

## Documento contenente le informazioni chiave (KID)

Scopo: Il presente documento fornisce le 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.

## SISTEMA ETICA

PRODOTTI: Etica Bilanciato – Quote di Classe I – Unico investimento (cd. PIC)	
Nome del Prodotto:	ETICA BILANCIATO
ISIN al portatore:	IT0004735186
Nome dell'Ideatore:	ETICA SGR S.p.A. Società di Gestione del Risparmio del Gruppo Banca Etica
Sito Web:	<a href="http://www.eticasgr.com">www.eticasgr.com</a>
Per ulteriori informazioni chiamare il n.:	+ 39 (0) 267071422
Autorità competente:	Consob – Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - è responsabile della vigilanza di ETICA SGR S.p.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave
Data di realizzazione del KID	1° gennaio 2023

## STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUO' ESSERE DI DIFFICILE COMPrensione

### CHE COS'E' QUESTO PRODOTTO?

- ❑ **TIPO:** Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.
- ❑ **TERMINE:** La durata del Fondo è fissata al 31 dicembre 2100, salvo proroga.
- ❑ **OBIETTIVI:** Il Fondo in Classe I, operativo dal 02.02.2012, è un fondo bilanciato internazionale che mira a realizzare un incremento moderato del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo e un livello di rischio medio-alto. Il Fondo si qualifica come prodotto finanziario che persegue come obiettivo investimenti sostenibili ex art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (c.d. SFDR). Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe principalmente in strumenti di natura azionaria, denominati in euro, dollari USA e yen, di emittenti con vario grado di capitalizzazione, con ampia diversificazione degli investimenti nei vari settori economici e nelle varie aree geografiche. In particolare, i mercati di riferimento degli investimenti azionari sono principalmente l'Europa, il Nord America e il Giappone. Inoltre, il Fondo investe in strumenti di natura obbligazionaria denominati in euro di emittenti sovrani, organismi sovranazionali e internazionali e fino ad un massimo del 10% del valore complessivo netto del fondo in emittenti di tipo societario.

Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi di portafoglio. Tutti gli strumenti finanziari sono selezionati sulla base di un'accurata analisi di responsabilità ambientale, sociale e di governance degli emittenti. Gli investimenti di natura azionaria sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali dei singoli paesi e settori, analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi. Per la parte obbligazionaria gli strumenti finanziari sono selezionati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio).

La SGR adotta uno stile gestionale attivo, in riferimento ad un benchmark.

Dal 1° aprile 2022, il benchmark è composto dai seguenti indici di mercato che sono in linea con l'obiettivo di investimenti sostenibili del fondo: 35% JP Morgan EMU: indice rappresentativo dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea; 60% MSCI World ESG Universal Net Total Return (in Euro): indice di sostenibilità rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali; 5% ICE BofA Euro Treasury Bill Index (Gross Total Return ex transaction costs - in Euro): indice rappresentativo dell'andamento dei titoli a sconto con durata non superiore all'anno, emessi dai governi aderenti all'euro. La politica di gestione prevede possibili scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark. Potranno, pertanto, essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di emittenti non presenti negli indici di riferimento o presenti in proporzioni diverse, attraverso il differente bilanciamento delle aree geografiche e/o settori economici e tra la componente azionaria e obbligazionaria, al fine di realizzare un migliore equilibrio rischio/rendimento nel lungo periodo.

Grado di discrezionalità rispetto al benchmark: *rilevante*.

- ❑ **RENDIMENTO:** Il rendimento del Fondo è determinato principalmente da plusvalenze.
- ❑ **RIMBORSO:** Gli investitori possono richiedere il rimborso parziale o totale delle quote detenute del Fondo in ciascun giorno lavorativo. Il valore unitario della quota è calcolato giornalmente (tranne nei giorni di chiusura della Borsa Valori nazionale e/o in quelli di festività nazionale italiana); è comunque calcolato il valore unitario della quota riferito all'ultimo giorno lavorativo di ciascun anno.
- ❑ **PROVENTI:** La Classe I del Fondo è ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi della gestione sono reinvestiti nel Fondo stesso.
- ❑ **INVESTITORI A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO:** La Classe I è rivolta esclusivamente ad investitori professionali con ciò intendendosi i clienti professionali, privati e pubblici, così come definiti anche nel Regolamento di gestione del Fondo.
- ❑ **SOTTOSCRIZIONE:** La sottoscrizione delle quote del Fondo può avvenire mediante versamento in unica soluzione. L'importo minimo per la sottoscrizione in unica soluzione è di euro 500.000,00; tuttavia la Società di Gestione ha facoltà di accettare sottoscrizioni per un importo inferiore. Per maggiori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Regolamento di gestione e al Prospetto.
- ❑ **DEPOSITARIO:** Il Depositario del Fondo è Banca Popolare di Sondrio S.p.A. (di seguito: il "Depositario"), iscritto al n. 842 dell'Albo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385, con sede legale in Sondrio, Piazza Garibaldi 16 ([www.popsito.it](http://www.popsito.it)).

