

# Prospetto

Offerta al pubblico di quote dei fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 2009/65/CE appartenenti al **SISTEMA ETICA**

Data di deposito in Consob: 5 agosto 2021

Data di validità: 12 agosto 2021

## Linea Valori Responsabili

- Etica Obbligazionario Breve Termine
- Etica Obbligazionario Misto
- Etica Rendita Bilanciata
- Etica Bilanciato
- Etica Azionario

## Linea Futuri Responsabili

- Etica Impatto Clima



Si raccomanda la lettura del Prospetto - costituito dalla Parte I (caratteristiche dei fondi e modalità di partecipazione), dalla Parte II (illustrazione dei dati periodici di rischio - rendimento e costi dei fondi) - messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Il Regolamento di gestione dei Fondi è messo gratuitamente a disposizione dell'Investitore su richiesta del medesimo con le modalità previste nel paragrafo "Ulteriore informativa disponibile" della Parte I del presente Prospetto.

**Il Prospetto è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.**

La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

**Avvertenza:** la partecipazione ai fondi comuni di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione dei fondi.

**Avvertenza:** Il Prospetto non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.

# PARTE I DEL PROSPETTO

## CARATTERISTICHE DEI FONDI E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

Data di deposito in Consob della Parte I: **5 agosto 2021**

Data di validità della Parte I: **12 agosto 2021**

### A) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1. LA SOCIETÀ DI GESTIONE

ETICA - Società di Gestione del Risparmio per Azioni, in forma abbreviata Etica Sgr S.p.A. (di seguito: Società di Gestione o Sgr), di nazionalità italiana, avente sede legale e amministrativa in Milano, via Napo Torriani 29, recapito telefonico 02.67071422, sito internet [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com), indirizzo di posta elettronica [posta@eticasgr.it](mailto:posta@eticasgr.it), è la Società di Gestione del Risparmio cui è affidata la gestione del patrimonio dei fondi e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti ai fondi. La Società di Gestione è stata costituita in data 5 dicembre 2000 con atto del Notaio **Ciro De Vincenzo** n. 96447/8227 - Milano. Autorizzata all'esercizio del servizio di gestione collettiva del risparmio dalla Banca d'Italia in data 9 ottobre 2002, è iscritta al n. 32 nella sezione gestori di OICVM dell'albo tenuto dalla medesima Autorità di Vigilanza. Appartiene al Gruppo Banca Etica, iscritto all'Albo delle Banche e dei Gruppi bancari al n. 5018.7. La Società di Gestione è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Etica ([www.bancaetica.com](http://www.bancaetica.com)). La durata della Società è stabilita sino al 31 dicembre 2100 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno. Il capitale sociale di euro 4.500.000, interamente sottoscritto e interamente versato, è detenuto al 51,47% da Banca Etica S.c.p.a., al 19,44% da Banco BPM SpA., al 10,00% da BPER Banca S.p.A., al 9,87% da Banca Popolare di Sondrio S.c.p.a. e al 9,22% da Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A. L'attività effettivamente svolta dalla Società di Gestione è la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso la promozione, l'istituzione e l'organizzazione di fondi comuni di investimento e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti. In particolare la Società di Gestione cura la gestione amministrativa dei rapporti con i partecipanti, riceve le richieste di sottoscrizione o rimborso delle quote, nonché quelle per l'emissione e/o la conversione dei certificati, invia ai partecipanti le conferme delle operazioni eseguite e cura la pubblicazione di tutta la documentazione dei fondi prevista dal

Regolamento. Essa provvede ad esercitare i diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari nei quali sono investiti i fondi.

#### Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

- BFF Bank S.p.A. - servizi amministrativo-contabili di back office e calcolo del valore della quota dei fondi.
- Objectway S.p.A. - servizi informatici a supporto della contabilità societaria e della gestione amministrativa dei sottoscrittori.

#### Organo Amministrativo

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione è composto da nove membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Consiglio è in carica per il triennio 2020-2022 ed è così composto:

- **Ugo BIGGERI**, nato a Firenze il 11.02.1966 - Presidente. Laureato in Fisica, consegue la Laurea Specialista in Fisica sanitaria, un perfezionamento in Sviluppo Sostenibile e il Dottorato in Ingegneria elettronica. È socio fondatore di Banca Etica dove ha ricoperto la carica di Presidente dal 2010 sino a maggio 2019; è stato Presidente della Fondazione Culturale Responsabilità Etica e dell'Associazione Finanza Etica. Ha un'ottima conoscenza ed esperienza nelle organizzazioni del terzo settore, dell'economia sociale e solidale, della cooperazione sociale e internazionale, della finanza eticamente orientata, dell'ambiente e delle energie da fonti rinnovabili. A maggio 2017 è stato eletto nel Consiglio di Amministrazione della GABV, Global Alliance for Banking on Values, rete indipendente e internazionale di banche etiche e dal 2018 è Vice Presidente di Sharholders for Change, la rete di investitori istituzionali europei che promuove l'azionariato attivo. Dal 2009 è docente presso l'Università di Firenze in Finanza etica e Microcredito per lo Sviluppo.
- **Cesare POZZI**, nato a Milano il 19.02.1958. Vice Presidente. Laureatosi in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano, ha conseguito un Master per Operatori Finanziari presso la SDA - Scuola Direzione Aziendale Università Bocconi. Ha un'esperienza di oltre 35 anni nel settore dei mercati finanziari, avendo lavorato in



primarie società del settore. Dal 1990 è nel Gruppo BPM, in Banca Akros si è occupato di mercati obbligazionari e ha ricoperto il ruolo di Responsabile Relazioni Investitori Istituzionali. Dal 2002 al 2011 ha lavorato anche in Akros Alternative SGR. Dal 2013 al 2016 è stato in distacco presso Banca Popolare di Milano alla Direzione Private Banking & Wealth Management. Dal 2018 in Banca Aletti come Responsabile dei Consulenti Finanziari Agenti.

■ **Carlo CAPOTORTI**, nato a Napoli, l'8.12.1952. Consigliere.

Dopo aver conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Napoli, ha svolto attività di ricerca in campo economico, dapprima in ambito universitario e poi presso il Servizio Studi del Credito Italiano. È stato responsabile dell'Ufficio Studi e poi Direttore Generale di Centrosim. Dal 1991 collabora con Banca Popolare di Sondrio, dove ha contribuito alla progettazione del servizio di consulenza alla clientela, ha coordinato il gruppo di lavoro preposto al recepimento della normativa MiFID II e attualmente partecipa attivamente alle attività di revisione dei processi, della regolamentazione interna e della contrattualistica, relativi ai servizi di investimento. In precedenza è stato Consigliere presso Arca Sgr.

■ **Marco CARLIN**, nato a Trento il 13.01.1969. Consigliere. Si laurea in Economia Politica presso l'Università degli Studi di Trento con una tesi sulla gestione di portafoglio, implementandola contestualmente nei gestionali di una software house di ingegneria finanziaria. Prestato servizio come Ufficiale di Complemento della Guardia di Finanza, entra nel team che segue la Proprietà di Cariverona. Docente di tematiche finanziarie. Nel Gruppo Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano dal 1999 ricopre vari incarichi, dalla gestione del Portafoglio di Proprietà, alla consulenza alle Direzioni delle Banche di Credito Cooperativo sulla gestione di attivi e passivi (ALM), quindi Responsabile di Tesoreria, Negoziazione e Gestioni Istituzionali, e successivamente dell'Asset Management Istituzionale. Dal 2019 Responsabile dell'attività manageriale dei Fondi Pensione e di mandati istituzionali. È consigliere di Etica Sgr dal 2011 e membro del Comitato Investimenti dal 2014.

■ **Marco CARLIZZI**, nato a Napoli il 4.05.1970. Consigliere indipendente. Laureato in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Roma "Tor Vergata". Avvocato, esperto in diritto societario e in normativa del terzo Settore, collabora con l'Università Federico II, cattedra di Diritto Commerciale, e con l'Università LUMSA di Roma, Dottore di ricerca in Diritto Commerciale (IUS 04). Socio di Banca Etica dal 2001, attualmente è Partner di RSM Studio Palea Lauri Gerla - Roma e Leader dello RSM Legal Group a livello internazionale. Ricopre altre cariche sociali ed è autore di diversi articoli scientifici, tra l'altro, in materia di gruppi societari e banche. È Consigliere indipendente di Banca Etica.

■ **Stefania DI BARTOLOMEO**, nata a Vallo della Lucania (SA), il 21.11.1987. Consigliere indipendente. Dopo la Laurea in Economia e Finanza presso l'Università Bocconi di Milano, consegue la Laurea Specialistica in Sustainability presso Harvard University e un certificato di specializzazione in Fintech presso Wharton University. Lavora da sempre nel campo della finanza sostenibile, iniziando la carriera come analista ESG in Sustainability, poi come gestore del primo fondo di impact investing in Italia presso Sella SGR, e infine come consulente per grandi investitori istituzionali. Attualmente è Amministratore Delegato di Physis Investment, piattaforma di investimento fintech, di cui è stata fondatrice ad Harvard nel 2018.

■ **Federica IELASI**, nata a Parma il 3.05.1977. Consigliere indipendente. Laureata in Economia Aziendale con lode presso l'Università degli Studi di Parma, ha conseguito il dottorato di ricerca

in "Mercati e intermediari finanziari" presso l'Università di Bologna. Attualmente è Professore Associato di Economia degli Intermediari Finanziari presso l'Università degli Studi di Firenze, Dipartimento di Scienze per l'Economia e l'Impresa. È componente del progetto "Economics of Sustainability" finanziato dalla Commissione Europea. È autrice di numerose pubblicazioni nel campo della gestione bancaria, della finanza responsabile, del corporate banking e del risk management bancari.

■ **Grazia ORLANDINI**, nata a Napoli il 2.05.1974. Consigliere.

Professionista con ventennale esperienza nel settore del risparmio gestito, dopo una laurea in Discipline Economiche e Sociali ed un Master in Economics presso l'Università L. Bocconi, inizia la sua carriera come economista-econometrico presso primari asset manager italiani (IMI Fideuram Sgr) per poi spostarsi su tematiche di asset allocation e portfolio management (in Monte Paschi Asset Management dal 1999). Acquisisce significativa esperienza nel settore degli investimenti alternativi nel gruppo di riferimento, dove il team si è distinto per risultati (e riconoscimenti) sia a livello nazionale sia a livello internazionale. Chief Investment Officer (Hedge e Multimanager) dal 2005 fino al 2013 di Monte Paschi Asset Management (diventata poi Anima Sgr). Dal 2014, come Chief Executive Officer, cura la trasformazione e successiva vendita di un piccolo gruppo finanziario nel portafoglio di un diverso private equity. Ha inoltre frequentato la Haas School della Berkeley University ed approfondito ulteriori tematiche di analisi attraverso il percorso del CFA agli inizi degli anni 2000. Oggi è Responsabile Investimenti e Prodotti Finanziari del Gruppo BPER Banca.

■ **Aldo SOLDI**, nato a Piombino (LI), il 25.11.1951. Consigliere Indipendente. Laureato in Scienze Politiche, matura molteplici esperienze nel campo dell'economia sociale e della finanza cooperativa, sia come consigliere di amministrazione sia con altri incarichi di responsabilità. Dopo una crescita interna alla cooperativa Unicoop Tirreno ne diviene Presidente nel 1995, poi Presidente nazionale ed europeo delle Associazioni di rappresentanza della cooperazione di consumatori. Dal 2011 al 2019 è stato Direttore Generale di Coopfond, il Fondo mutualistico di Legacoop per il sostegno alla nascita e sviluppo della cooperazione. Attualmente ricopre le cariche di Presidente del Consiglio di Sorveglianza del Consorzio Integra e di componente i Consigli di Amministrazione del Consorzio Libera Terra Mediterraneo e di Banca Etica.

## Organo di Controllo

L'Organo di Controllo della Sgr è il Collegio Sindacale, composto da 5 membri, che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Collegio Sindacale è in carica per il triennio 2019/2021 ed è così composto:

**Massimo Gallina**, nato a Verbania il 10.09.1965, Presidente

**Giorgio Marco Iacobone**, nato a Milano il 10.04.1958, Sindaco effettivo

**Paolo Salvaderi**, nato a Milano il 15.10.1963, Sindaco effettivo

**Annunziata Melaccio**, nata a Barletta il 12.08.1977, Sindaco Supplente

**Tommaso Zanini**, nato a Verona il 4.03.1974, Sindaco Supplente

## Funzioni direttive nella Società di Gestione

Direttore Generale della Società di Gestione è Luca Mattiazzi, nato a Treviso il 22.10.1965, domiciliato per la carica presso la sede della Società.

**Avvertenza: il gestore provvede allo svolgimento della gestione dei Fondi comuni in conformità al mandato gestorio conferito agli Investitori. Per maggiori dettagli in merito ai doveri del gestore ed ai diritti degli**

**investitori si rinvia alle norme contenute nel Regolamento di gestione dei Fondi.**

**Avvertenza: il gestore assicura la parità di trattamento tra gli Investitori e non adotta trattamenti preferenziali nei confronti degli stessi.**

## 2. IL DEPOSITARIO

1. Il Depositario dei Fondi è Banca Popolare di Sondrio Soc. Coop. Per Azioni. (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)). Le funzioni di Depositario sono espletate presso la sede legale. Le funzioni di emissione e di rimborso dei certificati di partecipazione al Fondo vengono espletate presso la sede del Depositario; presso la medesima sede sono messi a disposizione del pubblico i Prospetti contabili dei Fondi.
2. Il Depositario adempie agli obblighi di custodia degli strumenti finanziari ad esso affidati e alla verifica della proprietà, alla tenuta delle registrazioni degli altri beni nonché detiene altresì le disponibilità liquide dei Fondi.  
Il Depositario, nell'esercizio delle proprie funzioni:
  - a) accerta la legittimità delle operazioni di vendita, emissione, riacquisto, rimborso e annullamento delle quote del Fondo, nonché la destinazione dei redditi del Fondo;
  - b) accerta la correttezza del calcolo del valore delle parti dell'OICR o, nel caso di OICR italiani, su incarico del gestore, provvede esso stesso a tale calcolo;
  - c) accerta che nelle operazioni relative al Fondo la controprestazione sia rimessa nei termini d'uso;
  - d) esegue le istruzioni del gestore se non sono contrarie alla legge, al regolamento o alle prescrizioni degli Organi di Vigilanza.

Nell'esercizio delle sue funzioni il Depositario potrebbe incorrere in situazioni di conflitti d'interessi tra il Fondo, gli Investitori del Fondo, la Società di Gestione, ove, ad esempio, il Depositario svolga altre attività nei confronti della Società di Gestione, incluso il calcolo del valore delle quote del Fondo.

Al fine di prevenire il concretizzarsi di possibili conflitti d'interessi, il Depositario mantiene separati, sotto il profilo funzionale e gerarchico, l'esercizio delle sue funzioni di depositario dalle altre sue funzioni potenzialmente confliggenti. Altre situazioni di conflitto di interessi potrebbero derivare dalla circostanza che il Depositario sia legato al gestore da un legame partecipativo. La Società di Gestione e il Depositario pongono in essere politiche e procedure che assicurino l'identificazione di tutti i conflitti d'interessi derivanti dal suddetto legame ed assumono ogni ragionevole misura per evitare detti conflitti d'interessi. Ove tale conflitto si rilevi inevitabile, la Società di Gestione e il Depositario lo gestiscono, monitorano, divulgano in modo da scongiurare gli effetti negativi sugli interessi dell'OICR e dei suoi Investitori.

3. Il Depositario, ove sussista un motivo oggettivo, può delegare a terzi le funzioni di custodia. In ogni caso i delegati e i sub-delegati ottemperano ai medesimi obblighi e divieti in materia di conflitti di interesse che gravano sul Depositario. Nel caso di delega a terzi delle funzioni di custodia potrebbero sorgere conflitti d'interesse tra il Depositario e gli eventuali delegati

o sub-delegati ove, ad esempio, tali soggetti svolgano altre attività per conto del Depositario. Al fine di prevenire il concretizzarsi di possibili conflitti d'interessi, il Depositario mantiene separati, sotto il profilo funzionale e gerarchico, l'esercizio delle funzioni sub deposito dalle altre attività prestate dai delegati o sub-delegati a favore del Depositario.

4. Il Depositario è responsabile nei confronti del gestore e dei Partecipanti al Fondo di ogni pregiudizio da essi subito in conseguenza dell'inadempimento dei propri obblighi. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile tempo per tempo vigente, in caso di perdita di strumenti finanziari detenuti in custodia, il Depositario, se non prova che l'inadempimento è stato determinato da caso fortuito o forza maggiore, è tenuto a restituire senza indebito ritardo strumenti finanziari della stessa specie o una somma di importo corrispondente, salva la responsabilità per ogni altra perdita subita dal Fondo o dagli Investitori in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, dei propri obblighi. In caso di inadempimento da parte del Depositario dei propri obblighi, i Partecipanti al Fondo possono invocare la responsabilità del Depositario, avvalendosi degli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento, direttamente o indirettamente mediante la Società di Gestione, purché ciò non comporti una duplicazione del ricorso o una disparità di trattamento dei partecipanti all'OICR.

