

Documento contenente le informazioni chiave

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 aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il prodotto è una classe di azioni del comparto Partners Group Direct Equity II ELTIF SICAV - (EUR) (il "Comparto"), un comparto di Partners Group Direct Equity II ELTIF SICAV (il "Fondo"), società di investimento a capitale variabile (société d'investissement à capital variable - SICAV) registrata ai sensi della Parte II della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo. Il Fondo si qualifica come un fondo d'investimento alternativo ("FIA") ai sensi della direttiva sui gestori di fondi d'investimento alternativi ("AIFMD"). Il Comparto si qualifica come Fondo di investimento europeo a lungo termine (fonds d'investissement européen à long-terme - ELTIF) ai sensi del Regolamento (UE) 2015/760 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 29 aprile 2015 relativo ai fondi di investimento europei a lungo termine ("Regolamento ELTIF").

Il Comparto, salvo scioglimento anticipato o chiusura ai sensi dello statuto, ha una durata di dieci anni dal final closing, restando inteso che il consiglio di amministrazione ha facoltà di estendere il suddetto termine per un massimo di due ulteriori periodi di un anno e per un'ulteriore proroga di un anno con la preventiva approvazione degli investitori. Il predetto termine costituisce la fine del ciclo di vita ai sensi del Regolamento ELTIF. Il Comparto potrà essere liquidato in qualsiasi momento su delibera dell'assemblea generale adottata alle medesime condizioni previste dalla legge per la modifica dello statuto. Il consiglio di amministrazione potrà proporre in qualunque momento agli azionisti di liquidare il Comparto.

Obiettivi

L'obiettivo del Comparto è quello di coniugare rendimenti appetibili ed un basso livello di rischio finanziario su un portafoglio diversificato di investimenti di private equity. Le attività del Comparto saranno investite in private equity su scala mondiale e offriranno agli investitori l'opportunità di partecipare a progetti a lungo termine che richiedono quel capitale cosiddetto "paziente" e che resta investito per lunghi periodi di tempo. In linea con l'obiettivo del Regolamento ELTIF, ossia stimolare gli investimenti europei a lungo termine nell'economia reale nell'intento di supportare la creazione di valore e contribuire al finanziamento di una crescita sostenibile, intelligente e inclusiva dell'economia dell'Unione europea, il Comparto si propone di sviluppare un portafoglio di investimenti diretti di private equity diversificati su scala globale, e adotterà in particolare strategie di buyout, special situations e growth capital. Il Comparto si concentrerà su imprese di fascia media e in particolare su aziende locali o regionali che presentano un forte potenziale di crescita e trasformazione e di ulteriore espansione internazionale, e investirà nelle medesime, a propria discrezione, direttamente o tramite veicoli d'investimento sottostanti. Il Comparto non investirà oltre il 10% delle proprie attività in un singolo investimento, e altri investitori, ivi compresi altri fondi o veicoli d'investimento di Partner's Group, possono investire negli investimenti detenuti dal Comparto. Il Comparto attualmente intende coprire parzialmente l'esposizione alle valute estere, ma non è soggetto ad alcun obbligo di copertura. I rendimenti su ciascuna tipologia d'investimento dipendono in ultima analisi dalla performance finanziaria degli investimenti sottostanti effettuati dal Comparto; se la performance di tali investimenti sottostanti è positiva, lo sarà anche quella del Comparto. Per contro, se l'andamento degli investimenti sottostanti è negativo, lo sarà anche quello del Comparto.

Investitore al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Il prodotto è destinato a investitori retail che intendono acquisire un'esposizione a un portafoglio diversificato di investimenti in private equity (in particolare investimenti diretti in entità non quotate) e hanno un orizzonte d'investimento a lungo termine. Il presente prodotto è destinato a investitori in possesso di conoscenze e/o esperienza nel settore dei mercati privati. L'investitore può sostenere delle perdite, fino alla perdita totale del capitale investito, e non ritiene importante la protezione del capitale. Il presente prodotto è disponibile esclusivamente per investitori che versino un Conferimento minimo pari a 125'000 EUR.