- **INFORMAZIONI PRATICHE:** Ulteriori informazioni sul Fondo, copie del Regolamento di gestione, del Prospetto, dell'ultima relazione annuale e della relazione semestrale sono disponibili gratuitamente in lingua italiana sul sito web [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com), nonché presso la sede della SGR e i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario. Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito web [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

## QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

### - INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO

Rischio basso			Rischio alto			
1	2	3	4	5	6	7

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga mantenuto per 4 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti finanziari. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della incapacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7 che corrisponde alla classe di rischio media - bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio - basso e che improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto.

Rischio non rappresentato nell'indicatore sintetico di rischio: **rischio di sostenibilità**. Per ulteriori informazioni sui rischi si rinvia al Prospetto.

**Protezione:** Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

### SCENARI DI PERFORMANCE

**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 DEL PRODOTTO NEGLI ULTIMI 10 ANNI.**

**NEL FUTURO I MERCATI POTREBBERO AVERE UN ANDAMENTO MOLTO DIVERSO.**

**PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO: 4 anni**

**ESEMPIO DI INVESTIMENTO EURO: Euro 10.000**

**RENDIMENTO MINIMO: Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.**

SCENARI		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni (periodo di detenzione raccomandato)
<b>SCENARIO DI STRESS</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	3.690,00 Euro	4.220,00 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	-63,10%	-19,40%
<b>SCENARIO SFAVOREVOLE</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	9.030,00 Euro	9.260,00 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	-9,70%	-1,90%
<b>SCENARIO MODERATO</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	10.700,00 Euro	12.670,00 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	7,00%	6,09%
<b>SCENARIO FAVOREVOLE</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	12.720,00 Euro	15.370,00 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	27,20%	11,34%

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.

Lo scenario di *stress* indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

**Scenario sfavorevole:** si è verificato per un investimento di Euro 10.000 in caso di uscita dopo 1 anno tra settembre 2021 e settembre 2022, e in caso di uscita dopo il periodo di detenzione raccomandato tra novembre 2021 e novembre 2022.

**Scenario moderato:** si è verificato per un investimento di Euro 10.000 in caso di uscita dopo 1 anno tra agosto 2015 e agosto 2016, e in caso di uscita dopo il periodo di detenzione raccomandato tra maggio 2017 e maggio 2021.

**Scenario favorevole:** si è verificato per un investimento di Euro 10.000 in caso di uscita dopo 1 anno tra marzo 2020 e marzo 2021, e in caso di uscita dopo il periodo di detenzione raccomandato tra dicembre 2012 e dicembre 2016.

### COSA ACCADE SE ETICA SGR NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

L'investitore di questo prodotto non dovrà affrontare perdite finanziarie a causa dell'insolvenza verso terzi di Etica Sgr S.p.A. perché il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub-depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori degli investitori sono ammesse solo sulle quote di partecipazione dei medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo. Se il Fondo non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento. Non sono previsti sistemi di indennizzo e/o di garanzia degli investitori in caso di insolvenza del Fondo.

## QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza su questo prodotto o lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi illustrandone l'impatto sull'investimento.

### 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. 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
- Euro 10.000 di investimento

Investimento Euro 10.000	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	Euro 130,00	Euro 632,50
Incidenza annuale dei costi*	1,30% ogni anno	1,30% ogni anno

\*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 7,39% prima dei costi e al 6,09% al netto dei costi.

### Composizione dei costi

La tabella presenta gli indicatori sintetici e il significato delle differenti categorie di 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	Euro 0
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto [ma la persona che vende il prodotto può farlo]	Euro 0
Costi correnti [registrati ogni anno]		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi di esercizio	1,04% del valore dell'investimento all'anno Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno	Euro 104,00
Costi di transazione	0,26% 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 dell'importo che viene acquistato o venduto	Euro 26,00
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance [Carried interest]	Per questo prodotto non si applicano commissioni di performance	Euro 0

## PER QUANTO TEMPO DOVREI DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE? PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO: 4 ANNI.

I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute.