Informazioni aggiornate in merito ai punti da 1) a 4) saranno messe a disposizione degli investitori su richiesta.

## 3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La contabilità dei Fondi sarà sottoposta a revisione da parte di Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona 25, iscritta al registro dei revisori legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Alla Società di Revisione è affidata la revisione legale dei conti della SGR. La Società di Revisione provvede altresì, con apposita relazione di revisione, a rilasciare un giudizio sulla relazione dei Fondi.

Il revisore legale è indipendente dalla società per cui effettua la revisione legale dei conti (nel caso di specie, la SGR) e non è in alcun modo coinvolto nel processo decisionale di quest'ultima, né per quanto attiene gli aspetti riguardanti la SGR né per quanto attiene la gestione dei Fondi. In caso di inadempimento da parte della Società di Revisione dei propri obblighi, i Partecipanti al Fondo hanno a disposizione gli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento italiano.

## 4. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

Per l'elenco dei soggetti che procedono al collocamento dei Fondi appartenenti al Sistema Etica e per le relative modalità di collocamento si rimanda al relativo Allegato alla presente Parte I.

## 5. IL FONDO

Il fondo comune d'investimento (di seguito: fondo) è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti e investe in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del fondo costituisce patrimonio autonomo e distinto a

tutti gli effetti da quello della Società di Gestione e dal patrimonio dei singoli partecipanti nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima Società. Delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la Società di Gestione risponde esclusivamente con il Patrimonio del Fondo medesimo. I fondi riportati nel presente

Prospetto sono OICVM italiani, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE e sono di tipo "aperto" in quanto il Partecipante può, ad ogni data di valorizzazione della quota, richiedere il rimborso parziale o totale delle quote sottoscritte a valere sul patrimonio dello stesso.

## Caratteristiche dei Fondi comuni appartenenti al Sistema Etica

<b>ETICA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE</b>	<b>CLASSE R</b>		<b>CLASSE I</b>
Data di istituzione	10.10.2002		30.09.2011
Provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	12.12.2002		30.09.2011
Data di inizio operatività	18.02.2003		02.02.2012
Variazioni intervenute sulla politica di investimento seguita negli ultimi due anni	-		-

<b>ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO</b>	<b>CLASSE R</b>	<b>CLASSE RD</b>	<b>CLASSE I</b>
Data di istituzione	10.10.2002	30.05.2018	30.09.2011
Provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	12.12.2002	30.05.2018	30.09.2011
Data di inizio operatività	18.02.2003	02.07.2018	02.02.2012
Variazioni intervenute sulla politica di investimento seguita negli ultimi due anni	-	-	-

<b>ETICA RENDITA BILANCIATA</b>	<b>CLASSE R</b>	<b>CLASSE RD</b>	<b>CLASSE I</b>
Data di istituzione	29.04.2015	29.04.2015	29.04.2015
Provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	29.04.2015	29.04.2015	29.04.2015
Data di inizio operatività	14.09.2015	14.09.2015	14.09.2015
Variazioni intervenute sulla politica di investimento seguita negli ultimi due anni	-	-	-

<b>ETICA BILANCIATO</b>	<b>CLASSE R</b>	<b>CLASSE RD</b>	<b>CLASSE I</b>
Data di istituzione	10.10.2002	30.05.2018	28.02.2011
Provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	12.12.2002	30.05.2018	28.02.2011
Data di inizio operatività	18.02.2003	02.07.2018	02.02.2012
Variazioni intervenute sulla politica di investimento seguita negli ultimi due anni	-	-	-

<b>ETICA AZIONARIO</b>	<b>CLASSE R</b>	<b>CLASSE RD</b>	<b>CLASSE I</b>
Data di istituzione	31.05.2006	30.05.2018	28.02.2011
Provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	14.07.2006	30.05.2018	28.02.2011
Data di inizio operatività	02.01.2007	02.07.2018	02.02.2012
Variazioni intervenute sulla politica di investimento seguita negli ultimi due anni	-	-	-

<b>ETICA IMPATTO CLIMA</b>	<b>CLASSE R</b>	<b>CLASSE RD</b>	<b>CLASSE I</b>
Data di istituzione	25.07.2018	25.07.2018	25.07.2018
Provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	25.07.2018	25.07.2018	25.07.2018
Data di inizio operatività	01.10.2018	01.10.2018	01.10.2018
Variazioni intervenute sulla politica di investimento negli ultimi due anni	-	-	-

Il Regolamento dei Fondi riportati nel presente Prospetto è stato da ultimo modificato, mediante procedura di approvazione in via generale, con delibera del Consiglio di Amministrazione di ETICA SGR S.p.A. del 28 ottobre 2020. Tale ultima modifica ha acquisito efficacia a decorrere dal 12 gennaio 2021.

La Società a cui è conferita la delega di gestione è ANIMA Sgr S.p.A.

Il Soggetto che attende alle scelte effettive di investimento è il dott. Armando Carcaterra, nato a Napoli il 16.02.1963, laureato in Discipline Economiche e Sociali, Responsabile Dipartimento Investment Advisory and Support di ANIMA SGR S.p.A. (Soggetto delegato alla gestione dei Fondi appartenenti al Sistema Etica), già responsabile del coordinamento dell'attività di investimento sui mercati azionari internazionali della SGR stessa, ed in precedenza responsabile degli investimenti azionari europei dei Fondi comuni presso Azimut Gestione Fondi.

## 6. MODIFICHE DELLA STRATEGIA E DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

L'attività di gestione dei Fondi viene periodicamente analizzata dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie sedute, il quale valuta la necessità di eventuali modifiche della strategia di gestione in precedenza attuata. La descrizione delle procedure adottate dalla SGR finalizzate alla modifica della propria politica di investimento è dettagliatamente indicata nella Parte C, par. VII del Regolamento di gestione.

## 7. INFORMAZIONI SULLA NORMATIVA APPLICABILE

Il Fondo e la Società di Gestione del Risparmio (Società di Gestione o Sgr) sono regolati da un complesso di norme sovranazionali (quali Regolamenti UE, direttamente applicabili) nonché nazionali, di rango primario (D. Lgs. n. 58 del 1998) e secondario (regolamenti ministeriali, della Consob e della Banca d'Italia).

La Società di Gestione agisce in modo indipendente e nell'interesse dei Partecipanti al Fondo, assumendo verso questi ultimi gli obblighi e le responsabilità del mandatario.

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società di Gestione e da quello di ciascun Partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima Società; delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la Società di Gestione risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della Società di Gestione o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del Depositario o del sub-Depositaro o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli Investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La Società di Gestione non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza dei Fondi gestiti.

Il rapporto contrattuale tra i Sottoscrittori e la Società di Gestione è disciplinato dal Regolamento di gestione.

Le controversie tra i Sottoscrittori, la Società di Gestione e il Depositario, sono di competenza esclusiva del Tribunale di Milano, salvo il caso in cui il Partecipante rivesta la qualifica di consumatore ai sensi delle disposizioni normative *pro tempore* vigenti.

Il riconoscimento in Italia di sentenze straniere è disciplinato dagli artt. 64 e ss. della Legge n. 218/1995, fatti salvi il Regolamento europeo 1215/2012 ed eventuali convenzioni internazionali applicabili di cui sia parte l'Italia e lo Stato in cui la sentenza sia stata eventualmente emessa.

## 8. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del fondo. La presenza di tali rischi può

determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario. In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) **rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascuno strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) **rischio connesso alla liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale, i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) **rischio connesso alla valuta in cui sono denominati i titoli:** per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) **rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati** l'utilizzo di strumenti finanziari derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Questo significa che una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola avrà un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- e) **rischio di credito:** un emittente di uno strumento finanziario in cui investe il Fondo può risultare inadempiente, ossia non corrispondere al Fondo alle scadenze previste tutto o parte del capitale e/o degli interessi maturati;
- f) **rischio di sostenibilità:** il verificarsi di un evento o di una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance può provocare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore dell'investimento. Per la misura in cui i rischi di sostenibilità possono incidere sulla performance di ciascun fondo si rimanda alla successiva sezione B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO. Per maggiori informazioni sulle modalità di integrazione dei rischi di sostenibilità nelle scelte di investimento e sulla valutazione del probabile impatto di tali rischi sul rendimento dei fondi si rimanda al successivo paragrafo 15) OBIETTIVI DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI DEI FONDI.
- g) **altri fattori di rischio:**
  - le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.



- il fondo potrà investire in titoli assoggettabili a riduzione o conversione degli strumenti di capitale e/o a "bail-in". La riduzione o conversione degli strumenti di capitale e il bail-in costituiscono misure per la gestione della crisi di una banca o di una impresa di investimento introdotte dai decreti legislativi nn. 180 e 181 del 16 novembre 2015 di recepimento della direttiva 2014/59/UE (cd. Banking Resolution and Recovery Directive). Si evidenzia, altresì, che i depositi degli Organismi di investimento collettivo sono esclusi da qualsiasi rimborso da parte dei Sistemi di Garanzia dei Depositi (art. 5, comma 1, lett. h) della Direttiva 2014/49/UE).

Con riferimento alle modalità di gestione del rischio di liquidità del Fondo, inclusi i diritti di rimborso in circostanze normali ed in circostanze eccezionali si rimanda alla Parte C, par. VI del Regolamento di gestione dei Fondi.

**L'esame della politica di investimento di ciascun fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al fondo stesso. La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario.**  
**L'andamento del valore delle quote del fondo può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché in relazione ai relativi mercati di riferimento.**

## 9. STRATEGIA PER L'ESERCIZIO DEI DIRITTI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

La Società di Gestione esercita attivamente i diritti di voto connessi con gli strumenti finanziari nei quali i Fondi investono, allo scopo di sollecitare la riflessione delle imprese sugli aspetti ambientali, sociali e di governance della loro attività, per far sì che rendano sempre più concreto il proprio impegno nella tutela dell'ambiente, dei diritti umani e dei lavoratori e nell'adozione di buone pratiche di governo.

Tale pratica può essere esercitata tramite:

- **Partecipazione alle assemblee degli azionisti:** la Società di Gestione partecipa alle assemblee dei soci, vota gli argomenti posti all'ordine del giorno ed eventualmente interviene per fare domande o proposte.
- **Presentazione di mozioni in assemblea:** in collaborazione con altri investitori sostenibili e responsabili, la Società di Gestione può presentare mozioni su temi ambientali, sociali e di governance di interesse della SGR stessa, per l'integrazione dei punti all'ordine del giorno delle assemblee.

Inoltre, la Società di Gestione, in rappresentanza delle azioni detenute dai fondi, avvia un dialogo con il management delle Società chiedendo maggiori informazioni o invitando l'impresa ad un confronto qualora ci fossero argomenti rilevanti da discutere e ricercando, se necessario, il coinvolgimento di altri portatori di interesse.

Il documento che illustra nel dettaglio le linee guida seguite dalla Società di Gestione per lo svolgimento del dialogo con le società e per l'esercizio dei diritti di voto può essere visionato sul sito internet della Società di Gestione ([www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com)), dove si trovano altresì i resoconti delle attività svolte fino a questo momento in tale ambito.

## 10. BEST EXECUTION

Ai sensi del Regolamento Consob 20307/2018, al fine di ottenere il miglior risultato possibile (c.d. Best Execution) sia nell'esecuzione degli ordini su strumenti finanziari per conto dei Fondi sia nella trasmissione degli stessi a terze parti (di seguito "entità") la Società di Gestione ha adottato la strategia di esecuzione e trasmissione ordini della Società delegata alla gestione.

Allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile per i Fondi allorché esegue ordini su strumenti finanziari la Società di Gestione prende in considerazione i seguenti fattori: prezzo, costi, rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento, dimensioni e natura dell'ordine, liquidità, impatto sul mercato e qualsiasi altro fattore pertinente ai fini dell'esecuzione dell'ordine.

A tali fattori la Società di Gestione attribuisce un'importanza relativa, prendendo in considerazione i seguenti criteri:

- a) gli obiettivi, la politica di investimento e i rischi specifici dei fondi gestiti, come indicati nel prospetto informativo ovvero, in mancanza, nel regolamento di gestione;
- b) le caratteristiche dell'ordine;
- c) le caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto dell'ordine e delle condizioni di liquidabilità dei medesimi;
- d) le caratteristiche delle sedi di esecuzione o delle entità alle quali l'ordine può essere diretto.

Sulla base dell'ordine di importanza dei fattori, la Società di Gestione ha selezionato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le sedi di esecuzione che permettono di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli ordini. Alcuni ordini potrebbero, comunque, essere eseguiti mediante altre sedi non selezionate, ritenute appropriate e idonee sulla base della strategia adottata.

### Titoli illiquidi negoziati al di fuori dei mercati regolamentati

Quando l'applicazione della regola della "best execution" non fornisce risultati soddisfacenti per l'assenza di una pluralità di sedi di esecuzione da porre in competizione, la Società di Gestione stabilisce i criteri e le condotte corrette e trasparenti che devono essere adottate nelle negoziazioni di strumenti finanziari privi di un proprio "mercato" liquido, individuando almeno due controparti cui rivolgersi, ovvero confrontando e valutando i prezzi operativi in correlazione agli eventuali modelli di valutazione indipendenti utilizzati dalla stessa Società di Gestione quali modelli di pricing per il calcolo del fair value dello strumento interessato o di strumenti assimilabili. In tali casi, sarà data priorità alla probabilità di esecuzione e si documenterà appositamente la scelta effettuata per l'ottenimento della "best execution".

### Strategia di trasmissione degli ordini

Al fine di ottenere il miglior risultato possibile allorché trasmette ordini su strumenti finanziari per conto dei Fondi la Società di Gestione ha identificato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le entità alle quali gli ordini sono trasmessi in ragione della compatibilità delle strategie di esecuzione adottate da queste ultime con i fattori ed i criteri adottati nella propria strategia di esecuzione.

## Monitoraggio e riesame

La Società di Gestione controlla l'efficacia delle misure e delle strategie di esecuzione e di trasmissione degli ordini e, se del caso, corregge eventuali carenze. Inoltre riesamina le misure e le strategie di esecuzione e di trasmissione su strumenti finanziari con periodicità almeno annuale e, comunque, quando si verificano circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile.

## 11. INCENTIVI

La Società di Gestione retrocede agli intermediari collocatori parte delle commissioni di gestione maturate sul controvalore dei Fondi collocati dall'intermediario stesso come remunerazione per il servizio prestato.

Gli incentivi corrisposti all'intermediario collocatore sono volti ad accrescere la qualità del servizio fornito all'investitore e non ostacolano l'adempimento da parte del collocatore dell'obbligo di servire al meglio gli interessi dell'investitore.

Sulla base di accordi sottoscritti con alcuni intermediari collocatori, la Società di Gestione può sostenere ulteriori costi per attività di Marketing con finalità info-formative e attività di formazione e qualificazione del personale degli intermediari collocatori dei Fondi. Tali ulteriori costi possono essere corrisposti dalla Società di Gestione, anche direttamente, a soggetti terzi selezionati dagli stessi intermediari.

Le suddette attività di informazione e formazione sono volte ad aumentare la qualità del servizio aggiuntivo fornito all'investitore. Nell'ambito del servizio di gestione collettiva, la Società delegata alla gestione stipula accordi di riconoscimento di utilità con i Soggetti che procedono alla negoziazione, selezionati tra primarie società nazionali ed internazionali autorizzate ad operare ai sensi della normativa vigente. Con riferimento agli accordi stipulati con intermediari negoziatori di cui sopra, la Società delegata alla gestione percepisce, da alcune controparti, utilità connesse all'attività di gestione, consistenti nel pagamento diretto di beni e servizi accessori di varia natura (ad. es. servizi di ricerca, consulenza o informatici), individuati dalla Società di Gestione e dalla stessa utilizzati. Tutti i beni e i servizi, rientranti nell'ambito di tali accordi, sono volti a fornire un supporto all'attività di gestione dei fondi per conto dei quali le operazioni di compravendita vengono disposte e sono a tal fine utilizzati. Le condizioni contrattuali e le modalità di prestazione del relativo servizio di negoziazione non comportano la possibilità che le operazioni eseguite per conto dei fondi siano concluse a condizioni comparativamente svantaggiose, in quanto il negoziatore è impegnato ad assicurare alla Società delegata alla gestione le condizioni di best execution.

*Per la descrizione, per macro categorie, delle utilità ricevute in virtù di tali accordi, si rinvia alla relazione periodica di gestione dei fondi.*

La Società delegata alla gestione si impegna ad ottenere dal servizio svolto il migliore risultato possibile indipendentemente dall'esistenza di tali accordi.

Ulteriori dettagli sugli incentivi sopra descritti possono essere richiesti dall'investitore al seguente indirizzo di posta elettronica [posta@eticasgr.it](mailto:posta@eticasgr.it).

## 12. POLITICHE E PRASSI DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE DEL PERSONALE

La Società di Gestione ha adottato, in conformità con le previsioni normative vigenti, la propria politica di remunerazione e incentivazione.

Tale politica è volta a riflettere e promuovere i principi di sana ed efficace gestione dei rischi e a non incoraggiare un'assunzione di rischi non coerente con i profili di rischio e il regolamento dei fondi gestiti.