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. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti dei mercati o della nostra incapacità di pagare quanto dovuto.



Prodotto

Dati salienti	
Nome prodotto	Partners Group Direct Equity II ELTIF SICAV B (EUR) (il "prodotto")
ISIN	LU2468115717
Ideatore	Partners Group (Luxembourg) S.A. www.partnersgroup.com
Autorità competente	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), Luxembourg
Ultimo aggiornamento	20.05.2022

Abbiamo attribuito al presente prodotto un punteggio di 6 su 7, ossia il secondo grado più elevato nella scala di rischio. Ciò significa che sussiste la possibilità di perdite potenziali elevate in relazione alle performance future, e che molto probabilmente eventuali condizioni di mercato sfavorevoli potranno incidere sulla capacità del Comparto di pagare l'investitore.

Il Comparto si qualifica come ELTIF e si concentrerà su investimenti a lungo termine in attività che sono in genere illiquide e richiedono impegni per un lungo periodo di tempo. Il presente prodotto può non essere adatto agli investitori che non siano in grado di mantenere un simile impegno illiquido e a lungo termine.

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.

La categoria di rischio può subire modifiche nel tempo. Il Comparto investe in un portafoglio di investimenti di private equity concentrati e illiquidi non ancora definiti, il cui valore può essere soggetto a forti oscillazioni. Il presente prodotto non prevede una protezione dal futuro andamento dei mercati, pertanto l'investitore potrebbe perdere il capitale investito in toto o in parte. Se il Comparto non è in grado di pagare quanto dovuto all'investitore, quest'ultimo può perdere l'intero investimento.

Scenari di performance				
Investimento 10'000 EUR				
Scenari		1 anno	5 anni	10 anni
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	n.a.	n.a.	n.a.
	Rendimento medio per ciascun anno	n.a.	n.a.	n.a.
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	n.a.	n.a.	15'345
	Rendimento medio per ciascun anno	n.a.	n.a.	8.5%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	n.a.	n.a.	19'181
	Rendimento medio per ciascun anno	n.a.	n.a.	13.2%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	n.a.	n.a.	23'017
	Rendimento medio per ciascun anno	n.a.	n.a.	17.2%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 10 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10'000 EUR. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l'investimento/il prodotto. Lo scenario di stress, se applicabile, indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi. Questo prodotto non è liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato/della scadenza. Sarà impossibile disinvestire anticipatamente oppure sarà possibile farlo soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita. 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. **Non è possibile prevedere con precisione gli sviluppi futuri del mercato. Gli scenari riportati sono solo un'indicazione di alcuni dei possibili risultati basati sui rendimenti recenti. I rendimenti effettivi potrebbero essere inferiori.**

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

Per quanto riguarda The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch in qualità di depositaria del Fondo responsabile della custodia delle attività del Fondo (la "Banca depositaria"), esiste un potenziale rischio d'insolvenza qualora le attività del Comparto detenute presso la Banca depositaria, o presso un sub-depositario al quale sia stata delegata la custodia delle attività, vengano perse. 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 delle attività del Depositario dalle attività del Comparto. Il Depositario risponde nei confronti del Comparto 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 della direttiva sui gestori di fondi di investimento alternativi (AIFMD). Sulla base di motivazioni obiettive, stabilite e convenute tra il Depositario e un sub-depositario ai fini della custodia degli strumenti finanziari, il Depositario può declinare la propria responsabilità, stipulando un contratto di trasferimento di responsabilità con il predetto sub-depositario. Gli investitori saranno debitamente informati dell'eventuale nomina di un sub-depositario da parte del Depositario. Può sussistere un rischio di insolvenza laddove il Depositario sia la controparte del Comparto in relazione a qualsiasi operazione di investimento e nel caso in cui un'attività venga persa. Gli investitori del Comparto non sono protetti in quanto tali da un sistema d'indennizzo degli investitori.

Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione differenti. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti EUR 10'000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Tabella 1 - Andamento dei costi nel tempo

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Alle azioni in chiusura successive alla chiusura iniziale sarà applicato un interesse di perequazione una tantum ad un tasso annuo pari al tasso di riferimento (min. 2%) oltre al 2,5% per il periodo compreso tra la chiusura iniziale e la chiusura successiva rilevante (esclusa la liquidità e gli strumenti equivalenti). Ulteriori informazioni possono essere richieste al Creatore del prodotto.

Andamento dei costi nel tempo			
Investimento 10'000 EUR			
	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni	In caso di disinvestimento dopo 10 anni
Costi totali	n.a.	n.a.	3'830
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	n.a.	n.a.	3.83%

Tabella 2 - Composizione dei costi

La seguente tabella presenta l'impatto, per ciascun anno, dei diversi tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato, nonché il significato delle diverse categorie di costi.

Composizione dei costi

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno

Tipo di costi	Composizione dei costi	Descrizione dei costi
Costi una tantum	Costi di ingresso	0.10% Impatto degli oneri di sottoscrizione dell'investimento. Si tratta dell'importo massimo applicabile; l'ammontare effettivamente dovuto potrebbe essere inferiore.
	Costi di uscita	n.a. Impatto degli oneri di uscita dall'investimento.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0.15% Impatto degli oneri di acquisizione e di vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. La percentuale riportata è indicativa e non coincide necessariamente con l'importo effettivo. I costi di acquisizione e di vendita degli investimenti sottostanti variano a seconda dell'investimento specifico e possono risultare di difficile previsione.
	Altri costi correnti	1.58% Impatto degli oneri da noi prelevati annualmente per la gestione dell'investimento.
Oneri accessori	Commissioni di performance	n.a. Impatto della commissione di performance. È prelevata a valere sull'investimento dell'investitore se il rendimento del prodotto supera i criteri applicabili secondo quanto definito nei documenti costitutivi.
	Carried interests (Commissioni di overperformance)	2.00% Impatto del carried interest. È prelevato quando il rendimento dell'investimento supera i criteri applicabili secondo quanto definito nei documenti costitutivi.

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

Periodo di detenzione raccomandato: 10 anni

Il Comparto investe principalmente in mercati privati attraverso l'acquisizione di partecipazioni in investimenti di private equity (in genere non quotati). La natura delle strategie dei mercati privati richiede una visione a lungo termine, quindi una proprietà a lungo termine. L'assenza di un mercato secondario per le quote del fondo, nonché eventuali restrizioni di natura giuridica o contrattuale rispetto alla rivendita delle quote da parte del Comparto o dei relativi investimenti possono rendere illiquide le quote e confermano pertanto la necessità che l'orizzonte temporale dell'investitore coincida con quello delle attività sottostanti. Di conseguenza il prodotto richiede un periodo minimo di detenzione di dieci anni dal final closing, eventualmente prorogabile di ulteriori tre anni, ed è concepito per l'investimento a lungo termine.

Gli investitori retail possono, entro due settimane dalla data più recente tra (i) la data del loro impegno iniziale e (ii) la data del loro drawdown iniziale, revocare la propria sottoscrizione e hanno diritto alla restituzione del proprio capitale senza applicazione di alcuna penale. A partire da tale data, gli investitori dovranno mantenere l'investimento per almeno 10 anni dall'ultima offerta di azioni.

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.

Eventuali reclami concernenti il Produttore o lo stesso Comparto vanno inoltrati in forma scritta al Produttore presso Partners Group (Luxembourg) S.A., 35D, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Lussemburgo, oppure all'indirizzo complaints@partnersgroup.com.

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente Documento contenente le informazioni chiave vanno lette contestualmente alla documentazione di offerta, che per gli investitori retail comprende il prospetto e la più recente relazione annuale (e semestrale, ove presente) del Comparto, da consegnarsi agli investitori prima della sottoscrizione. Per maggiori informazioni, inclusi i documenti indicati nella frase che precede e lo storico dei rendimenti del Comparto (per quanto disponibili), è possibile presentare richiesta a titolo gratuito al Produttore. Per qualunque quesito in merito ai suddetti documenti è possibile rivolgersi a priip@partnersgroup.com.