La richiesta di rimborso corredata dei certificati rappresentativi delle quote da rimborsare - se emessi - deve avvenire mediante apposita domanda. La domanda deve essere presentata o inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento. Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR. Si considerano ricevute nel giorno le domande pervenute alla SGR entro le ore 14,00. La SGR provvede, tramite il Depositario, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso. Il rimborso delle quote non è soggetto a costi/oneri a carico del sottoscrittore. Per ulteriori informazioni sulle modalità e termini per il rimborso si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo disponibile al sito [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

## COME PRESENTARE RECLAMI?

Eventuali reclami motivati devono essere presentati tramite:

- lettera raccomandata a/r, al seguente indirizzo: Etica Sgr S.p.A. Ufficio Reclami – via Napo Torriani, 29 - 20124 Milano (MI)
- invio di un messaggio di posta elettronica certificata al seguente indirizzo: [reclami@pec.eticasgr.it](mailto:reclami@pec.eticasgr.it)

La SGR provvederà a riscontrare il reclamo pervenuto inviando una risposta scritta entro 60 giorni dalla data di ricevimento del reclamo medesimo. In caso di mancata risposta entro i termini previsti o se comunque insoddisfatto dell'esito del reclamo, l'investitore al dettaglio potrà presentare un ricorso all'Arbitro per le Controversie Finanziarie, il sistema di risoluzione stragiudiziale istituito dalla Consob con Delibera n. 19602 del 4 maggio 2016. In caso di mancato accoglimento anche parziale del reclamo, nella lettera di risposta sono fornite all'investitore adeguate informazioni circa i modi e i tempi per la presentazione di un eventuale ricorso a detto Arbitro. Maggiori informazioni sulle funzioni dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie ed il collegamento ipertestuale al sito web dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie sono presenti sul sito web [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

## ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Le informazioni sulle performance passate sono contenute nella Parte II del Prospetto pubblicato sul sito internet [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com) nella sezione Documenti. I dati sulle performance passate sono disponibili per 9 anni.

Gli scenari di performance precedenti, aggiornati mensilmente, sono disponibili all'indirizzo: <https://www.eticasgr.com/clienti-istituzionali/fondi-etici-classe-i/etica-bilanciato-classe-i>

La versione aggiornata del presente documento è disponibile sul sito internet [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com)

## Documento contenente le informazioni chiave (KID)

Scopo: Il presente documento fornisce le 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.

PRODOTTI: Etica Bilanciato – Quote di Classe I – Investimenti periodici (cd. PAC)	
Nome del Prodotto:	ETICA BILANCIATO
ISIN al portatore:	IT0004735186
Nome dell'Ideatore:	ETICA SGR S.p.A. Società di Gestione del Risparmio del Gruppo Banca Etica
Sito Web:	<a href="http://www.eticasgr.com">www.eticasgr.com</a>
Per ulteriori informazioni chiamare il n.:	+ 39 (0) 267071422
Autorità competente:	Consob – Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - è responsabile della vigilanza di ETICA SGR S.p.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave
Data di realizzazione del KID	1° gennaio 2023

## STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUO' ESSERE DI DIFFICILE COMPrensione

### CHE COS'E' QUESTO PRODOTTO?

- TIPO:** Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) aperto di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.
- TERMINE:** La durata del Fondo è fissata al 31 dicembre 2100, salvo proroga.
- OBIETTIVI:** Il Fondo in Classe I, operativo dal 02.02.2012, è un fondo bilanciato internazionale che mira a realizzare un incremento moderato del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo e un livello di rischio medio-alto. Il Fondo si qualifica come prodotto finanziario che persegue come obiettivo investimenti sostenibili ex art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (c.d. SFDR). Il Fondo, oltre che in depositi bancari, investe principalmente in strumenti di natura azionaria, denominati in euro, dollari USA e yen, di emittenti con vario grado di capitalizzazione, con ampia diversificazione degli investimenti nei vari settori economici e nelle varie aree geografiche. In particolare, i mercati di riferimento degli investimenti azionari sono principalmente l'Europa, il Nord America e il Giappone. Inoltre, il Fondo investe in strumenti di natura obbligazionaria denominati in euro di emittenti sovrani, organismi sovranazionali e internazionali e fino ad un massimo del 10% del valore complessivo netto del fondo in emittenti di tipo societario.

Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi di portafoglio. Tutti gli strumenti finanziari sono selezionati sulla base di un'accurata analisi di responsabilità ambientale, sociale e di governance degli emittenti. Gli investimenti di natura azionaria sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali dei singoli paesi e settori, analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi. Per la parte obbligazionaria gli strumenti finanziari sono selezionati sulla base di un'analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: *ratios* patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio).