In linea con quanto previsto dalla normativa in materia di remunerazione, la politica di remunerazione adottata è coerente con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria della Società di Gestione e dei fondi gestiti.

La politica e le prassi di remunerazione e incentivazione sono altresì coerenti con le caratteristiche e l'organizzazione interna della Società di Gestione, la natura, portata e complessità dell'attività svolta nonché con le sue dimensioni e quelle dei fondi gestiti. Informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, inclusi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici, sono disponibili sul sito web della Società di Gestione [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni saranno disponibili gratuitamente per gli investitori su richiesta.

## 13. RECLAMI

La Società di Gestione ha adottato idonee politiche e procedure per assicurare agli investitori e ai potenziali investitori una sollecita trattazione dei reclami presentati e la conservazione delle registrazioni di ogni reclamo ricevuto e delle misure adottate per risolverlo.

Eventuali reclami motivati devono essere presentati tramite:

- lettera raccomandata a/r, al seguente indirizzo: Etica Sgr SpA 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 Società di Gestione 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 della Società di Gestione [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).



## B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

### FONDI LINEA VALORI RESPONSABILI


#### ETICA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

Fondo comune d'investimento mobiliare di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

Data di istituzione: 10 ottobre 2002

Codice Isin al portatore Classe R: IT0003409171

Codice Isin al portatore Classe I: IT0004782352

<p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO:</b></p> <p><b>Qualifica del fondo</b></p> <p><b>Valuta di denominazione</b></p>	<p>Market fund</p> <p>Fondo sostenibile e responsabile Prodotto finanziario avente come obiettivo investimenti sostenibili (ex art. 9 del SFDR)</p> <p>Euro</p>
<p><b>Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</b></p>	<p>Il benchmark al quale la gestione del fondo si ispira e rispetto al quale può essere valutato il rischio del fondo medesimo è così composto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 80% JP Morgan EMU 1-3 anni</li> <li>- 20% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index</li> </ul> <p>Il benchmark è composto da indici generali di mercato che non tengono conto dei criteri di responsabilità ambientale, sociale e di governance (ESG) che caratterizzano l'obiettivo di investimento del fondo.</p> <p><b>Descrizione sintetica degli indici</b></p> <p><b>JP Morgan EMU 1-3 anni:</b> <i>indice che esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea con scadenze fra 1 e 3 anni.</i> Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet ufficiale JPM: <a href="http://www.JPMorgan.com">www.JPMorgan.com</a>, nonché sull'Information System Provider Thomson Reuters-Datastream (codice JAG1T3E (RI)).</p> <p><b>ICE BofAML Euro Treasury Bill Index:</b> <i>indice che rappresenta l'andamento dei titoli a sconto con durata non superiore all'anno emessi dai governi aderenti all'euro.</i> Le informazioni relative all'indice sono disponibili sul sito internet ufficiale ML: <a href="http://www.ml.com">www.ml.com</a>, nonché sull'Information System Provider Bloomberg (codice EGB0).</p>
<p><b>PROFILO DI RISCHIO - RENDIMENTO DEL FONDO:</b></p>	<p><b>Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo</b></p> <p><b>RISK/RETURN PROFILE</b></p>  <p>LOWER RISK Potentially lower return</p> <p>HIGHER RISK Potentially higher return</p> <p>L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 sulla base della volatilità storica annua del Fondo osservata nei 5 anni precedenti. L'eventuale appartenenza alla categoria 1 non garantisce un investimento esente da rischi. Il Fondo è stato classificato nella categoria 2, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 0,5% e 2%.</p> <p><i>I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.</i> <i>La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.</i> <i>L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.</i></p>
<p><b>Grado di scostamento dal benchmark</b></p>	<p>Significativo. Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità ed è quindi misurato come differenza tra la volatilità del Fondo e quella del benchmark.</p>

<p><b>POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO</b></p> <p><b>Categoria del Fondo</b></p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari* e valuta di denominazione</b></p> <p><b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p> <p><b>Categoria di emittenti e/o settori industriali</b></p> <p><b>Specifici fattori di rischio</b></p> <p><b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine</p> <p>Strumenti del mercato monetario e obbligazionario, principalmente denominati in euro. È consentito l'investimento in quote di OICR armonizzati e non armonizzati aperti. Investimento in depositi bancari fino al 100% del totale attività del fondo. Il patrimonio del fondo, nel rispetto della specifica politica di investimento, può inoltre essere investito in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea, a condizione che il fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del fondo.</p> <p>Principalmente mercati regolamentati degli Stati appartenenti all'area Euro.</p> <p>Principalmente emittenti sovrani (Stati).</p> <p><b>Duration:</b> La durata finanziaria della componente obbligazionaria del fondo e dei derivati a copertura del rischio di tasso (duration) è tendenzialmente pari a 1,5 anni.</p> <p><b>Rating:</b> I titoli sono caratterizzati principalmente da merito creditizio (<i>rating</i>) "investment grade". Peso residuale in titoli "sub investment grade".</p> <p><b>Paesi Emergenti:</b> Non è previsto l'investimento in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.</p> <p><b>Rischio di sostenibilità:</b> basso.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi di portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.</p>
<p><b>Tecnica di gestione</b></p>	<p>Il Fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark sopra riportato. La Società di Gestione non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma investe in strumenti finanziari non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse, con la possibilità di scostamenti significativi della composizione del Fondo rispetto allo stesso benchmark. Gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili (quali crescita, inflazione, indebitamento pubblico, bilancia dei pagamenti) delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalla Banca Centrale Europea, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad esempio: ratios patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio). Vengono prese in considerazione le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulla parte breve delle curve dei tassi. Ove, in situazioni contingenti e particolari della curva dei tassi, non si riscontrassero adeguate opportunità di investimento il fondo potrebbe detenere liquidità, nel miglior interesse dei sottoscrittori e in misura contenuta, anche per esigenze ulteriori a quelle di tesoreria. Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'accurata analisi di responsabilità ambientale, sociale e di governance degli emittenti meglio descritta nel successivo paragrafo 15.</p> <p>Nella selezione degli investimenti sostenibili la Società di Gestione persegue l'obiettivo di avere un valore medio annuale di Rischio ESG, calcolato sui 12 dati di fine mese del portafoglio titoli, non superiore al 30% rispetto al massimo rischio teorico.</p> <p>Tale metrica di rischio viene elaborata e monitorata tenendo conto dei punteggi di sostenibilità attribuiti agli Stati analizzati secondo una metodologia proprietaria che prende in considerazione, tra l'altro, ambiti quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- disuguaglianza di reddito, promozione dei diritti umani, corruzione, stabilità politica, mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici.</li> </ul> <p>In ogni caso, sono esclusi gli Stati che prevedono la pena di morte o che non garantiscono le libertà civili, di stampa e i diritti politici.</p>
<p><b>Destinazione dei proventi</b></p>	<p>Il Fondo è ad accumulazione dei proventi. Pertanto i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso.</p>

**Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione di gestione annuale.**

\* Rilevanza degli investimenti: il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine "prevalente" gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del Fondo.

## ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO

Fondo comune d'investimento mobiliare di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/C E.

Data di istituzione: 10 ottobre 2002

Codice Isin al portatore Classe R: IT0003409197

Codice Isin al portatore Classe I: IT0004782378

Codice Isin al portatore Classe RD: IT0005336893

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO:</b>	Market fund
<b>Qualifica del fondo</b>	Fondo sostenibile e responsabile Prodotto finanziario avente come obiettivo investimenti sostenibili (ex art. 9 del SFDR)
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</b>	<p>Il benchmark al quale la gestione del fondo si ispira e rispetto al quale può essere valutato il rischio del fondo medesimo è così composto:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 65% JP Morgan EMU</li><li>- 25% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index</li><li>- 10% MSCI World Net Total Return (in Euro)</li></ul> <p>Il benchmark è composto da indici generali di mercato che non tengono conto dei criteri di responsabilità ambientale, sociale e di governance (ESG) che caratterizzano l'obiettivo di investimento del fondo.</p> <p><b>Descrizione sintetica degli indici</b></p> <p><b>JP Morgan EMU:</b> <i>indice rappresentativo dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea.</i> Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet ufficiale JPM: <a href="http://www.JPMorgan.com">www.JPMorgan.com</a>, nonché sull'Information System Provider Thomson Reuters-Datastream (codice JAGALLE (RI)).</p> <p><b>ICE BofAML Euro Treasury Bill Index:</b> <i>indice che rappresenta l'andamento dei titoli a sconto con durata non superiore all'anno emessi dai governi aderenti all'euro.</i> Le informazioni relative all'indice sono disponibili sul sito internet ufficiale ML: <a href="http://www.ml.com">www.ml.com</a>, nonché sull'Information System Provider Bloomberg (codice EGB0).</p> <p><b>MSCI World Net Total Return (in Euro):</b> <i>indice rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali.</i> Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sull'Information System Providers Thomson Financial (codice MSWRLD\$ (MSNR)). L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP.</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO - RENDIMENTO DEL FONDO:</b>	<p><b>Grado di rischio connesso all'investimento nel fondo</b></p> <p><b>RISK/RETURN PROFILE</b></p> <p>LOWER RISK Potentially lower return</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>HIGHER RISK Potentially higher return</p> <p>L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 sulla base della volatilità storica annua del Fondo osservata nei 5 anni precedenti. L'eventuale appartenenza alla categoria 1 non garantisce un investimento esente da rischi. Il Fondo è stato classificato nella categoria 3, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.</p> <p><i>I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.</i></p> <p><i>La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.</i></p> <p><i>L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.</i></p>
<b>Grado di scostamento dal benchmark</b>	Rilevante. Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità ed è quindi misurato come differenza tra la volatilità del Fondo e quella del benchmark.



<p><b>POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO</b></p> <p><b>Categoria del Fondo</b></p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari* e valuta di denominazione</b></p> <p><b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p> <p><b>Categoria di emittenti e/o settori industriali</b></p> <p><b>Specifici fattori di rischio</b></p> <p><b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>Obbligazionario Misto</p> <p>Principalmente strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in euro. Investimento contenuto in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in euro, dollari USA, yen. È consentito l'investimento in quote di OICR armonizzati e non armonizzati aperti. Investimento in depositi bancari fino al 100% del totale attività del fondo. Il patrimonio del fondo, nel rispetto della specifica politica di investimento, può inoltre essere investito in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi dai Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea, a condizione che il fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del fondo.</p> <p>Per la parte obbligazionaria prevalentemente nei mercati regolamentati dell'area euro; per la parte azionaria prevalentemente nei mercati regolamentati dell'Europa, del Nord America e del Giappone.</p> <p>Per gli strumenti di natura obbligazionaria: principalmente emittenti sovrani (Stati) o organismi sovranazionali e internazionali. Per gli strumenti di natura azionaria: emittenti con qualsiasi grado di capitalizzazione con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.</p> <p><b>Duration:</b> La durata finanziaria della componente obbligazionaria del fondo e dei derivati a copertura del rischio di tasso (duration) è tendenzialmente compresa tra i 5 e 5,5 anni. <b>Rating:</b> I titoli sono caratterizzati principalmente da merito creditizio (<i>rating</i>) "investment grade". Peso residuale in titoli "sub investment grade". <b>Paesi Emergenti:</b> Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. <b>Rischio di cambio:</b> Gestione attiva del rischio di cambio. <b>Rischio di sostenibilità:</b> basso</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi di portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.</p>
<p><b>TECNICA DI GESTIONE</b></p>	<p>Il Fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark sopra riportato. La Società di Gestione non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma investe in strumenti finanziari non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse, con la possibilità di scostamenti rilevanti della composizione del Fondo rispetto allo stesso benchmark. Per la parte obbligazionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macro economica delle principali variabili (quali crescita, inflazione, indebitamento pubblico, bilancia dei pagamenti) 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).</p> <p>Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori e di analisi economico finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione alle prospettive del business aziendale o ad altri parametri di valutazione fondamentale ritenuti significativi, quali ad esempio "price/earning", il "price/cash flow", il "price/book".</p> <p>Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'accurata analisi di responsabilità ambientale, sociale e di governance degli emittenti meglio descritta nel successivo paragrafo 15.</p> <p>Nella selezione degli investimenti sostenibili la Società di Gestione persegue l'obiettivo di avere un valore medio annuale di Rischio ESG, calcolato sui 12 dati di fine mese del portafoglio titoli, non superiore al 50% rispetto al massimo rischio teorico.</p> <p>Tale metrica di rischio viene elaborata e monitorata a partire dai punteggi di sostenibilità attribuiti alle imprese e agli Stati analizzati secondo una metodologia proprietaria che prende in considerazione, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- per le imprese, ambiti quali: tutela dei lavoratori, gestione della catena di fornitura, governance aziendale, gestione delle acque, dei rifiuti e delle emissioni.</li> <li>- per gli Stati, ambiti quali: disuguaglianza di reddito, promozione dei diritti umani, corruzione, stabilità politica e mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici.</li> </ul>

	<p>La metodologia di analisi valuta altresì, l'esposizione delle imprese al rischio reputazionale legato a temi ambientali, sociali e di governance ed esclude le società coinvolte in gravi controversie attinenti ai diritti umani e dei lavoratori, alla corruzione, alla biodiversità o sfruttamento di ecosistemi sensibili e all'inquinamento del suolo o delle acque.</p> <p>In ogni caso, sono escluse le società coinvolte, tra l'altro e a vario titolo, nel settore degli armamenti così come gli Stati che prevedono la pena di morte o che non garantiscono le libertà civili, di stampa e i diritti politici.</p>
<b>Destinazione dei proventi</b>	<p>Il Fondo Etica Obbligazionario Misto Classe R e Classe I è ad accumulazione dei proventi. Pertanto i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso. Il Fondo Etica Obbligazionario Misto Classe RD è a distribuzione dei proventi.</p>

**Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione di gestione annuale.**

- \* Rilevanza degli investimenti: il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine "prevalente" gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del Fondo.

## ETICA RENDITA BILANCIATA

Fondo comune d'investimento mobiliare di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

Data di istituzione: 29 aprile 2015

Codice Isin al portatore Classe R: IT0005117533

Codice Isin al portatore Classe I: IT0005117459

Codice Isin al portatore Classe RD: IT0005117558

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO:</b>	Market Fund
<b>Qualifica del fondo</b>	Fondo sostenibile e responsabile
<b>Valuta di denominazione</b>	Prodotto finanziario avente come obiettivo investimenti sostenibili (ex art. 9 del SFDR) Euro
<b>Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</b>	<p>Il benchmark al quale la gestione del fondo si ispira e rispetto al quale può essere valutato il rischio del fondo medesimo è così composto:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 45% JP Morgan EMU</li><li>- 30% MSCI World Net Total Return (in Euro)</li><li>- 25% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index</li></ul> <p>Il benchmark è composto da indici generali di mercato che non tengono conto dei criteri di responsabilità ambientale, sociale e di governance (ESG) che caratterizzano l'obiettivo di investimento del fondo.</p> <p><b>Descrizione sintetica degli indici</b></p> <p><b>JP Morgan EMU:</b> <i>indice rappresentativo dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea.</i> Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet ufficiale JPM: <a href="http://www.JPMorgan.com">www.JPMorgan.com</a>, nonché sull'Information System Provider Thomson Reuters-Datastream (codice JAGALLE (RI)).</p> <p><b>MSCI World Net Total Return (in Euro):</b> <i>indice rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali.</i> Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sull'Information System Providers Thomson Financial (codice MSWRLD\$ (MSNR)). L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP.</p> <p><b>ICE BofAML Euro Treasury Bill Index:</b> <i>indice che rappresenta l'andamento dei titoli a sconto con durata non superiore all'anno emessi dai governi aderenti all'euro.</i> Le informazioni relative all'indice sono disponibili sul sito internet ufficiale ML: <a href="http://www.ml.com">www.ml.com</a>, nonché sull'Information System Provider Bloomberg (codice EGB0).</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO - RENDIMENTO DEL FONDO:</b>	<p><b>Grado di rischio connesso all'investimento nel fondo</b></p> <p><b>RISK/RETURN PROFILE</b></p> <p>LOWER RISK Potentially lower return</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p> <p>HIGHER RISK Potentially higher return</p> <p>L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 sulla base della volatilità storica annua del Fondo osservata nei 5 anni precedenti. L'eventuale appartenenza alla categoria 1 non garantisce un investimento esente da rischi. Il Fondo è stato classificato nella categoria 4, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.</p> <p><i>I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.</i></p> <p><i>La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.</i></p> <p><i>L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.</i></p>
<b>Grado di scostamento dal benchmark</b>	Rilevante. Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità ed è quindi misurato come differenza tra la volatilità del Fondo e quella del benchmark.



