classe di rischio 4 su una scala da 1 (orientato alla sicurezza, rendimento basso-molto basso) a 7 (molto rischioso, rendimento più elevato).

## Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

**Indicatore di rischio**

L'indicatore sintetico di rischio ("SRI") è un'indicazione orientativa 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.

# Documento contenente le informazioni chiave




**L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Può non essere possibile disinvestire anticipatamente. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.**

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto.

**Attenzione al rischio di cambio. In alcuni casi, potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.**

Lo SRI si basa sui recenti movimenti del NAV e può rappresentare in modo errato il profilo di rischio / rendimento dei prodotti dei mercati privati, poiché l'approccio basato sulla valutazione risulta in una sottovalutazione della volatilità. Il rischio per l'investitore può essere maggiore di quanto implicito dall'SRI.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato e non ha alcuna garanzia sul capitale, pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

**Scenari di performance**

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 riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.**

| **Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni<br>Esempio di investimento: USD 10'000** | | | |
|---|---|---|---|
| | | **In caso di uscita dopo 1 anno** | **In caso di uscita dopo 5 anni** |
| **Minimo** | Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. | | |
| **Stress** | Possibile rimborso al netto dei costi | 7'818 USD | 7'469 USD |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -21.8% | -5.7% |
| **Sfavorevole** | Possibile rimborso al netto dei costi | 10'507 USD | 12'807 USD |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 5.1% | 5.1% |
| **Moderato** | Possibile rimborso al netto dei costi | 11'128 USD | 17'066 USD |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 11.3% | 11.3% |
| **Favorevole** | Possibile rimborso al netto dei costi | 11'382 USD | 19'103 USD |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 13.8% | 13.8% |

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento utilizzando PG GL Value SICAV E USD come parametro di riferimento tra 01-2022 e 12-2025. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento utilizzando PG GL Value SICAV E USD come parametro di riferimento tra 10-2018 e 09-2023. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento utilizzando PG GL Value SICAV E USD come parametro di riferimento tra 01-2017 e 12-2021.

## Cosa accade se il Partners Group (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

In relazione a Northern Trust Global Services SE in veste di Depositario del Fondo, a cui è affidata la custodia delle attività del Fondo, sussiste un potenziale rischio di insolvenza in caso di perdita delle attività del Fondo detenute presso il Depositario o presso un sub-depositario a cui venga affidata la custodia di dette attività. Tale rischio d'insolvenza è tuttavia limitato per effetto delle regole previste dall'Articolo 19 della Legge del Lussemburgo del 12 luglio 2013 sui Gestori di fondi d'investimento alternativi e del Regolamento Delegato della Commissione (UE) 231/2013, che richiedono la separazione delle attività del Depositario dalle attività del Fondo. Il Depositario risponde nei confronti del Fondo o degli investitori della perdita, imputabile al Depositario stesso o a uno dei suoi delegati, di uno strumento finanziario tenuto in custodia, fatto salvo il caso in cui il Depositario sia in grado di dimostrare che tale perdita si è verificata in ragione di un evento esterno al di fuori del suo ragionevole controllo. Per tutte le altre perdite, il Depositario risponde in caso di inadempimento, colposo o doloso, degli obblighi a suo carico in forza dell'AIFMD. Il Depositario potrebbe esonerarsi a livello contrattuale rispetto alla perdita di strumenti finanziari attraverso il trasferimento contrattuale della relativa responsabilità a eventuali delegati, secondo quanto specificato in dettaglio all'interno del prospetto del Fondo. Potrebbe sussistere un rischio d'insolvenza se il Depositario fosse la controparte del Fondo nell'ambito di una qualsiasi operazione d'investimento e un'attività venisse persa. Gli investitori nel prodotto non sono protetti in quanto tali da un sistema d'indennizzo degli investitori.

## 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.

Tabella 1 - 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.
- USD 10'000 di investimento.

# Documento contenente le informazioni chiave

| | In caso di uscita dopo 1 anno | In caso di uscita dopo 5 anni |
|---|---|---|
| **Costi totali** | 444 | 3'015 |
| **Incidenza annuale dei costi (*)** | 4.4% | 4.4% |

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 15.7% prima dei costi e al 11.3% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce.

