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 Evergreen Royalties Opportunities PR USD-DIST** (il "prodotto")
ISIN	LU2911153141
Ideatore	**Partners Group (Luxembourg) S.A.** www.partnersgroup.com +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 comparto Partners Group Evergreen Royalties Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Partners Group Evergreen SICAV, fondo multicomparto di tipo aperto costituito sotto forma di società per azioni (société anonyme) che si qualifica come società d'investimento con 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 modificata del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo (il "Fondo"). 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 prodotto è una struttura Evergreen, cioè non ha una data di scadenza. Il produttore del prodotto non ha il diritto di porre fine unilateralmente al Fondo. Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione del Fondo può decidere di porre fine anticipatamente al Comparto mediante il rimborso integrale di tutte le azioni del Comparto, in conformità al prospetto informativo del Fondo.

Obiettivi

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel conseguire rendimenti interessanti corretti per il rischio investendo in un portafoglio ampiamente diversificato di investimenti in royalties. Il Comparto è gestito attivamente e non investe in base a un benchmark. Il Comparto deterrà gli investimenti direttamente o indirettamente tramite un Veicolo di investimento. Il Comparto non effettuerà investimenti in royalty nei seguenti settori: (a) petrolio e (b) carbone (collettivamente definiti "Settori vietati"). Per quanto riguarda gli Investimenti secondari, e come meglio specificato nei documenti costitutivi, il Comparto può avere un'esposizione limitata ai Settori vietati relativi a petrolio e carbone. Il Comparto non investirà più del 20% del proprio Valore patrimoniale netto ("NAV") in un singolo investimento, a condizione che tale limite si applichi solo al momento in cui tale investimento o impegno viene effettuato. Qualora tali restrizioni vengano superate a seguito dell'esercizio dei diritti connessi agli investimenti o per qualsiasi motivo diverso dall'acquisto di investimenti (ad esempio fluttuazioni di mercato o valutarie), non sarà richiesto alcun intervento correttivo solo per tali ragioni. Inoltre, la suddetta restrizione non si applica nel caso di un organismo di investimento collettivo o di qualsiasi altro veicolo che fornisca agli investitori l'accesso a un pool diversificato di asset. Il Comparto offre agli azionisti la possibilità di rimborsare le proprie azioni su base trimestrale (al NAV). I proventi da dividendi possono essere distribuiti agli azionisti. L'eventuale reddito derivante dal prodotto si accumula e viene reinvestito. Al momento, il Comparto intende coprire la propria esposizione valutaria, ma non ha alcun obbligo di copertura. Il depositario del Comparto è Northern Trust Global Services SE (il "Depositario"). Il produttore del prodotto intende costituire per il Comparto un portafoglio che miri a investire in modo responsabile, integrando i criteri ESG e la direttiva 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.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Il prodotto è destinato a investitori professionali e istituzionali e clienti privati, con conoscenze avanzate e/o esperienza in materia di prodotti finanziari, che investono nei mercati privati, perseguono l'obiettivo della crescita del capitale e hanno un orizzonte d'investimento a lungo termine. Gli investitori potranno sostenere delle perdite (fino alla perdita totale del capitale investito) e non riterranno di alcuna importanza la protezione del capitale.

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.



Rischio più basso — Rischio più alto



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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile 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.

Documento contenente le informazioni chiave

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 **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	9'291 USD	9'148 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-7.1%	-1.8%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10'309 USD	11'641 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	3.1%	3.1%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10'423 USD	12'302 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	4.2%	4.2%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10'784 USD	14'583 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	7.8%	7.8%

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 Pvt Loans SICAV SF I EUR come parametro di riferimento tra 11-2017 e 10-2022. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento utilizzando PG Pvt Loans SICAV SF I EUR come parametro di riferimento tra 10-2016 e 09-2021. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento utilizzando PG Pvt Loans SICAV SF I EUR come parametro di riferimento tra 04-2020 e 03-2025.

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

Per quanto riguarda il Depositario, sussiste un potenziale rischio di insolvenza qualora gli asset del Fondo detenute presso il Depositario, o presso un sub-depositario al quale è stata delegata la custodia degli asset, vadano perdute. Tale rischio d'insolvenza è tuttavia limitato in ragione delle disposizioni di cui all'art. 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 degli asset del Depositario da quelli 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 a causa 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 della direttiva sui gestori di fondi di investimento alternativi (Direttiva sui GEFIA). Il Depositario può liberarsi contrattualmente dalla responsabilità per la perdita di strumenti finanziari mediante il trasferimento contrattuale di tale responsabilità a eventuali delegati, come ulteriormente specificato nel prospetto informativo del Fondo. Può sussistere un rischio di insolvenza laddove il Depositario sia la controparte del Fondo in relazione a qualsiasi operazione di investimento e nel caso in cui un asset venga perso. Gli investitori del Fondo 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.

	In caso di uscita dopo 1 anno	**In caso di uscita dopo 5 anni**
Costi totali	306	1'725
Incidenza annuale dei costi (*)	3.1%	3.1%

(*) 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 7.3% prima dei costi e al 4.2% 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

Documento contenente le informazioni chiave

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso. La persona che consiglia o vende questo prodotto potrebbe addebitare altri costi. In tal caso, questa persona fornirà informazioni su tali costi e su come essi incidono sull'investimento.	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	2.4% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	243 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.	53 USD

A completa discrezione del Consiglio di amministrazione, il Fondo può addebitare una Commissione di sottoscrizione e/o una Commissione di rimborso massima del 5% rispetto al prezzo di sottoscrizione e rimborso corrispondente. Questi costi massimi 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

La strategia d'investimento del Comparto consiste nell'investire in un portafoglio ampiamente diversificato di royalties. La natura di tali investimenti richiede una proprietà a lungo termine.

Il Comparto offre agli investitori una liquidità trimestrale (rimborsi al NAV). Per ogni trimestre di calendario, il NAV dei rimborsi netti totali (e delle relative conversioni) e delle distribuzioni, è generalmente limitato al 5% del NAV delle Azioni in circolazione (complessivamente in tutte le Classi di Azioni del Comparto) alla fine del trimestre precedente, a meno che il Consiglio di Amministrazione non rinunci a tale restrizione in parte (determinando una percentuale più elevata) o nella sua totalità, sulla base dell'analisi della liquidità disponibile, salvo in presenza delle circostanze eccezionali descritte nel prospetto. Qualora tale limite venga superato, i rimborsi netti (e le relative conversioni) saranno soggetti a gate o limitazioni simili e potrebbero quindi non essere soddisfatti interamente o affatto in un determinato Giorno di Rimborso. La Società di Gestione può anche rinunciare o aumentare il limite del 5% per i rimborsi netti in un determinato Giorno di Negoziazione se ritiene che vi sia sufficiente liquidità disponibile. 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. È inoltre possibile proporre un rimborso in natura al fine di agevolare l'evasione di richieste di rimborso di importo consistente o in altre circostanze eccezionali; in tal caso, previo vostro consenso, si riceverà un portafoglio di asset di un Comparto di valore equivalente al prezzo di rimborso.

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 0 anni sono disponibili all'indirizzo www.FundInfo.com.