<p><b>POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO</b></p> <p><b>Categoria del Fondo</b></p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari* e valuta di denominazione</b></p> <p><b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p> <p><b>Categoria di emittenti e/o settori industriali</b></p> <p><b>Specifici fattori di rischio</b></p> <p><b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>Bilanciato obbligazionario</p> <p>Prevalentemente strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in euro. Investimento significativo in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in euro, dollari USA, yen. È consentito l'investimento in quote di OICR armonizzati e non armonizzati aperti. Investimento in depositi bancari fino al 40% del totale attività del fondo. Il patrimonio del fondo, nel rispetto della specifica politica di investimento, può inoltre essere investito in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi dai Paesi aderenti all'OCSE, a condizione che il fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del fondo.</p> <p>Per la parte obbligazionaria prevalentemente nei mercati regolamentati dell'area euro; per la parte azionaria prevalentemente nei mercati regolamentati di Europa, Nord America e Giappone.</p> <p>Per gli strumenti di natura obbligazionaria: prevalentemente emittenti sovrani (Stati). Per gli strumenti di natura azionaria: emittenti a vario grado di capitalizzazione con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.</p> <p><b>Duration:</b> La durata finanziaria della componente obbligazionaria del fondo e dei derivati a copertura del rischio di tasso (duration) è tendenzialmente compresa tra i 5 e 5,5 anni.  <b>Rating:</b> I titoli sono caratterizzati principalmente da merito creditizio (<i>rating</i>) "investment grade". Peso contenuto in titoli "sub investment grade".  <b>Paesi Emergenti:</b> Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.  <b>Rischio di cambio:</b> Gestione attiva del rischio di cambio.  <b>Rischio di sostenibilità:</b> medio</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi di portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.</p>
<p><b>TECNICA DI GESTIONE</b></p>	<p>Il Fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark sopra riportato. La Società di Gestione non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma investe in strumenti finanziari non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse, con la possibilità di scostamenti rilevanti della composizione del Fondo rispetto allo stesso benchmark. Per la parte obbligazionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macro economica delle principali variabili (quali crescita, inflazione, indebitamento pubblico, bilancia dei pagamenti) 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).</p> <p>Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori e di analisi economico finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione alle prospettive del business aziendale o ad altri parametri di valutazione fondamentale ritenuti significativi, quali ad esempio "price/earning", il "price/cash flow", il "price/book".</p> <p>Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'accurata analisi di responsabilità ambientale, sociale e di governance degli emittenti meglio descritta nel successivo paragrafo 15.</p> <p>Nella selezione degli investimenti sostenibili la Società di Gestione persegue l'obiettivo di avere un valore medio annuale di Rischio ESG, calcolato sui 12 dati di fine mese del portafoglio titoli, non superiore al 65% rispetto al massimo rischio teorico.</p>

	<p>Tale metrica di rischio viene elaborata e monitorata tenendo conto dei punteggi di sostenibilità attribuiti alle imprese e agli Stati analizzati secondo una metodologia proprietaria che prende in considerazione, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- per le imprese, ambiti attinenti alla tutela dei lavoratori, alla gestione della catena di fornitura, alla governance aziendale, alla gestione delle acque, dei rifiuti e delle emissioni,</li> <li>- per gli Stati ambiti quali disuguaglianza di reddito, promozione dei diritti umani, corruzione, stabilità politica e mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici.</li> </ul> <p>La metodologia di analisi valuta, altresì, l'esposizione delle imprese al rischio reputazionale legato a temi ambientali, sociali e di governance ed esclude le società coinvolte in gravi controversie attinenti ai diritti umani e dei lavoratori, alla corruzione, alla biodiversità o sfruttamento di ecosistemi sensibili e all'inquinamento del suolo o delle acque.</p> <p>In ogni caso, sono escluse le società coinvolte, tra l'altro e a vario titolo, nel settore degli armamenti così come gli Stati che prevedono la pena di morte o che non rispettano le libertà civili, di stampa e i diritti politici.</p>
<p><b>Destinazione dei proventi</b></p>	<p>Il Fondo Etica Rendita Bilanciata Classe R e Classe I è ad accumulazione dei proventi. Pertanto i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso.</p> <p>Il Fondo Etica Rendita Bilanciata Classe RD è a distribuzione dei proventi.</p>

**Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione di gestione annuale.**

\* Rilevanza degli investimenti: il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine "prevalente" gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del Fondo.

## ETICA BILANCIATO


Fondo comune d'investimento mobiliare di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

Data di istituzione: 10 ottobre 2002

Codice Isin al portatore Classe R: IT0003409213

Codice Isin al portatore Classe I: IT0004735186

Codice Isin al portatore Classe RD: IT0005336851

<p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO:</b></p> <p><b>Qualifica del fondo</b></p> <p><b>Valuta di denominazione</b></p>	<p>Market fund</p> <p>Fondo sostenibile e responsabile Prodotto finanziario avente come obiettivo investimenti sostenibili (ex art. 9 del SFDR)</p> <p>Euro</p>
<p><b>Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</b></p>	<p>Il benchmark al quale la gestione del fondo si ispira e rispetto al quale può essere valutato il rischio del fondo medesimo è così composto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 60% MSCI World Net Total Return (in Euro)</li> <li>- 35% JP Morgan EMU</li> <li>- 5% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index</li> </ul> <p>Il benchmark è composto da indici generali di mercato che non tengono conto dei criteri di responsabilità ambientale, sociale e di governance (ESG) che caratterizzano l'obiettivo di investimento del fondo.</p> <p><b>Descrizione sintetica degli indici</b></p> <p><b>JP Morgan EMU:</b> <i>indice rappresentativo dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea.</i> Le informazioni relative all'indice sono reperibili sull'Information System Provider Thomson Reuters-Datastream (codice JAGALLE (RI)).</p> <p><b>ICE BofAML Euro Treasury Bill Index:</b> <i>indice che rappresenta l'andamento dei titoli a sconto con durata non superiore all'anno emessi dai governi aderenti all'euro.</i> Le informazioni relative all'indice sono disponibili sul sito internet ufficiale ML: <a href="http://www.ml.com">www.ml.com</a>, nonché sull'Information System Provider Bloomberg (codice EGB0).</p> <p><b>MSCI World Net Total Return (in Euro):</b> <i>indice rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali.</i> Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sull'Information System Providers Thomson Financial (codice MSWRLD\$ (MSNR)). L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP.</p>
<p><b>PROFILO DI RISCHIO - RENDIMENTO DEL FONDO:</b></p>	<p><b>Grado di rischio connesso all'investimento nel fondo</b></p> <p><b>RISK/RETURN PROFILE</b> </p> <p>LOWER RISK Potentially lower return</p> <p>HIGHER RISK Potentially higher return</p> <p>L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 sulla base della volatilità storica annua del Fondo osservata nei 5 anni precedenti. L'eventuale appartenenza alla categoria 1 non garantisce un investimento esente da rischi. Il Fondo è stato classificato nella categoria 5, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 10% e 15%. <i>I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.</i> <i>La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.</i> <i>L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.</i></p>
<p><b>Grado di scostamento dal benchmark</b></p>	<p>Rilevante. Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità ed è quindi misurato come differenza tra la volatilità del Fondo e quella del benchmark.</p>



<p><b>POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO</b></p> <p><b>Categoria del Fondo</b></p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari* e valuta di denominazione</b></p> <p><b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p> <p><b>Categoria di emittenti e/o settori industriali</b></p> <p><b>Specifici fattori di rischio</b></p> <p><b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>Bilanciato</p> <p>Prevalentemente strumenti finanziari di natura azionaria denominati in euro, dollari USA, yen. Investimenti significativi in strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in euro. Investimento in depositi bancari fino al 40% del totale attività del fondo. È consentito l'investimento in quote di OICR armonizzati e non armonizzati aperti. Il patrimonio del fondo, nel rispetto della specifica politica di investimento, può inoltre essere investito in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi dai Paesi aderenti all'OCSE, a condizione che il fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del fondo.</p> <p>Per la parte obbligazionaria prevalentemente nei mercati regolamentati dell'area euro; per la parte azionaria prevalentemente nei mercati regolamentati dell'Europa, del Nord America e del Giappone.</p> <p>Per gli strumenti di natura obbligazionaria: prevalentemente emittenti sovrani (Stati) o organismi sovranazionali e internazionali. Per gli strumenti di natura azionaria: emittenti con qualsiasi grado di capitalizzazione con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.</p> <p><b>Duration:</b> La durata finanziaria della componente obbligazionaria del fondo e dei derivati a copertura del rischio di tasso (duration) è tendenzialmente compresa tra i 6 e 6,5 anni.  <b>Rating:</b> I titoli sono caratterizzati principalmente da merito creditizio (<i>rating</i>) "investment grade". Peso contenuto in titoli "sub investment grade".  <b>Paesi Emergenti:</b> Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.  <b>Rischio di cambio:</b> Gestione attiva del rischio di cambio  <b>Rischio di sostenibilità:</b> medio</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi di portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.</p>
<p><b>TECNICA DI GESTIONE</b></p>	<p>Il Fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark sopra riportato. La Società di Gestione non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma investe in strumenti finanziari non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse, con la possibilità di scostamenti rilevanti della composizione del Fondo rispetto allo stesso benchmark. Per la parte obbligazionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili (quali crescita, inflazione, indebitamento pubblico, bilancia dei pagamenti) 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).</p> <p>Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori e di analisi economico finanziarie per la selezione prevalentemente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione alle prospettive del business aziendale o ad altri parametri di valutazione fondamentale ritenuti significativi, quali ad esempio "price/earning", il "price/cash flow", il "price/book".</p> <p>Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'accurata analisi di responsabilità ambientale, sociale e di governance degli emittenti meglio descritta nel successivo paragrafo 15.</p> <p>Nella selezione degli investimenti sostenibili la Società di Gestione persegue l'obiettivo di avere un valore medio annuale di Rischio ESG, calcolato sui 12 dati di fine mese del portafoglio titoli, non superiore al 80% rispetto al massimo rischio teorico.</p>

	<p>Tale metrica di rischio viene elaborata e monitorata tenendo conto dei punteggi di sostenibilità attribuiti alle imprese e agli Stati analizzati secondo una metodologia proprietaria che prende in considerazione, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- per le imprese, ambiti attinenti alla tutela dei lavoratori, alla gestione della catena di fornitura, alla governance aziendale, alla gestione delle acque, dei rifiuti e delle emissioni,</li> <li>- per gli Stati, ambiti quali disuguaglianza di reddito, promozione dei diritti umani, corruzione, stabilità politica e mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici.</li> </ul> <p>La metodologia di analisi valuta altresì l'esposizione delle imprese al rischio reputazionale legato a temi ambientali, sociali e di governance ed esclude le società coinvolte in gravi controversie attinenti ai diritti umani e dei lavoratori, alla corruzione, alla biodiversità o sfruttamento di ecosistemi sensibili e all'inquinamento del suolo o delle acque.</p> <p>In ogni caso, sono escluse le società coinvolte, tra l'altro e a vario titolo, nel settore degli armamenti così come gli Stati che prevedono la pena di morte o che non rispettano le libertà civili, di stampa e i diritti politici.</p>
<p><b>Destinazione dei proventi</b></p>	<p>Il Fondo Etica Bilanciato Classe R e Classe I è ad accumulazione dei proventi. Pertanto i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso. Il Fondo Etica Bilanciato Classe RD è a distribuzione dei proventi.</p>

**Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione di gestione annuale.**

\* Rilevanza degli investimenti: il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine "prevalente" gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del Fondo.

## ETICA AZIONARIO


Fondo comune d'investimento mobiliare di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

Data di istituzione: 31 maggio 2006

Codice Isin al portatore Classe R: IT0004097405

Codice Isin al portatore Classe I: IT0004735202

Codice Isin al portatore Classe RD: IT0005336877

<p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO:</b></p> <p><b>Qualifica del fondo</b></p> <p><b>Valuta di denominazione</b></p>	<p>Market fund</p> <p>Fondo sostenibile e responsabile Prodotto finanziario avente come obiettivo investimenti sostenibili (ex art. 9 del SFDR)</p> <p>Euro</p>
<p><b>Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</b></p>	<p>Il benchmark al quale la gestione del fondo si ispira e rispetto al quale può essere valutato il rischio del fondo medesimo è così composto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 90% MSCI World Net Total Return (in Euro)</li> <li>- 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index</li> </ul> <p>Il benchmark è composto da indici generali di mercato che non tengono conto dei criteri di responsabilità ambientale, sociale e di governance (ESG) che caratterizzano l'obiettivo di investimento del fondo.</p> <p><b>Descrizione sintetica degli indici</b></p> <p><b>ICE BofAML Euro Treasury Bill Index:</b> <i>indice che rappresenta l'andamento dei titoli a sconto con durata non superiore all'anno emessi dai governi aderenti all'euro.</i> Le informazioni relative all'indice sono disponibili sul sito internet ufficiale ML: <a href="http://www.ml.com">www.ml.com</a>, nonché sul l'Information System Provider Bloomberg (codice EGB0).</p> <p><b>MSCI World Net Total Return (in Euro):</b> <i>indice rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali.</i> Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sull'Information System Providers Thomson Financial (codice MSWRLD\$ (MSNR)). L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP.</p>
<p><b>PROFILO DI RISCHIO - RENDIMENTO DEL FONDO:</b></p>	<p><b>Grado di rischio connesso all'investimento nel fondo</b></p> <p>RISK/RETURN PROFILE</p>  <p>LOWER RISK Potentially lower return</p> <p>1 2 3 4 5 <b>6</b> 7</p> <p>HIGHER RISK Potentially higher return</p> <p>L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 sulla base della volatilità storica annua del Fondo osservata nei 5 anni precedenti. L'eventuale appartenenza alla categoria 1 non garantisce un investimento esente da rischi. Il fondo è stato classificato nella categoria 6, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.</p> <p><i>I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.</i></p> <p><i>La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.</i></p> <p><i>L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.</i></p>
<p><b>Grado di scostamento dal benchmark</b></p>	<p>Rilevante.</p> <p>Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità ed è quindi misurato come differenza tra la volatilità del Fondo e quella del benchmark.</p>

<p><b>POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO</b></p> <p><b>Categoria del Fondo</b></p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari* e valuta di denominazione</b></p> <p><b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p> <p><b>Categoria di emittenti e/o settori industriali</b></p> <p><b>Specifici fattori di rischio</b></p> <p><b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>Azionario Internazionale</p> <p>Principalmente strumenti finanziari di natura azionaria denominati in euro, dollari USA, yen. È consentito l'investimento in quote di OICR armonizzati e non armonizzati aperti. Investimento in depositi bancari fino al 20% del totale attività del fondo.</p> <p>Principalmente nei mercati regolamentati degli Stati dell'Unione Europea, del Regno Unito, della Svizzera, della Norvegia, del Nord America e del Pacifico.</p> <p>Emittenti con qualsiasi grado di capitalizzazione con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.</p> <p><b>Paesi Emergenti:</b> Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.</p> <p><b>Rischio di cambio:</b> Gestione attiva del rischio di cambio</p> <p><b>Rischio di sostenibilità:</b> alto</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi di portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.</p>
<p><b>TECNICA DI GESTIONE</b></p>	<p>Il Fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark sopra riportato. La Società di Gestione non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma investe in strumenti finanziari non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse, con la possibilità di scostamenti rilevanti della composizione del Fondo rispetto allo stesso benchmark. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori e di analisi economico finanziarie per la selezione prevalentemente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione alle prospettive del business aziendale o ad altri parametri di valutazione fondamentale ritenuti significativi, quali ad esempio "price/earning", il "price/cash flow", il "price/book".</p> <p>Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'accurata analisi di responsabilità ambientale, sociale e di governance degli emittenti meglio descritta nel successivo paragrafo 15.</p> <p>Nella selezione degli investimenti sostenibili la Società di Gestione persegue l'obiettivo di avere un valore medio annuale di Rischio ESG, calcolato sui 12 dati di fine mese del portafoglio titoli, non superiore all' 85% rispetto al massimo rischio teorico.</p> <p>Tale metrica di rischio viene elaborata e monitorata tenendo conto dei punteggi di sostenibilità attribuiti alle imprese analizzate secondo una metodologia proprietaria che prende in considerazione, tra l'altro, ambiti attinenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- alla tutela dei lavoratori, alla gestione della catena di fornitura, alla governance aziendale, alla gestione delle acque, dei rifiuti e delle emissioni.</li> </ul> <p>La metodologia di analisi valuta, altresì, l'esposizione delle imprese al rischio reputazionale legato a temi ambientali, sociali e di governance ed esclude le società coinvolte in gravi controversie attinenti ai diritti umani e dei lavoratori, alla corruzione, alla biodiversità o sfruttamento di ecosistemi sensibili e all'inquinamento del suolo o delle acque.</p> <p>In ogni caso, sono escluse le società coinvolte, tra l'altro e a vario titolo, nel settore degli armamenti.</p>
<p><b>Destinazione dei proventi</b></p>	<p>Il Fondo Etica Azionario Classe R e Classe I è ad accumulazione dei proventi. Pertanto i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso. Il Fondo Etica Azionario Classe RD è a distribuzione dei proventi.</p>

**Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione di gestione annuale.**

\* Rilevanza degli investimenti: il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine "prevalente" gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del Fondo.