Tabella 2 - Composizione dei costi

| Costi una tantum di ingresso o di uscita | | In caso di uscita dopo 1 anno |
|---|---|---|
| **Costi di ingresso** | Non addebitiamo una commissione di ingresso. | 0 USD |
| **Costi di uscita** | Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto. | 0 USD |
| **Costi correnti** | | |
| **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio** | 3.2% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. | 321 USD |
| **Costi di transazione** | 0.1% 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 della quantità che viene acquistata e venduta. | 10 USD |
| **Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni** | | |
| **Commissioni di performance** | 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. Tratteniamo queste commissioni dal prodotto se la sua performance supera i criteri rilevanti, definiti nei documenti costitutivi. | 113 USD |

Il Fondo può addebitare una commissione di sottoscrizione e/o una commissione di rimborso non superiore al 5% del NAV per azione, a discrezione del Consiglio di Amministrazione. Se la commissione di sottoscrizione è inferiore al 5%, i distributori possono aumentare la loro commissione di sottoscrizione fino al 5% del NAV per azione. Il valore totale comprendente la commissione di sottoscrizione e la commissione di sottoscrizione dei distributori non deve però superare il 5%. Questi costi potenziali non sono riportati nella Tabella 2 - Composizione dei costi.

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

**Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni**

Il Fondo investe principalmente in private equity e, in misura minore, in private debt, attraverso investimenti diretti, secondari (acquisto di una partecipazione esistente da un altro investitore) e primari (investimenti in fondi di nuova costituzione). La natura delle strategie di private equity, che consiste nell'acquisire la proprietà di un'azienda per creare valore, richiede un orizzonte di investimento a lungo termine. La natura del private debt, che consiste nel fornire capitale alle imprese sotto forma di prestiti e, in alcuni casi, nella partecipazione a strumenti di partecipazione azionaria (in genere un warrant o un'opzione per l'acquisto di azioni del mutuatario, associata agli investimenti in titoli di debito), richiede un orizzonte di investimento a lungo termine.

Le richieste di sottoscrizione e di rimborso devono essere conformi alla "Procedura di negoziazione mensile" descritta in dettaglio nel prospetto informativo del Fondo. In caso di prelievo anticipato, potrebbe essere applicata una commissione di rimborso. Questa commissione è concepita per proteggere gli investitori rimanenti dai costi di vendita degli asset. In casi limitati, la società di gestione può soddisfare una richiesta di rimborso mediante il trasferimento di asset anziché in contanti. Ciò significa che in questo caso si riceverebbero investimenti invece che denaro. Ulteriori informazioni sul prodotto, incluso il NAV per azione, sono messe a disposizione degli investitori presso la sede legale del Fondo o del produttore del prodotto.

Per quanto riguarda l'impatto di un possibile ritiro dell'investimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato, si rimanda agli scenari di performance riportati nella precedente sezione "Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?".

## Come presentare reclami?

Gli eventuali reclami concernenti la condotta del vostro agente di distribuzione vanno indirizzati all'agente di distribuzione, con copia a Partners Group (Luxembourg) S.A., utilizzando le informazioni di contatto riportate di seguito.

I reclami concernenti l'Ideatore, o in merito al Fondo stesso, vanno presentati per iscritto all'Ideatore, presso **Partners Group (Luxembourg) S.A., 35D, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg, o all'indirizzo complaints@partnersgroup.com.**

## Altre informazioni pertinenti

Le informazioni presentate in questo Documento contenente le informazioni chiave sono integrate dalla documentazione di offerta del Fondo, che verrà fornita agli investitori al dettaglio prima della sottoscrizione. Altri documenti informativi, come la relazione annuale e i dati delle performance storiche del Fondo, in lingua inglese, possono essere ottenuti a titolo gratuito dall'Ideatore. Per qualsiasi domanda relativa a questo documento, contattare priip@partnersgroup.com. I calcoli riguardo a scenari di performance passate, aggiornati mensilmente, e informazioni sulla performance passata degli ultimi 7 anni sono disponibili all'indirizzo www.FundInfo.com.