La SGR adotta uno stile gestionale attivo, in riferimento ad un benchmark.

Dal 1° aprile 2022, il benchmark è composto dai seguenti indici di mercato che sono in linea con l'obiettivo di investimenti sostenibili del fondo: 35% JP Morgan EMU: indice rappresentativo dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea; 60% MSCI World ESG Universal Net Total Return (in Euro): indice di sostenibilità rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali; 5% ICE BofA Euro Treasury Bill Index (Gross Total Return ex transaction costs - in Euro): indice rappresentativo dell'andamento dei titoli a sconto con durata non superiore all'anno, emessi dai governi aderenti all'euro. La politica di gestione prevede possibili scostamenti della composizione del Fondo rispetto al benchmark. Potranno, pertanto, essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di emittenti non presenti negli indici di riferimento o presenti in proporzioni diverse, attraverso il differente bilanciamento delle aree geografiche e/o settori economici e tra la componente azionaria e obbligazionaria, al fine di realizzare un migliore equilibrio rischio/rendimento nel lungo periodo.

Grado di discrezionalità rispetto al benchmark: *rilevante*.

- RENDIMENTO:** Il rendimento del Fondo è determinato principalmente da plusvalenze.
- RIMBORSO:** Gli investitori possono richiedere il rimborso parziale o totale delle quote detenute del Fondo in ciascun giorno lavorativo. Il valore unitario della quota è calcolato giornalmente (tranne nei giorni di chiusura della Borsa Valori nazionale e/o in quelli di festività nazionale italiana); è comunque calcolato il valore unitario della quota riferito all'ultimo giorno lavorativo di ciascun anno.
- PROVENTI:** La Classe I del Fondo è ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi della gestione sono reinvestiti nel Fondo stesso.
- INVESTITORI A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO:** La Classe I è rivolta esclusivamente ad investitori professionali con ciò intendendosi i clienti professionali, privati e pubblici, così come definiti anche nel Regolamento di gestione del Fondo.
- SOTTOSCRIZIONE:** La sottoscrizione delle quote del Fondo può avvenire mediante versamenti periodici. Per i versamenti tramite Piani di Accumulo l'importo minimo unitario è pari o multiplo di euro 50,00. Per maggiori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Regolamento di gestione e al Prospetto.
- DEPOSITARIO:** Il Depositario del Fondo è Banca Popolare di Sondrio S.p.A. (di seguito: il "Depositario"), iscritto al n. 842 dell'Albo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385, con sede legale in Sondrio, Piazza Garibaldi 16 ([www.popso.it](http://www.popso.it)).

- **INFORMAZIONI PRATICHE:** Ulteriori informazioni sul Fondo, copie del Regolamento di gestione, del Prospetto, dell'ultima relazione annuale e della relazione semestrale sono disponibili gratuitamente in lingua italiana sul sito web [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com), nonché presso la sede della SGR e i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario. Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito web [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

## QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

### - INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO

Rischio basso <span style="float: right;">Rischio alto</span>						
1	2	3	4	5	6	7

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga mantenuto per 4 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti finanziari. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della incapacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7 che corrisponde alla classe di rischio media - bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio - basso e che improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto.

Rischio non rappresentato nell'indicatore sintetico di rischio: **rischio di sostenibilità**. Per ulteriori informazioni sui rischi si rinvia al Prospetto.

**Protezione:** Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

### SCENARI DI PERFORMANCE

**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 DEL PRODOTTO NEGLI ULTIMI 10 ANNI.**

**NEL FUTURO I MERCATI POTREBBERO AVERE UN ANDAMENTO MOLTO DIVERSO.**

**PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO: 4 anni**

**ESEMPIO DI INVESTIMENTO: Euro 1.000 all'anno**

**RENDIMENTO MINIMO: Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.**

SCENARI		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni (periodo di detenzione raccomandato)
<b>SCENARIO DI STRESS</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	370,00 Euro	1.690,00 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	-63,00%	-19,38%
<b>SCENARIO SFAVOREVOLE</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	900,00 Euro	3.700,00 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	-10,00%	-1,93%
<b>SCENARIO MODERATO</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	1.070,00 Euro	4.640,00 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	7,00%	3,78%
<b>SCENARIO FAVOREVOLE</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	1.270,00 Euro	5.090,00 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	27,00%	6,21%
<b>IMPORTO INVESTITO NEL TEMPO</b>		1.000,00 Euro	4.000,00 Euro

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.