**FONDO LINEA FUTURI RESPONSABILI**  
**ETICA IMPATTO CLIMA**

Data Istituzione: 25 luglio 2018

Codice Isin al portatore Classe R: IT0005341901

Codice Isin al portatore Classe I: IT0005341927

Codice Isin al portatore Classe RD: IT0005341943

<p><b>TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO:</b></p> <p><b>Qualifica del fondo</b></p> <p><b>Valuta di denominazione</b></p>	<p>Market Fund</p> <p>Fondo sostenibile e responsabile          Prodotto finanziario avente come obiettivo investimenti sostenibili (ex art. 9 del SFDR)</p> <p>Euro</p>
<p><b>Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</b></p>	<p>Il benchmark al quale la gestione del fondo si ispira e rispetto al quale può essere valutato il rischio del fondo medesimo è così composto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 50% MSCI World Net Total Return (in Euro)</li> <li>- 30% JP Morgan EMU</li> <li>- 20% Ice BofAML Euro treasury Bill Index</li> </ul> <p>Il benchmark è composto da indici generali di mercato che non tengono conto dei criteri di responsabilità ambientale, sociale e di governance (ESG) che caratterizzano l'obiettivo di investimento del fondo.</p> <p><b>Descrizione sintetica degli indici</b></p> <p><b>MSCI World Net Total Return (in Euro):</b> <i>indice rappresentativo dei principali mercati azionari mondiali.</i>          Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> e sull'Information System Providers Thomson Financial (codice MSWRD\$ (MSNR)). L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in euro al tasso di cambio WM Reuters codice Thomson Financial USEURSP.</p> <p><b>JP Morgan EMU:</b> <i>indice rappresentativo dei titoli di Stato maggiormente trattati nei mercati dell'Unione Monetaria Europea.</i>          Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet ufficiale JPM: <a href="http://www.JPMorgan.com">www.JPMorgan.com</a>, nonché sull'Information System Provider Thomson Reuters-Datastream (codice JAGALLE (RI)).</p> <p><b>ICE BofAML Euro Treasury Bill Index:</b> <i>indice che rappresenta l'andamento dei titoli a sconto con durata non superiore all'anno emessi dai governi aderenti all'euro.</i>          Le informazioni relative all'indice sono disponibili sul sito internet ufficiale ML: <a href="http://www.ml.com">www.ml.com</a>, nonché sull'Information System Provider Bloomberg (codice EGB0).</p>
<p><b>PROFILO DI RISCHIO - RENDIMENTO DEL FONDO:</b></p>	<p><b>Grado di rischio connesso all'investimento nel fondo</b></p> <p><b>RISK/RETURN PROFILE</b></p>  <p>LOWER RISK Potentially lower return</p> <p>1 2 3 <b>4</b> 5 6 7</p> <p>HIGHER RISK Potentially higher return</p> <p>L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 sulla base della volatilità storica annua del Fondo osservata nei 5 anni precedenti. L'eventuale appartenenza alla categoria 1 non garantisce un investimento esente da rischi. Il Fondo è stato classificato nella categoria 4, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali simulati negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.</p> <p><i>I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.</i></p> <p><i>La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata, e quindi la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.</i></p> <p><i>L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.</i></p>
<p><b>Grado di scostamento dal benchmark</b></p>	<p>Rilevante.</p> <p>Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità ed è quindi misurato come differenza tra la volatilità del Fondo e quella del benchmark.</p>



<p><b>POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO</b></p> <p><b>Categoria del Fondo</b></p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari* e valuta di denominazione</b></p> <p><b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b></p> <p><b>Categoria di emittenti e/o settori industriali</b></p> <p><b>Specifici fattori di rischio</b></p> <p><b>Operazioni in strumenti finanziari derivati</b></p>	<p>Bilanciato</p> <p>Strumenti finanziari di natura sia obbligazionaria sia azionaria denominati in euro, dollari USA, yen. È consentito l'investimento in quote di OICR armonizzati e non armonizzati aperti. Investimento in depositi bancari fino al 40% del totale attività del fondo. Il patrimonio del fondo, nel rispetto della specifica politica di investimento, può inoltre essere investito in strumenti finanziari di uno stesso emittente in misura superiore al 35% delle sue attività quando gli strumenti finanziari sono emessi dai Paesi aderenti all'OCSE, a condizione che il fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del fondo.</p> <p>Per la parte obbligazionaria prevalentemente nei mercati regolamentati dell'area euro; per la parte azionaria prevalentemente nei mercati regolamentati dell'Unione Europea, Nord America e Pacifico.</p> <p>Per gli strumenti di natura obbligazionaria: emittenti sovrani, societari e green bond. Per gli strumenti di natura azionaria: emittenti a vario grado di capitalizzazione con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.</p> <p><b>Duration:</b> La durata finanziaria della componente obbligazionaria del fondo e dei derivati a copertura del rischio di tasso (duration) è tendenzialmente compresa tra i 4,5 e 5,5 anni  <b>Rating:</b> I titoli sono caratterizzati principalmente da merito creditizio (<i>rating</i>) "investment grade". Peso contenuto in titoli "sub investment grade".  <b>Paesi Emergenti:</b> Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.  <b>Rischio di cambio:</b> Gestione attiva del rischio di cambio.  <b>Rischio di sostenibilità:</b> medio</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per la copertura dei rischi di portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.</p>
<p><b>TECNICA DI GESTIONE</b></p>	<p>Il Fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark sopra riportato. La Società di Gestione non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma investe in strumenti finanziari non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse, con la possibilità di scostamenti rilevanti della composizione del Fondo rispetto allo stesso benchmark. Per la parte obbligazionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di una analisi macro economica delle principali variabili (quali crescita, inflazione, indebitamento pubblico, bilancia dei pagamenti) 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).</p> <p>Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori e di analisi economico finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione alle prospettive del business aziendale o ad altri parametri di valutazione fondamentale ritenuti significativi, quali ad esempio "price/earning", il "price/cash flow", il "price/book".</p> <p>Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'accurata analisi di responsabilità ambientale, sociale e di governance degli emittenti meglio descritta nel successivo paragrafo 15.</p> <p>Nella selezione degli investimenti sostenibili la Società di Gestione persegue l'obiettivo di avere un valore medio annuale di Rischio E, calcolato sui 12 dati di fine mese del portafoglio titoli, non superiore al 80% rispetto al massimo rischio teorico.</p>

	<p>Tale metrica di rischio viene elaborata e monitorata tenendo conto dei punteggi di sostenibilità attribuiti alle imprese e agli Stati analizzati secondo una metodologia proprietaria che prende in considerazione, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- per le imprese, ambiti attinenti alla tutela della biodiversità, alla gestione delle acque, dei rifiuti, delle emissioni e delle fonti energetiche ovvero volti, tra l'altro, alla mitigazione dei cambiamenti climatici, all'utilizzo sostenibile delle acque, alla tutela della biodiversità e alla transizione verso un'economia circolare,</li> <li>- per gli Stati, ambiti quali disuguaglianza di reddito, promozione dei diritti umani, corruzione, stabilità politica e mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici.</li> </ul> <p>La metodologia di analisi valuta altresì l'esposizione delle imprese al rischio reputazionale legato a temi ambientali, sociali e di governance, valorizza la componente "green" delle emissioni obbligatorie, esclude le società coinvolte in gravi controversie attinenti ai diritti umani e dei lavoratori, alla corruzione, alla biodiversità o sfruttamento di ecosistemi sensibili e all'inquinamento del suolo o delle acque. In ogni caso, sono escluse le società coinvolte, tra l'altro e a vario titolo, nel settore degli armamenti e dei combustibili fossili così come gli Stati che prevedono la pena di morte e che non rispettano le libertà civili, di stampa e i diritti politici.</p>
<p><b>Destinazione dei proventi</b></p>	<p>Il Fondo Etica Impatto Clima Classe R e Classe I è ad accumulazione dei proventi. Pertanto i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso. Il Fondo Etica Impatto Clima Classe RD è a distribuzione dei proventi.</p>

**Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno della Relazione di gestione annuale.**

\* Rilevanza degli investimenti: il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo; il termine "prevalente" gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del Fondo.

## 14. CLASSI DI QUOTE

I Fondi sono caratterizzati dalla presenza di tre classi di quote, rispettivamente denominate "R", "RD" e "I", ad eccezione del Fondo Etica Obbligazionario Breve Termine per il quale sono previste solamente le classi "R" ed "I".

Le tre Classi di quote si differenziano per il livello di commissioni di gestione applicato e per la modalità di sottoscrizione. Le quote delle Classi "R" e "RD" sono rivolte a tutti gli investitori. Le quote della Classe "I" sono riservate esclusivamente ai clienti professionali privati e pubblici di cui all'art. 35, comma 1, lett. d) del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018 (c.d. "Regolamento Intermediari") tra i quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo possono ricomprendersi:

- le persone giuridiche autorizzate o ammesse ad operare dalla disciplina di settore sui mercati finanziari, compresi le banche, le imprese di investimento, le imprese di assicurazione, gli organismi di investimento collettivo del risparmio, le società di gestione del risparmio, le società di gestione armonizzate, i fondi pensione, gli intermediari finanziari iscritti nell'albo previsto dall'articolo 106 del D. Lgs. 385/1993, le fondazioni bancarie, le imprese la cui attività principale consista nel negoziare per conto proprio merci come pure gli investitori istituzionali la cui attività principale è l'investimento in strumenti finanziari;
- i governi nazionali e le amministrazioni regionali, le banche centrali, le istituzioni internazionali e sovranazionali quali il Fondo monetario internazionale, la Banca centrale europea, la Banca europea per gli investimenti e altre organizzazioni internazionali simili;
- gli enti di diritto privato di cui ai decreti legislativi 30 giugno 1994, n. 509, e 10 febbraio 1996, n. 103.

La metodologia di calcolo del valore unitario della quota di ciascuna Classe dei Fondi garantisce a ciascuna Classe la medesima performance (in termini di incremento/decremento percentuale rispetto al valore di riferimento precedente) al lordo delle spese a carico dei Fondi (e della connessa rettifica fiscale). Per maggiori informazioni si rimanda al Regolamento di Gestione. Per i relativi oneri si rinvia alla sezione C) paragrafo 16 della presente Parte I.

## 15. OBIETTIVI DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI DEI FONDI

Per le finalità del Regolamento (UE) 2019/2088 (*Sustainable Finance Disclosure Regulation* o SFDR), tutti i Fondi del Sistema Etica si qualificano come prodotti finanziari aventi come obiettivo investimenti sostenibili (ex art. 9 del medesimo Regolamento).

In conformità con il suddetto Regolamento, la Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità nelle sue decisioni di investimento e si impegna ad investire la totalità dei patrimoni dei Fondi in strumenti finanziari di emittenti che al momento dell'investimento abbiano un elevato profilo di sostenibilità, prendendo altresì in considerazione i principali impatti negativi (Principal Adverse Impacts - PAI) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Questi ultimi vengono descritti nel PAI Statement, redatto in conformità con quanto previsto dal SFDR e pubblicato sul sito internet della Società di Gestione nell'apposita sezione

dedicata al Regolamento UE 2019/2088 ([www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com)), che illustra altresì le politiche per l'individuazione e la prioritizzazione dei principali effetti negativi e le azioni implementate per ridurli. L'analisi degli emittenti viene effettuata sulla base di dati e informazioni fornite da società specializzate nell'analisi della sostenibilità degli emittenti, secondo una metodologia proprietaria, rappresentata dal marchio depositato a livello internazionale ESG eticApproach®, che si basa sul concetto di entropia e che ha come input i pesi in portafoglio e i punteggi ESG dei titoli.

In questo caso, la nozione di entropia, grandezza fisica che misura il disordine di un determinato sistema, è prestata e applicata in ambito finanziario per calcolare il "grado di disordine" o di "non equilibrio" in cui il sistema, rappresentato dal portafoglio titoli di un fondo, si può trovare sulla base della suddivisione in diversi livelli dei punteggi ESG di ciascun emittente.

Una maggiore o una minore entropia indica una distribuzione dei punteggi ESG più sbilanciata, rispettivamente, verso valori bassi con un Rischio ESG più elevato, in coerenza ai punteggi ESG meno sostenibili degli emittenti, o verso valori alti se il Rischio ESG è più contenuto, in coerenza ai punteggi ESG più sostenibili degli emittenti. L'obiettivo di sostenibilità che caratterizza i singoli fondi è perseguito mediante il calcolo e il monitoraggio di un prefissato limite percentuale di rischio di sostenibilità: per la Linea Valori Responsabili il Rischio ESG ( $R_{ESG}$ ) e per la Linea Futuri Responsabili il Rischio E ( $R_E$ ).

Si tratta di metriche che vengono elaborate a partire dai punteggi di sostenibilità degli emittenti, in grado di valutare sinteticamente la sostenibilità degli emittenti e, in aggregato, dei portafogli, così da definire per ciascun fondo un livello massimo teorico implicito nel calcolo utilizzato per stimare il rischio di sostenibilità.

Per gli specifici ambiti ESG, presi in considerazione per ciascun fondo ai fini del calcolo del punteggio di sostenibilità, si rimanda al rispettivo paragrafo "Tecnica di gestione" di cui alla sezione B.

Per ogni fondo la soglia percentuale è definita in funzione del grado di rischio caratteristico del prodotto.

Il valore massimo possibile, rispettivamente di  $R_{ESG}$  e  $R_E$ , corrisponde al caso di una distribuzione uniforme tra tutte le classi di rischio: situazione in cui il gestore si asterebbe dall'investire con il fine di cercare l'allocatione ottimale, appiattendosi invece su una rischiosa gestione passiva rispetto ai punteggi ESG dei titoli. Il valore massimo possibile di  $R_{ESG}$  e  $R_E$  è legato ai range prescelti come classi di rischio e, di conseguenza, muta qualora queste risultino modificate a causa di una significativa variazione dell'Universo Investibile.

Nel caso del Rischio ESG ( $R_{ESG}$ ), la suddivisione in stati o classi di rischio dei titoli presenti nel portafoglio del fondo è effettuata in base al punteggio ESG che considera contemporaneamente le tre componenti: E - ambiente, S - sociale e G - buon governo applicate a ciascun emittente.

Nel caso del Rischio E ( $R_E$ ), la suddivisione dei titoli si focalizza in prevalenza sulle tematiche ambientali, in base al punteggio E assegnato a ciascun emittente sul valore della componente E - ambiente, ricomprendendo in ogni caso le componenti S - sociale e G - buon governo.

Per maggiori informazioni sulla metrica elaborata per il calcolo del Rischio ESG ( $R_{ESG}$ ) per la Linea Valori Responsabili e del Rischio E ( $R_E$ ) per la Linea Futuri Responsabili si rimanda all'apposita sezione del sito internet della Società di Gestione [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

La selezione degli emittenti viene svolta sulla base di indicatori ambientali, sociali e di governance (ESG) in linea con le indicazioni del Consiglio di Amministrazione. Questi indicatori sono specifici in funzione delle due Linee di investimento offerte e vengono sottoposti ad aggiornamento periodico e pubblicati sul sito internet della Società di Gestione.

Le imprese e gli Stati vengono selezionati a seguito di uno screening negativo, finalizzato ad escludere tutti gli emittenti reputati controversi da un punto di vista ESG, e di uno positivo, finalizzato alla valutazione degli emittenti che superano una certa soglia di sostenibilità e/o considerati migliori all'interno del proprio settore secondo un approccio "best-in-class". Inoltre, a tale analisi si aggiungono specifici approfondimenti nel continuo ed ulteriori informazioni ricavate dalle attività di dialogo con gli emittenti stessi relative anche al livello di rischio reputazionale su temi di natura ESG. Le Agencies vengono analizzate sulla base di informazioni quali il tipo di attività svolta, gli azionisti e le possibili controversie ESG, mentre agli emittenti Sovranazionali si applica la valutazione di eventuali controversie ESG.

Il rispetto degli obiettivi di sostenibilità perseguiti dai Fondi del Sistema Etica si esplica nel monitoraggio degli emittenti stessi, ovvero nella costruzione degli "Universi Investibili".

Durante l'aggiornamento periodico degli Universi, il processo di analisi, basato su elementi di esclusione, elementi di valutazione, assegnazione di un punteggio "ESG" o di un punteggio "E" per il fondo Etica Impatto Clima, applicazione di soglie assolute e/o settoriali, viene interamente rivisto e i dati legati a ciascun emittente, quindi, vengono aggiornati alla luce dei miglioramenti o peggioramenti registrati dalle imprese o dagli Stati analizzati. In particolare, la selezione delle imprese viene integrata da una specifica metrica di rischio legata ai fattori di sostenibilità utilizzati nell'analisi: tramite un opportuno procedimento matematico proprietario, si scartano tutte le imprese che contribuiscono maggiormente - ovvero sopra le soglie deliberate dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione - al Rischio "ESG" o al Rischio "E" per il fondo Etica Impatto Clima, con l'intento di mantenere il valore di Rischio di Sostenibilità, declinato in termini di rischio "ESG" o "E", entro un determinato livello.

La valutazione delle performance dei Fondi, è effettuata dal Comitato Investimenti, ongoing e YTD, basata anche sul confronto con altri parametri più standard (e.g. Io Sharpe ratio), tenendo conto del livello medio di Rischio "ESG" o Rischio "E" per il fondo Etica Impatto Clima, rispetto al valore teorico di rischio massimo, conseguenza diretta della distribuzione dei punteggi dell'Universo Investibile.

Le attività di investimento dei Fondi del Sistema Etica sono permesse esclusivamente in relazione agli emittenti che compongono gli Universi: ogni altro investimento non è consentito.

Infine, la Società di Gestione prende in considerazione le pratiche di governance delle imprese anche attraverso il voto nelle assemblee degli azionisti e il dialogo continuo con gli emittenti su tematiche di sostenibilità, secondo quanto descritto nel precedente paragrafo 9.

## LINEA VALORI RESPONSABILI

### Criteri di selezione delle imprese

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari, di tipo azionario o obbligazionario, emessi da imprese, viene valutato con

attenzione il grado di coinvolgimento degli emittenti in una serie di settori, attività o pratiche controverse, quali ad esempio: test sugli animali per scopi non medici, industria degli armamenti, gioco d'azzardo, ingegneria genetica, generazione di energia da centrali nucleari, produzione di pesticidi, tabacco, coinvolgimento in gravi controversie in alcuni ambiti come biodiversità, inquinamento del suolo e delle acque, violazione dei diritti umani fondamentali e dei diritti dei lavoratori, corruzione.

La valutazione delle imprese viene quindi effettuata analizzando il comportamento dell'emittente nei seguenti ambiti:

- **ambiente**, a titolo di esempio:
  - tendenza degli indicatori chiave di prestazione relativi alla gestione dei rifiuti, al consumo di energia e alle emissioni di CO<sub>2</sub>;
  - impegno nella riduzione del consumo di acqua nei processi industriali, nella riduzione degli impatti ambientali connessi all'uso e allo smaltimento di prodotti e servizi;
  - misure messe in atto nella progettazione ecocompatibile dei prodotti e dei sistemi di gestione e monitoraggio ambientale.
- **sociale**, a titolo di esempio:
  - salute e sicurezza sul luogo di lavoro;
  - politiche a sostegno delle pari opportunità e delle diversità;
  - politiche a supporto della gestione responsabile dei rapporti contrattuali con i clienti;
  - misure e processi di monitoraggio dell'integrazione di fattori sociali nella catena di fornitura;
  - gestione responsabile delle ristrutturazioni aziendali.
- **governance**, a titolo di esempio:
  - presenza di amministratori indipendenti e di donne in Consiglio;
  - attenzione alle tematiche socio ambientali nelle disamine del Consiglio;
  - analisi dei rischi socio ambientali da parte delle funzioni di Audit e di controllo interno;
  - misure e processi a prevenzione della corruzione;
  - trasparenza nella remunerazione dei manager.

### Criteri di selezione degli Stati

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi o garantiti da Stati, sono esclusi dall'analisi gli Stati che prevedono la pena di morte o che sono considerati parzialmente liberi o non liberi rispetto alla libertà di stampa, alle libertà civili e ai diritti politici.

La metodologia di analisi prende quindi in esame i seguenti ambiti:

- **ambientale**, a titolo di esempio:
  - adesione a Convenzioni internazionali sull'ambiente,
  - percentuale di foreste presenti sul territorio;
  - rapporto tra emissioni di CO<sub>2</sub> e PIL (Prodotto Interno Lordo);
  - quantità di rifiuti urbani;
  - utilizzo di fertilizzanti;
  - tutela della biodiversità marina.
- **sociale**, a titolo di esempio:
  - indice di disuguaglianza economica;
  - tasso di disoccupazione;
  - spesa pubblica per l'educazione e la salute;
  - impatto della diversità di genere sull'economia del Paese;
  - mortalità infantile.

- **governance**, a titolo di esempio:
  - partecipazione a Convenzioni internazionali contro le discriminazioni, per la tutela dei diritti umani e sui diritti dei lavoratori;
  - livello di partecipazione politica all'interno del Paese;
  - qualità legislativa;
  - percezione della corruzione.

## LINEA FUTURI RESPONSABILI

### Criteri di selezione delle imprese

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari, di tipo azionario o obbligazionario, emessi da imprese, viene valutato con attenzione il grado di coinvolgimento degli emittenti in una serie di settori, attività o pratiche controverse, quali ad esempio:

- livello di coinvolgimento nelle attività estrattive di carbone termico;
- livello di partecipazione nell'industria dei combustibili fossili;
- livello di implicazione nell'estrazione di petrolio da sabbie bituminose o da olio di scisto;
- produzione e vendita di energia proveniente da centrali nucleari;
- coinvolgimento in gravi controversie in alcuni ambiti come: biodiversità, inquinamento del suolo e delle acque, violazione dei diritti umani fondamentali e dei diritti dei lavoratori, corruzione;
- armamenti;
- gioco d'azzardo.

La valutazione delle imprese viene quindi effettuata analizzando il comportamento dell'emittente in ambito ambientale, ovvero:

- prodotti e servizi con impatto positivo sull'ambiente;
- fatturato derivante da allevamenti intensivi di animali;
- tutela della biodiversità;
- gestione dei rifiuti;
- gestione delle emissioni;
- gestione della catena di fornitura secondo metriche ambientali;
- politiche di packaging sostenibili dal punto di vista ambientale;
- individuazione di rischi e opportunità connessi al cambiamento climatico;
- energia da fonti rinnovabili;
- livello di rischio reputazionale in ambito ambientale e relativo trend.

### Criteri di selezione degli Stati

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi o garantiti da Stati, sono esclusi dall'analisi gli Stati che prevedono la pena di morte o che sono considerati parzialmente liberi o non liberi rispetto alla libertà di stampa, alle libertà civili e ai diritti politici.

La metodologia di analisi prende quindi in esame i seguenti ambiti:

- **ambientale**, a titolo di esempio:
  - adesione a Convenzioni internazionali sull'ambiente,
  - percentuale di foreste presenti sul territorio;
  - rapporto tra emissioni di CO2 e PIL (Prodotto Interno Lordo);
  - quantità di rifiuti urbani;
  - utilizzo di fertilizzanti;
  - tutela della biodiversità marina.
- **sociale**, a titolo di esempio:
  - indice di disuguaglianza economica;

- tasso di disoccupazione;
- spesa pubblica per l'educazione e la salute;
- impatto della diversità di genere sull'economia del Paese;
- mortalità infantile.

- **governance**, a titolo di esempio:
  - partecipazione a Convenzioni internazionali contro le discriminazioni, per la tutela dei diritti umani e a difesa dei diritti dei lavoratori;
  - livello di partecipazione politica all'interno del Paese;
  - qualità legislativa;
  - percezione della corruzione.

Per maggiori informazioni sulla metodologia di selezione utilizzata si rimanda al sito della Società di Gestione [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

### Il ruolo del Comitato Etico

Per garantire l'elevato profilo di responsabilità sociale dei fondi, Etica Sgr si avvale della collaborazione di un Comitato Etico. Il Comitato Etico è indipendente ed autonomo rispetto alla Società di Gestione ed è composto da membri (esterni alla Società) scelti tra persone di alto profilo morale e di riconosciuta probità ed esperienza in campo sociale, ambientale o economico/finanziario.

Al Comitato spetta una funzione consultiva per la struttura operativa della Società di Gestione e propositiva nei confronti del Consiglio di Amministrazione della stessa Società.

Il Comitato Etico formula le proprie opinioni circa l'eticità degli investimenti, suggerisce ulteriori criteri per la valutazione delle imprese e degli Stati e formula proposte in merito all'esercizio dei diritti di voto inerenti i fondi di cui al paragrafo 9. L'organizzazione e il funzionamento del Comitato Etico sono disciplinati da un apposito regolamento. Il Comitato Etico viene nominato dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione su proposta del Consiglio di Amministrazione di Banca Etica ed elegge al proprio interno un Presidente, un Vice Presidente ed un Segretario.

Per conoscere i membri del Comitato Etico e il regolamento si veda il sito [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

### Contributo a sostegno di iniziative finanziate tramite la microfinanza e il crowdfunding

Altro elemento di specificità dei fondi appartenenti al Sistema Etica è l'istituzione, da parte della Società di Gestione, di un Fondo dedicato al sostegno di iniziative finanziate tramite la microfinanza e il crowdfunding in Italia. A tale Fondo contribuiscono su base volontaria i singoli sottoscrittori, con una somma pari allo 0,1% di ciascun importo versato, e la Società di Gestione, con la devoluzione di una parte della commissione di gestione percepita (in misura annua non superiore allo 0,1% della medesima).

Il patrimonio accantonato nel Fondo è depositato in un conto corrente indisponibile presso il Depositario ed utilizzato al fine di promuovere iniziative sostenute tramite gli strumenti della microfinanza e del crowdfunding. Le operazioni connesse alla microfinanza sono gestite da Banca Etica ovvero da altro soggetto da questa individuato. Le iniziative sostenute tramite il crowdfunding sono proposte da Banca Etica o da altro soggetto da questa individuato.

La Società di Gestione informa i partecipanti in merito a tali iniziative mediante apposita comunicazione che potrà anche essere inserita nelle comunicazioni annuali obbligatorie.



## C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

### 16. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEI FONDI

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al Fondo prescelto.

#### 16.1 Oneri a carico del sottoscrittore

La sottoscrizione dei Fondi oggetto della presente offerta è esente da commissioni di ingresso e di uscita, ad eccezione di un contributo volontario a carico del sottoscrittore (salvo che ne abbia richiesto l'esenzione ai sensi del successivo art. 17.), pari allo 0,1% di ciascun importo versato, finalizzato alla realizzazione del Fondo dedicato al sostegno di iniziative finanziate tramite la microfinanza e il crowdfunding in Italia. Per i clienti professionali pubblici (Decreto del Ministero dell'economia e delle finanze n. 236 dell'11 novembre 2011) e privati (Allegato 3 al Regolamento Consob n. 20307 del 15 febbraio 2018) è prevista l'esenzione dal pagamento dei diritti fissi ad eccezione del costo relativo all'emissione dei certificati come sotto riportato. Per le operazioni legate alla commercializzazione diretta delle quote di fondi effettuata dalla Sgr è prevista l'esenzione dal pagamento del contributo volontario di cui al primo capoverso, fatta salva espressa diversa indicazione da parte del cliente.

Per le operazioni effettuate secondo lo schema del c.d. "nominee con integrazione verticale del collocamento" in luogo dei diritti fissi indicati nella tabella viene trattenuto dal nominee un diritto fisso pari a euro 10 per ogni operazione di sottoscrizione e/o di rimborso e di euro 1 al massimo per ogni versamento successivo al primo nell'ambito di una sottoscrizione PAC/PACRe, con esclusione delle operazioni di passaggio tra fondi / classi (switch). Per ulteriori informazioni sulle modalità operative di sottoscrizione si rimanda al punto 5 della sezione I.2 "Modalità di sottoscrizione Quote" della Parte C del Regolamento di gestione.

La Società di Gestione preleva:

DIRITTI FISSI	IMPORTO IN EURO
per ogni versamento in unica soluzione	12
per il primo versamento effettuato all'apertura di un Piano di Accumulo di Capitale	12
per l'emissione di ogni certificato	25

La Società di Gestione trattiene inoltre:

SPESE	IMPORTO
per ogni versamento effettuato mediante autorizzazione permanente di addebito in conto (SDD)	importi effettivamente sostenuti, in base alla convenzione con il Depositario
per imposte, tasse e spese di spedizione relative alla sottoscrizione, ai successivi versamenti, alla conferma dell'avvenuto investimento e disinvestimento	importi effettivamente sostenuti, dipendenti dalle tariffe postali vigenti

per la spedizione e l'assicurazione dei certificati, qualora il sottoscrittore ne richieda l'invio al proprio domicilio	importi effettivamente sostenuti, in base alle tariffe postali vigenti
per la conversione, il frazionamento ed il raggruppamento dei certificati	importi effettivamente sostenuti, in base al tipo di operazione richiesta
per la spedizione e l'assicurazione per l'invio dei mezzi di pagamento.	importi effettivamente sostenuti, in base alle tariffe postali vigenti

Il Depositario ha inoltre facoltà di trattenere le eventuali spese inerenti il trasferimento del corrispettivo in caso di rimborso.

#### 16.2 Oneri a carico dei singoli fondi

##### 16.2.1. Oneri di gestione

###### a) Commissione di gestione

La commissione di gestione rappresenta il compenso per l'attività di gestione e amministrazione dei Fondi. Tale commissione è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto dei Fondi e prelevata trimestralmente il giorno lavorativo successivo alla fine del mese di riferimento. Per ciascun Fondo la commissione è fissata nella seguente misura:

FONDO	COMMISSIONE DI GESTIONE Aliquota percentuale su base annua
<b>LINEA VALORI RESPONSABILI</b>	
Etica Obbligazionario Breve Termine - Classe "R"	0,60%
Etica Obbligazionario Breve Termine - Classe "I"	0,30%
Etica Obbligazionario Misto - Classe "R"	1,20%
Etica Obbligazionario Misto - Classe "RD"	1,20%
Etica Obbligazionario Misto - Classe "I"	0,60%
Etica Rendita Bilanciata - Classe "R"	1,50%
Etica Rendita Bilanciata - Classe "RD"	1,50%
Etica Rendita Bilanciata - Classe "I"	0,75%
Etica Bilanciato - Classe "R"	1,80%
Etica Bilanciato - Classe "RD"	1,80%
Etica Bilanciato - Classe "I"	0,90%
Etica Azionario - Classe "R"	1,90%
Etica Azionario - Classe "RD"	1,90%
Etica Azionario - Classe "I"	0,95%
<b>LINEA FUTURI RESPONSABILI</b>	
Etica Impatto Clima - Classe "R"	1,60%
Etica Impatto Clima - Classe "RD"	1,60%
Etica Impatto Clima - Classe "I"	0,80%

#### b) **Costo per il calcolo del valore della quota**

Il costo sostenuto per il calcolo del valore della quota di ciascun fondo, calcolato giornalmente sul valore complessivo netto di ciascun fondo, nella misura massima dello 0,02% su base annua, oltre le imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative pro tempore vigenti, prelevato mensilmente dalle disponibilità del fondo il quindicesimo giorno lavorativo del mese successivo al mese solare di riferimento.

### 16.2.2 Altri oneri

#### **Gli altri oneri a carico di ciascun Fondo sono:**

- a) il compenso riconosciuto al Depositario per l'incarico svolto, nella misura massima dello 0,10% su base annua, calcolato giornalmente sul valore complessivo netto di ciascun fondo, oltre le imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative pro tempore vigenti, prelevato trimestralmente dalle disponibilità del fondo il primo giorno lavorativo del trimestre successivo al trimestre solare di riferimento;
- b) gli oneri fiscali di pertinenza dei Fondi previsti dalla normativa vigente;
- c) gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di titoli e le relative imposte di trasferimento;
- d) i compensi spettanti alla Società di Revisione per la revisione della contabilità e delle relazioni annuali dei Fondi, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- e) le spese di pubblicazione giornaliera sul quotidiano del valore unitario delle quote dei Fondi e quelle di pubblicazione degli avvisi in caso di modifiche del regolamento (per mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza) nonché di liquidazione di ciascun Fondo, richiesti dalla normativa vigente;
- f) le spese di stampa e di invio dei documenti periodici destinati al pubblico e quelle derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità, o comunque al collocamento di quote dei Fondi;
- g) gli oneri finanziari connessi all'eventuale accensione di prestiti nei casi consentiti dalle disposizioni vigenti e le spese connesse;
- h) le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi;
- i) il contributo di vigilanza dovuto alla Consob, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione dei Fondi nei Paesi diversi dall'Italia.

Le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

Le spese e i costi effettivi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono indicati nella parte II del Prospetto.

### 17. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Viene riconosciuta, su richiesta del partecipante, la possibilità di esenzione dal contributo, pari allo 0,1% di ciascun importo versato, finalizzato alla realizzazione del Fondo dedicato al sostegno di

iniziative finanziate tramite la microfinanza e il crowdfunding in Italia, di cui alla sezione B) paragrafo 15 della presente Parte I.

Il soggetto collocatore potrà concedere uno sconto fino al 50% delle commissioni di gestione (cfr. punto 16.2.1) per i seguenti soggetti che effettuino sottoscrizioni di quote per importi minimi di euro 500.000,00:

- ONG;
- Ordini religiosi;
- Enti, Organizzazioni, Fondazioni, Associazioni che statutariamente contengano la previsione "senza fini di lucro";
- Fondazioni non bancarie.

Dal 27 settembre al 30 novembre 2021, viene riconosciuta l'esenzione dal pagamento del diritto fisso di 12 euro a tutti coloro che effettuano sottoscrizioni tramite un nuovo Piano di Accumulo in modalità sia PAC sia PACRe.

La suddetta esenzione non si applica alle sottoscrizioni effettuate secondo lo schema del c.d. "nominee con integrazione verticale del collocamento".

### 18. REGIME FISCALE

#### **Regime di tassazione del fondo**

I redditi del Fondo sono esenti dalle imposte sui redditi e dall'IRAP. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni. In particolare, il Fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni, titoli similari e cambiali finanziarie non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione europea (UE) e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo (SEE) inclusi nella lista degli Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. *white list*) emessi da società residenti non quotate nonché alla ritenuta sui proventi dei titoli atipici.