Lo scenario di *stress* indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

**Scenario sfavorevole:** si è verificato per un investimento di Euro 1.000 all'anno in caso di uscita dopo 1 anno tra settembre 2021 e settembre 2022, e in caso di uscita dopo il periodo di detenzione raccomandato tra novembre 2021 e novembre 2022.

**Scenario moderato:** si è verificato per un investimento di Euro 1.000 all'anno in caso di uscita dopo 1 anno tra agosto 2015 e agosto 2016, e in caso di uscita dopo il periodo di detenzione raccomandato tra aprile 2018 e aprile 2022.

**Scenario favorevole:** si è verificato per un investimento di Euro 1.000 all'anno in caso di uscita dopo 1 anno tra marzo 2020 e marzo 2021, e in caso di uscita dopo il periodo di detenzione raccomandato tra dicembre 2012 e dicembre 2016.

### COSA ACCADE SE ETICA SGR NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

L'investitore di questo prodotto non dovrà affrontare perdite finanziarie a causa dell'insolvenza verso terzi di Etica Sgr S.p.A. perché il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub-depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori degli investitori sono ammesse solo sulle quote di partecipazione dei medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo. Se il Fondo non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento. Non sono previsti sistemi di indennizzo e/o di garanzia degli investitori in caso di insolvenza del Fondo.

## QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza su questo prodotto o lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi illustrandone l'impatto sull'investimento.

### 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. 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
- Euro 1.000 all'anno di investimento

Investimento Euro 1.000	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	Euro 13,00	Euro 236,90
Incidenza annuale dei costi*	1,30% ogni anno	1,30% ogni anno

\*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 5,08% prima dei costi e al 3,78% al netto dei costi.

### Composizione dei costi

La tabella presenta gli indicatori sintetici e il significato delle differenti categorie di 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	Euro 0
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto [ma la persona che vende il prodotto può farlo]	Euro 0
<b>Costi correnti [registrati ogni anno]</b>		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi di esercizio	1,04% del valore dell'investimento all'anno Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno	Euro 10,40
Costi di transazione	0,26% 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 dell'importo che viene acquistato o venduto	Euro 2,60
<b>Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni</b>		
Commissioni di performance [Carried interest]	Per questo prodotto non si applicano commissioni di performance	Euro 0

## PER QUANTO TEMPO DOVREI DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE? PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO: 4 ANNI.

I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute.

La richiesta di rimborso corredata dei certificati rappresentativi delle quote da rimborsare - se emessi - deve avvenire mediante apposita domanda. La domanda deve essere presentata o inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento. Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR. Si considerano ricevute nel giorno le domande pervenute alla SGR entro le ore 14,00. La SGR provvede, tramite il Depositario, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso. Il rimborso delle quote non è soggetto a costi/oneri a carico del sottoscrittore. Per ulteriori informazioni sulle modalità e termini per il rimborso si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo disponibile al sito [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

## COME PRESENTARE RECLAMI?

Eventuali reclami motivati devono essere presentati tramite:

- lettera raccomandata a/r, al seguente indirizzo: Etica Sgr S.p.A. Ufficio Reclami – via Napo Torriani, 29 - 20124 Milano (MI)
- invio di un messaggio di posta elettronica certificata al seguente indirizzo: [reclami@pec.eticasgr.it](mailto:reclami@pec.eticasgr.it)

La SGR provvederà a riscontrare il reclamo pervenuto inviando una risposta scritta entro 60 giorni dalla data di ricevimento del reclamo medesimo. In caso di mancata risposta entro i termini previsti o se comunque insoddisfatto dell'esito del reclamo, l'investitore al dettaglio potrà presentare un ricorso all'Arbitro per le Controversie Finanziarie, il sistema di risoluzione stragiudiziale istituito dalla Consob con Delibera n. 19602 del 4 maggio 2016. In caso di mancato accoglimento anche parziale del reclamo, nella lettera di risposta sono fornite all'investitore adeguate informazioni circa i modi e i tempi per la presentazione di un eventuale ricorso a detto Arbitro. Maggiori informazioni sulle funzioni dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie ed il collegamento ipertestuale al sito web dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie sono presenti sul sito web [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

## ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Le informazioni sulle performance passate sono contenute nella Parte II del Prospetto pubblicato sul sito internet [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com) nella sezione Documenti. I dati sulle performance passate sono disponibili per 9 anni.

Gli scenari di performance precedenti, aggiornati mensilmente, sono disponibili all'indirizzo: <https://www.eticasgr.com/clienti-istituzionali/fondi-etica-classe-i/etica-bilanciato-classe-i>

La versione aggiornata del presente documento è disponibile sul sito internet [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com)