#### **Regime di tassazione dei partecipanti**

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta è applicata sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, liquidazione o cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime, al netto del 51,92 per cento della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50 per cento). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella *white list*), nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il

semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle quote detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, cessione o liquidazione delle quote e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20 per cento (in luogo di quella del 26 per cento). In tal caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5 per cento della quota riferibile ai titoli pubblici italiani e esteri.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un comparto ad altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato

scambio di informazioni e da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario.

È fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92 cento del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote siano oggetto di successione ereditaria non concorre alla formazione della base imponibile, ai fini dell'imposta di successione, la parte di valore delle quote corrispondente al valore dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato italiano e ad essi assimilati, e quello corrispondente al valore dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli di Stato, garantiti o ad essi equiparati, emessi da Stati appartenenti all'Unione europea e dagli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione.

## D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

### 19. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

Una volta individuato il Fondo o i Fondi in cui si vuole investire, bisogna prendere contatto con i Soggetti incaricati del collocamento ovvero con la Società di Gestione.

L'acquisto delle quote avviene mediante la sottoscrizione di un apposito modulo e il versamento del relativo importo.

La sottoscrizione delle quote può avvenire secondo le seguenti modalità:

- a) **versamento in unica soluzione PIC:** sottoscrivendo subito per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare;

CLASSE DEL FONDO	VERSAMENTO MINIMO INIZIALE	VERSAMENTO MINIMO SUCCESSIVO
CLASSE "R"	Non inferiore ad euro 500	Non inferiore ad euro 200
CLASSE "RD"	Non inferiore ad euro 2.000	Non inferiore ad euro 200
CLASSE "I"	Non inferiore ad euro 500.000*	

\* Effettuato in uno o più fondi del Sistema Etica. La Società di Gestione ha facoltà di accettare sottoscrizioni per un importo inferiore a quello indicato per tale Classe.

- b) **versamento PAC:** ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione periodica di un piano di accumulo fino al raggiungimento del numero di versamenti prescelto tra quelli sotto indicati e previsti nel modulo di sottoscrizione;

PERIODICITÀ	IMPORTO MINIMO UNITARIO	NUMERO VERSAMENTI
Mensile - trimestrale - semestrale - annuale	Uguale o multiplo di 50 euro	60 - 120 - 180 - 240 - 360

- c) **versamento PACRe:** ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione periodica di un piano di accumulo fino a revoca, da parte del sottoscrittore, senza limiti al numero dei versamenti.

PERIODICITÀ	IMPORTO MINIMO UNITARIO
Mensile - trimestrale - semestrale - annuale	Uguale o multiplo di 50 euro

N.B. Per i PAC e i PACRe della Classe RD il primo versamento non dovrà essere inferiore a 2.000 euro

È facoltà del sottoscrittore sospendere o interrompere i versamenti PAC e/o PACRe senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico. Nel rispetto di quanto sopra indicato, il sottoscrittore può variare un Piano di Accumulo in qualunque momento scegliendo di modificare:

- il numero di rate residue oppure passare dal PAC al PACRe (senza limiti al numero dei versamenti) e viceversa;
- l'importo unitario dei versamenti successivi;
- la cadenza dei versamenti.

La sottoscrizione può essere effettuata:

- direttamente presso la Società di Gestione (solo per la classe I);
- per il tramite dei soggetti collocatori;
- mediante tecniche di comunicazione a distanza (internet) nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.
- per il tramite dei collocatori che vi aderiscano, secondo lo schema del c.d. "nominee con integrazione verticale del collocamento". In tal caso, il nominee agisce in qualità di collocatore primario dei Fondi e si avvale, a sua volta, di collocatori secondari dallo stesso nominati. Al collocatore primario e ai collocatori secondari il sottoscrittore conferisce appositi mandati redatti sul modulo di sottoscrizione. Per una puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione secondo lo schema del c.d. "nominee con integrazione verticale del collocamento", si rinvia al punto 5 della sezione I.2 "Modalità di sottoscrizione delle Quote" (cd. "nominee") della Parte C del Regolamento di gestione.

Il numero delle quote di partecipazione e delle eventuali frazioni millesimali arrotondate per difetto di esse da attribuire ad ogni partecipante si determina dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri e dei rimborsi spese a carico dei singoli partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la Società di Gestione ha ricevuto, entro le ore 14.00, notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti ai mezzi di pagamento indicati nel Modulo di Sottoscrizione.

Le quote dei Fondi appartenenti al Sistema Etica non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America (incluso qualsiasi territorio o possesso soggetto alla giurisdizione statunitense), nonché nei riguardi o a beneficio di una qualsiasi "U.S. Person" ("Soggetto Statunitense") secondo la definizione contenuta nella Regulation S dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche.

La Regulation S dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche definisce quale "U.S. Person":

- a) qualsiasi persona fisica residente negli Stati Uniti;
- b) qualsiasi entità o società organizzata o costituita secondo le leggi degli Stati Uniti;
- c) ogni asse patrimoniale il cui curatore o amministratore sia una "U.S. Person";
- d) qualsiasi trust di cui sia trustee una "U.S. Person";
- e) qualsiasi succursale o filiale di un ente non statunitense, stabilito negli Stati Uniti;
- f) qualsiasi non-discretionary account o assimilato (diverso da un asse patrimoniale o da un trust) detenuto da un dealer o altro fiduciario a favore o per conto di una "U.S. Person";
- g) qualsiasi discretionary account o assimilato (diverso da un asse patrimoniale o da un trust) detenuto da un dealer o altro fiduciario organizzato, costituito o (se persona fisica) residente negli Stati Uniti;
- h) qualsiasi entità o società se (i) organizzata o costituita secondo le leggi di qualsiasi giurisdizione non statunitense e (ii) partecipata da

una "U.S. Person" principalmente allo scopo di investire in titoli non registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato, a meno che non sia organizzata o costituita, e posseduta, da accredited investors (come definiti in base alla Rule 501(a) ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato) che non siano persone fisiche, assi patrimoniali o trusts.

Prima della sottoscrizione delle quote, gli investitori sono tenuti a dichiarare in forma scritta di non essere né agire per conto o a beneficio di una "U.S. Person" secondo la definizione contenuta nella Regulation S dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche. Gli investitori sono altresì tenuti a comunicare tempestivamente alla Società di Gestione la circostanza di essere diventati "U.S. Person".

A tal fine la Società di Gestione può:

- respingere la richiesta di emissione o trasferimento di quote da o a tali soggetti;
- richiedere ai Partecipanti al Fondo, in qualunque momento, di fornire per iscritto, sotto la propria responsabilità, ogni informazione ritenuta necessaria per la verifica della sussistenza dei requisiti previsti per la partecipazione al Fondo;
- procedere al rimborso forzoso di tutte le quote detenute da tali soggetti, decorso un ragionevole periodo di tempo dalla comunicazione alla "U.S. Person".

Il rimborso forzoso delle quote è determinato in base al valore unitario corrente, al netto della tassazione eventualmente applicabile.

*Per la puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di Gestione dei Fondi.*

## 20. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile richiedere il rimborso (totale o parziale) delle quote detenute, senza dover fornire alcun preavviso. Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione – parziale o totale – oppure tramite piani programmati di disinvestimento.

Per la descrizione delle modalità di richiesta, dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso, anche connessi all'operatività tramite *nominee*, si rinvia all'art. VI della parte C) (Modalità di funzionamento) del Regolamento di Gestione dei fondi. *Per gli oneri applicabili si rinvia alla precedente Sez. C), paragrafo 16.1 del presente Prospetto.*

## 21. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

È facoltà dell'investitore effettuare investimenti successivi al primo e sottoscrivere, contestualmente al rimborso di quote di un Fondo, quote di altri Fondi/Classi appartenenti al presente Prospetto, nel rispetto degli importi minimi di versamento, delle condizioni economiche e delle condizioni di accesso previste dal Regolamento di Gestione.

È consentito inoltre il passaggio tra fondi della medesima classe anche per importi inferiori all'importo minimo di versamento unicamente se il passaggio viene richiesto per tutte le quote sottoscritte dal partecipante e se le quote di destinazione non appartengono alla "Classe I".

Tali facoltà valgono anche nei confronti di Fondi inseriti successivamente nel Prospetto purché sia stato preventivamente consegnato al partecipante il relativo "KIID".

La Società di Gestione, verificata la disponibilità delle quote, dà esecuzione all'operazione con le seguenti modalità:

- a) il valore del rimborso è determinato il giorno di ricezione della richiesta di trasferimento. Convenzionalmente si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute presso la Società di Gestione entro le ore 14.00;
- b) il giorno della sottoscrizione del fondo prescelto dal partecipante coincide con quello di pagamento del rimborso che deve avvenire entro il giorno successivo a quello di determinazione del rimborso.

*Per l'individuazione degli eventuali oneri a carico del sottoscrittore si rinvia alla sezione C) della presente Parte I.*

**Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del d. lgs. n. 58 del 1998, l'efficacia dei contratti di collocamento di quote di Fondi conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione avverrà una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. La sospensiva non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze della SGR e del soggetto incaricato del collocamento, alle successive sottoscrizioni e alle operazioni di passaggio tra Fondi appartenenti al medesimo Sistema Etica e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il relativo "KIID" aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.**

## 22. PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE

È possibile effettuare operazioni di sottoscrizione/rimborso di quote dei fondi comuni di investimento appartenenti al Sistema Etica anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (internet e/o banca telefonica), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

A tal fine i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite ai "consumatori", ossia alle persone fisiche che agiscono per scopi estranei all'attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale eventualmente svolta, prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 67-undecies del D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206. I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'allegato n. 1 del Prospetto (Elenco dei soggetti collocatori). Il solo mezzo di



pagamento utilizzabile per la sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario.

L'utilizzo di Internet non comporta variazioni degli oneri a carico del sottoscrittore e non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le richieste di acquisto inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

Possono essere trasmesse con tecniche di comunicazione a distanza (Internet e/o banca telefonica) anche le richieste di investimenti successivi, operazioni di passaggio tra Fondi e di rimborso. In tal caso le domande inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

Il recesso e la sospensiva prevista dall'art 67 – duodecies del D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 per i contratti conclusi a distanza

con i consumatori non si applicano alle operazioni effettuate mediante tecniche di comunicazione a distanza di quote di fondi comuni di investimento in base alle previsioni del comma 5, lett. a) punto 4 del medesimo articolo.

La Società di Gestione si avvale di procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, rimborso e conversione delle quote, per assicurare la tutela degli interessi dei Partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive. Per la descrizione delle suddette procedure di controllo si rinvia all'art. VI (*Rimborso delle quote*), par. VI.1 Previsioni generali, comma 7 della parte C) "Modalità di funzionamento" del Regolamento di Gestione.

*Per il contenuto della lettera di conferma dell'avvenuto investimento e disinvestimento si rimanda alla Parte C) "Modalità di funzionamento" del Regolamento di Gestione dei fondi.*

## E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

### 23. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota di ciascun Fondo è determinato giornalmente dalla Società di Gestione, tranne nei giorni di chiusura della Borsa Valori nazionale nonché in quelli di festività nazionale italiana; è comunque calcolato il valore unitario della quota riferito all'ultimo giorno lavorativo di ciascun anno, anche se giorno di chiusura della Borsa italiana. Il valore unitario della quota è pubblicato con la medesima cadenza sul quotidiano "Il Sole 24Ore" e sul sito internet della Società di Gestione, con indicazione della relativa data di riferimento.

*Per ulteriori informazioni si rinvia all'art. V, Parte C) "Modalità di funzionamento" del Regolamento di Gestione dei Fondi.*

### 24. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La Società di Gestione (ovvero il *nominee*) invia annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento dei Fondi e ai costi sostenuti dai medesimi riportati nella Parte II del Prospetto e nel KIID.

L'investitore, qualora non abbia aderito tramite *nominee*, può scegliere di iscriversi all'Area Riservata del sito internet [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com) e, attivando il servizio "Addio al cartaceo", può avere a disposizione nell'Area Riservata i documenti di cui sopra.

### 25. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

L'Investitore può richiedere alla Società di Gestione l'invio gratuito, anche a domicilio, dei seguenti documenti:

- Il Regolamento di gestione dei Fondi;
- Il Prospetto dei Fondi (comprensivo degli Allegati);
- l'ultima versione dei KIID;
- l'ultima Relazione di gestione annuale e l'ultima Relazione semestrale.

Tali documenti sono anche disponibili sul sito internet della Società di Gestione [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

Per ulteriori informazioni sui criteri di selezione degli investimenti sostenibili si rimanda all'apposita sezione del sito internet della Società di Gestione [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

La documentazione contabile è altresì disponibile presso il Depositario.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto a Etica Sgr S.p.A., via Napo Torriani n. 29, 20124 Milano, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque non oltre trenta giorni all'indirizzo indicato dal richiedente. In alternativa, la medesima richiesta potrà essere inviata tramite e-mail al seguente indirizzo: [posta@eticasgr.it](mailto:posta@eticasgr.it).

Con periodicità semestrale (30 giugno - 31 dicembre), su richiesta del partecipante che non abbia ritirato i certificati e che non abbia aderito tramite *nominee*, la Società di Gestione invia, nei quindici giorni successivi, al domicilio dello stesso, un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote del Fondo di pertinenza e il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

Sono altresì reperibili, sul sito internet [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com), informazioni sulla Società di Gestione (organi sociali e profilo aziendale), sul Gruppo Banca Etica, sulla tipologia dei prodotti offerti, sulle caratteristiche di responsabilità sociale che ispirano l'attività di Etica Sgr, sulle altre attività connesse agli investimenti socialmente responsabili quali a titolo di esempio l'azionariato attivo.

### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società di Gestione si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

**ETICA SGR S.p.A.**

Il Legale Rappresentante  
(Ugo Biggeri)

# GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

Allegato alla Parte I del Prospetto

Di seguito sono indicati i soggetti che procedono al collocamento dei Fondi appartenenti al Sistema Etica e le relative modalità di collocamento:

INTERMEDIARIO DISTRIBUTORE	MODALITÀ DI COLLOCAMENTO
<b>ALLFUNDS BANK S.A.U.</b> Succursale italiana sede in Milano, Via Bocchetto n. 6	Collocatore primario che agisce secondo lo schema del "nominee con integrazione verticale del collocamento"
<b>Banca Generali S.p.A.</b> Sede legale in Trieste (TS), Via Machiavelli n. 4	- sportelli bancari - consulenti finanziari - sito internet <a href="http://www.bancagenerali.it">www.bancagenerali.it</a>
<b>CheBANCA!</b> Sede legale in Milano (MI), Viale Luigi Bodio n. 37	- sportelli bancari - consulenti finanziari - sito internet <a href="http://www.chebanca.it">www.chebanca.it</a>
<b>Consultinvest Investimenti SIM S.p.A.</b> Sede legale in Modena (MO), Piazza Grande n. 33	- consulenti finanziari - sito internet <a href="http://www.consultinvest.it">www.consultinvest.it</a>
<b>Innofin Sim S.P.A.</b> Sede legale in Milano (MI), Via F. Casati n. 1/a	- sito internet <a href="http://www.fondionline.it">www.fondionline.it</a>
<b>Kairos Partner SGR S.p.A.</b> Sede legale in Milano (MI), Via Prospero n. 2	- sportelli bancari - consulenti finanziari
<b>RLB RETAIL</b> Sede legale in Bolzano (BZ), Kornplatz n. 2	- sportelli bancari
<b>Banca di Piacenza S.C.P.A.</b> Sede legale in Piacenza (PC), Via Mazzini n. 20	- sportelli bancari - consulenti finanziari
<b>Banca Popolare dell'Alto Adige S.P.A.</b> Sede legale in Bolzano (BZ), Via del Macello n. 55	- sportelli bancari - consulenti finanziari
<b>Banca Popolare di Sondrio S.C.P.A.</b> Sede legale in Sondrio (SO), Piazza Garibaldi n. 16	- sportelli bancari - consulenti finanziari - sito internet <a href="http://www.popso.it">www.popso.it</a>
<b>Banca Popolare Etica S.C.P.A.</b> Sede legale in Padova (PD), Via Tommaseo n. 7	- sportelli bancari - consulenti finanziari - sito internet <a href="http://www.bancaetica.it">www.bancaetica.it</a>
<b>Gruppo BANCO BPM</b>	
<b>BANCO BPM S.P.A.</b> Sede legale in Milano (MI), piazza Meda n. 4	- sportelli bancari - consulenti finanziari - sito internet <a href="http://www.bancobpmspa.com">www.bancobpmspa.com</a>
<b>Banca Aletti &amp; C. S.P.A.</b> Sede legale in Milano (MI), Corso G. Matteotti n. 2A	- sportelli bancari - consulenti finanziari
<b>Gruppo BPER Banca S.P.A.</b>	
<b>BPER Banca S.P.A.</b> Sede legale in Modena (MO), Via S. Carlo n. 8 / 20	- sportelli bancari - consulenti finanziari
<b>Banco di Sardegna S.P.A.</b> Sede legale in Cagliari (CA), Viale Bonaria n. 33	
<b>Banca Popolare di Fondi</b> Sede legale in Fondi (LT), Via Appia Km 118,600	- sportelli bancari - consulenti finanziari

<b>Banca Popolare Pugliese</b> Sede legale in Parabita (LE), Via Provinciale per Matino n.7	- sportelli bancari - consulenti finanziari
<b>Banca Popolare Sant'Angelo</b> Sede legale in Licata (AG), Corso Vittorio Emanuele n. 10	- sportelli bancari
<b>B.C.C. Risparmio &amp; Previdenza Sgr P.A.</b> Sede legale in Milano (MI), Via Carlo Esterle n. 9/11	- sportelli bancari
<b>B.C.C. Abruzzese Cappelle Tavo</b> Sede legale in Cappelle sul Tavo (PE), Via Umberto I n. 78/80	- sportelli bancari
<b>B.C.C. Agrigentino S.C.</b> Sede legale in Agrigento (AG), Via Leonardo Sciascia n. 158	
<b>B.C.C. Alto Casertano Basso Frusinate</b> Sede legale in Mignano Montelungo (CE), Via Roma n. 41	
<b>B.C.C. Altofonte e Caccamo</b> Sede legale in Altofonte (PA), Piazza Falcone e Borsellino n. 26	
<b>B.C.C. Alto Tirreno D. Calabria - Verbicaro</b> Sede legale in Verbicaro (CS), Via Roma n. 153	
<b>B.C.C. Antonello da Messina S.C.</b> Sede legale in Messina (ME), Piazza Duomo n. 15-17	
<b>B.C.C. Arborea</b> Sede legale in Arborea (OR), Via Porcella n. 6	
<b>B.C.C. Avetrana</b> Sede legale in Avetrana (TA), Via Roma n. 109	
<b>B.C.C. Bari</b> Sede legale in Bari (BA), Via V.N. De Nicolò n. 52	
<b>B.C.C. Basciano</b> Sede legale in Basciano (TE), Via Salara n. 33	
<b>B.C.C. Bergamasca e Orohica S.C.</b> Sede legale in Cologno al Serio (BG), Piazza Agliardi n. 1	
<b>B.C.C. Bergamo e Valli</b> Sede legale in Bergamo (BG), Via San Bernardino n. 78	
<b>B.C.C. Brianza e Laghi</b> Sede legale in Lesmo (MB), Piazza Dante n. 21/22	
<b>B.C.C. di Buccino e dei Comuni Cilentani S.C.</b> Sede legale in Agropoli (SA), Via S. Pio X n. 30/32	
<b>B.C.C. Buonabitacolo</b> Sede legale in Buonabitacolo (SA), Via S. Francesco	
<b>B.C.C. Busto Garolfo - Buguggiate</b> Sede legale in Busto Garolfo (MI), Via Manzoni n. 50	
<b>B.C.C. Campania Centro</b> Sede legale in Battipaglia (SA), P.zza Antonio De Curtis n. 1-2	
<b>B.C.C. Canosa Loconia</b> Sede legale in Canosa di Puglia (BA), Piazza della Repubblica n. 28	
<b>B.C.C. Capaccio Paestum</b> Sede legale in Capaccio (SA), Via Magna Graecia n. 345	
<b>B.C.C. Carate Brianza</b> Sede legale in Carate Brianza (MB), Via F. Cusani n. 6	

<p><b>B.C.C. Castel Goffredo</b> Sede legale in Castel Goffredo (MN), Via Giotto n. 2</p>	- sportelli bancari
<p><b>B.C.C. Castiglione M.R. e Pianella</b> Sede legale in Castiglione M. Raimondo (TE), Viale Umberto I</p>	
<p><b>B.C.C. Cittanova</b> Sede legale in Cittanova (RC), Via T. Campanella n. 1</p>	
<p><b>B.C.C. Conversano C.C.</b> Sede legale in Conversano (BA), Via Mazzini n. 52</p>	
<p><b>B.C.C. degli Ulivi Terra di Bari</b> Sede legale in Palo del Colle (BA), Corso Garibaldi n. 49/51</p>	
<p><b>B.C.C. del Basso Sebino</b> Sede legale in Capriolo (BS), Via Calepio n. 8</p>	
<p><b>B.C.C. del Carso</b> Sede legale in Villa Opicina (TS), Via del Ricreatorio n. 2</p>	
<p><b>B.C.C. del Cilento di Sassano e Vallo di Diano e della Lucania</b> Sede legale in Vallo della Lucania (SA), Via Monti SNC</p>	
<p><b>B.C.C. del Circeo</b> Sede legale in Sabaudia (LT), Via Torino n. 5</p>	
<p><b>B.C.C. del Crotonese C.C.</b> Sede legale in Crotone (KR) Via Unione Europea n. 15</p>	
<p><b>B.C.C. del Garda</b> Sede legale in Montichiari (BS), Via Trieste n. 62</p>	
<p><b>B.C.C. del Metauro</b> Sede legale in Orciano di Pesaro (PU), Via Matteotti n. 4</p>	
<p><b>B.C.C. della Marca S.C.</b> Sede legale in Orsago (TV), Via Garibaldi n. 46</p>	
<p><b>B.C.C. della Valle del Trigno</b> Sede legale in San Salvo (CH), Via Duca degli Abruzzi n. 103</p>	
<p><b>B.C.C. della Valle del Fitalia di Longi</b> Sede legale in Longi (ME), Via Francesco Cottone n. 16</p>	
<p><b>B.C.C. dell'Adriatico Teramano</b> Sede legale in Mosciano sant'Angelo (TE), Via Nazionale per Teramo n. 14</p>	
<p><b>B.C.C. dell'Agro Bresciano</b> Sede legale in Ghedi (BS), Piazza Roma n. 17</p>	
<p><b>B.C.C. dell'Oglio e Serio</b> Sede legale in Calcio (BG), Via Papa Giovanni XXII n. 51</p>	
<p><b>B.C.C. di Napoli S.C.</b> Sede legale in Napoli (NA), Via Bracco n. 27/29</p>	
<p><b>B.C.C. di Putignano</b> Sede legale in Putignano (BA), Via Margherita di Savoia n. 13</p>	
<p><b>B.C.C. di Staranzano e Villesse</b> Sede legale in Staranzano (GO), Piazza della Repubblica n. 9</p>	
<p><b>B.C.C. di Venezia, Padova, Rovigo - Banca Annia S.C.</b> Sede legale in Cartura (PD), Via Roma n. 15</p>	
<p><b>B.C.C. Don Rizzo - Sicilia Orientale</b> Sede legale in Alcamo (TP), Via V. Emanuele II n. 15-17</p>	
<p><b>B.C.C. Don Stella di Resuttano</b> Sede legale in Resuttano (CL), Via Roma n. 5</p>	



<b>B.C.C. G. Toniolo di S. Cataldo</b> Sede legale in S. Cataldo (CL), Corso Vittorio Emanuele n. 171	- sportelli bancari
<b>B.C.C. Gambatesa</b> Sede legale in Gambatesa (CB), Via Nazionale Appula n. 29	
<b>B.C.C. Gaudio di Lavello</b> Sede legale in Lavello (PZ), Via Roma n. 81/83	
<b>B.C.C. Laurenzana e Nova Siri</b> Sede legale in Laurenzana (PZ), Via S.S. Nazionale n. 50	
<b>B.C.C. Leverano</b> Sede legale in Leverano (LE), Piazza Roma n. 1	
<b>B.C.C. Lezzeno</b> Sede legale in Lezzeno (CO), Frazione Rozzo n. 3	
<b>B.C.C. Marina di Ginosa</b> Sede legale in Marina di Ginosa (TA), Viale Ionio s.n	
<b>B.C.C. Massafra</b> Sede legale in Massafra (TA), Via Mazzini n. 65	
<b>B.C.C. Mediocrati</b> Sede legale in Rende (CS), Via Alfieri	
<b>B.C.C. Milano C.C.</b> Sede legale in Carugate (MI), Via De Gasperi n. 11	
<b>B.C.C. Montepaone</b> Sede legale in Montepaone Lido (CZ), Via Padre Pio n. 27	
<b>B.C.C. Monte Pruno di Roscigno</b> Sede legale in Roscigno (SA), Via IV Novembre	
<b>B.C.C. Montepulciano</b> Sede legale in Montepulciano (SI), Via di Voltaia nel Corso n. 2/4	
<b>B.C.C. Mozzanica</b> Sede legale in Mozzanica (BG), Via Umberto I n. 10	
<b>B.C.C. Mutuo Soccorso di Gangi</b> Sede legale in Gangi (PA), Corso Umberto I n. 24	
<b>B.C.C. Nettuno</b> Sede legale in Nettuno (RM), Via G. Matteotti n. 5	
<b>B.C.C. Niseno Sommatino e Serradifalco</b> Sede legale in Serradifalco (CL), Via Duca n. 30	
<b>B.C.C. Oppido Lucano-Ripacandida</b> Sede legale in Oppido Lucano (PZ), Via Roma n. 67	
<b>B.C.C. Ostra Morro d'Alba S.C.R.L.</b> Sede legale in Ostra (AN), Via Mazzini n. 93	
<b>B.C.C. Ostra Vetere</b> Sede legale in Ostra Vetere (AN), Via Marconi n. 29	
<b>B.C.C. Ostuni</b> Sede legale in Ostuni (BR), Largo Mons. Italo Pignatelli n. 2	
<b>B.C.C. Pachino</b> Sede legale in Pachino (SR), Via Unità n. 5/7	
<b>B.C.C. Pergola e Corinaldo S.C.</b> Sede legale in Pergola (PU), Viale Martiri della Libertà n. 46/B	

<p><b>B.C.C. Picena S.C.A.R.L.</b> Sede legale in Castignano (AP), Via Galvani n. 1</p>	- sportelli bancari
<p><b>B.C.C. Pontassieve S.C.</b> Sede legale in Pontassieve (FI), Via V. Veneto n. 9</p>	
<p><b>B.C.C. Pordenonese e Monsile S.C.</b> Sede legale in Azzano Decimo (PN), Via Trento n. 1</p>	
<p><b>B.C.C. Pratola Peligna</b> Sede legale in Pratola Peligna (AQ), Via A. Gramsci n. 136</p>	
<p><b>B.C.C. Privernate S.C.</b> Sede legale in Priverno (LT), Via Madonna delle Grazie</p>	
<p><b>B.C.C. Recanati Colmurano</b> Sede legale in Recanati (MC), Piazza G. Leopardi n. 21</p>	
<p><b>B.C.C. della Provincia Romana</b> Sede legale in Riano (RM), Via Dante Alighieri n. 25</p>	
<p><b>B.C.C. Ripatransone</b> Sede legale in Ripatransone (AP), Corso V. Emanuele n. 45</p>	
<p><b>B.C.C. Roma</b> Sede legale in Roma (RM), Via Sardegna n. 129</p>	
<p><b>B.C.C. San Biagio Platani</b> Sede legale in S. Biagio Platani (AG), Corso Umberto I n. 103</p>	
<p><b>B.C.C. San Calogero e Maierato - B.C.C. del Vibonese</b> Sede legale in S. Calogero (CZ), Via del Riposo</p>	
<p><b>B.C.C. San Marco dei Cavoti e del Sannio - Calvi S.C.</b> Sede legale in San Marco dei Cavoti (BN), Piazza Risorgimento n. 16</p>	
<p><b>B.C.C. S. Francesco Canicattì</b> Sede legale in Canicattì (AG), Viale Regina Margherita n. 63</p>	
<p><b>B.C.C. S. Giuseppe di Mussomeli</b> Sede legale in Mussomeli (CL), P.le Concordato n. 5</p>	
<p><b>B.C.C. S. Giuseppe Petralia S.C.</b> Sede legale in Petralia Sottana (PA), Corso Paolo Agliata n. 149</p>	
<p><b>B.C.C. S. Michele di Caltanissetta e Pietraperzia</b> Sede legale in Caltanissetta (CL), Corso Umberto n. 113</p>	
<p><b>B.C.C. S. Vincenzo De' Paoli</b> Sede legale in Casagiove (CE), Via Madonna di Pompei n. 4</p>	
<p><b>B.C.C. Sambuca di Sicilia</b> Sede legale in Sambuca di Sicilia (AG), Corso Umberto I n. 111</p>	
<p><b>B.C.C. Sangro Teatina Atessa</b> Sede legale in Atessa (CH), Via Brigata Alpina Julia n. 6</p>	
<p><b>B.C.C. Santeramo in Colle</b> Sede legale in Santeramo in Colle (BA), Via Tirolo n. 2</p>	
<p><b>B.C.C. Scafati e Cetara</b> Sede legale in Scafati (SA), Via Pietro Melchiade n. 57</p>	
<p><b>B.C.C. Serino</b> Sede legale in Serino (AV), Via Roma n. 100</p>	
<p><b>B.C.C. Terra d'Otranto</b> Sede legale in Lecce (LE), Viale Leopardi n. 73</p>	
<p><b>B.C.C. Triuggio e Valle Lambro</b> Sede legale in Triuggio (MI), Via Silvio Pellico n. 14</p>	

<p><b>B.C.C. Valle del Torto</b> Sede legale in Lercara Friddi (PA), Piazza Duomo n. 3/4</p>	- sportelli bancari
<p><b>B.C.C. Vicentino Pojana Maggiore S.C.R.L.</b> Sede legale in Pojana Maggiore (VI), Via Matteotti n. 47</p>	
<p><b>Banca Alta Toscana C.C.</b> Sede legale in Quarrata (PT), Via IV Novembre n. 108</p>	
<p><b>Banca Centropadana C.C.</b> Sede legale in Guardamiglio (LO), Piazza IV Novembre n. 11</p>	
<p><b>Banca Centro C.C. Toscana-Umbria</b> Sede legale in Sovicille (SI), Via del Crocino n. 2</p>	
<p><b>Banca Cremasca e Mantovana C.C.</b> Sede legale in Crema (CR), Piazza Garibaldi n. 29</p>	
<p><b>Banca Cremonese C.C.</b> Sede legale in Casalmorano (CR), Via Prejer n. 10</p>	
<p><b>Banca d'Alba C.C.</b> Sede legale in Alba (CN), Via Cavour n. 4</p>	
<p><b>Banca degli Ernici C.C.</b> Sede legale in Sora (FR), Via Romana Selva</p>	
<p><b>Banca dei Sibillini C.C.</b> Sede legale in Pieve Torina (MC), Via Dante Alighieri n. 2</p>	
<p><b>Banca del Fermano C.C.</b> Sede legale in Fermo (AP), Viale Trento n. 72</p>	
<p><b>Banca della Valsassina C.C.</b> Sede legale in Cremona (LC), Via XXV Aprile n. 16/18</p>	
<p><b>Banca delle Terre Venete Credito Cooperativo</b> Sede legale in Veduggio (TV), Via Spada n. 2</p>	
<p><b>Banca dell'Elba C.C. S.C.</b> Sede legale in Portoferraio (LI), Calata Italia n. 26</p>	
<p><b>Banca di Ancona e Falconara Marittima C.C.</b> Sede legale in Ancona (AN), Via dell'Agricoltura n. 1</p>	
<p><b>Banca di Andria C.C. S.C.</b> Sede legale in Andria (BA), Viale Don Luigi Sturzo n. 9/11/13</p>	
<p><b>Banca di Capranica C.C. S.C.p.A.</b> Sede legale in Capranica (VT), Via L. M. Olivares n. 1</p>	
<p><b>Banca di Carnia e Gemonese</b> Sede legale in Tolmezzo (UD), Via Carnia Libera 1944 n. 25</p>	
<p><b>Banca di Filottrano C.C.</b> Sede legale in Filottrano (AN), Piazza Garibaldi n. 26</p>	
<p><b>Banca di Frascati C.C.</b> Sede legale in Frascati (RM), Via Tuscolana Vecchia n. 109</p>	
<p><b>Banca di Pesaro C.C.</b> Sede legale in Villa Fastiggi (PU), Via f.lli Cervi</p>	
<p><b>Banca di Pescia e Cascina C.C.</b> Sede legale in Castellare di Pescia (PT), Via Alberghi n. 26</p>	

<p><b>Banca di Taranto B.C.C.</b> Sede legale in Taranto (TA), Via S.S. Annunziata n. 13</p>	- sportelli bancari
<p><b>Banca di Teramo C.C.</b> Sede legale in Teramo (TE), Viale Cruciolli n. 3</p>	
<p><b>Banca di Udine C.C. S.C.</b> Sede legale in Udine (UD), Via Tricesimo n. 85</p>	
<p><b>Banca di Vigevano C.C.</b> Sede legale in Vigevano (PV), Via Trivulzio</p>	
<p><b>Banca Patavina C.C. di Sant'Elena e Piove di Sacco</b> Sede legale in Sant'Elena (PD), Via Roma n. 10</p>	
<p><b>Banca Picena Truentina C.C.</b> Sede legale in Acquaviva Picena (AP), Via Marziale n. 36</p>	
<p><b>Banca Reggiana C.C.</b> Sede legale in Reggio Emilia (RE), Via Adua n. 97/D</p>	
<p><b>Banca Sviluppo della Cooperazione di Credito</b> Sede legale in Roma (RM), Viale Oceano Indiano n. 13/C</p>	
<p><b>Banca TEMA Terre Etrusche di Valdichiana e di Maremma C.C.</b> Sede legale in Orbetello (GR), Via S. S. Maremmana n. 35</p>	
<p><b>Banca Veronese C.C. Concamarise</b> Sede legale in Concamarise (VR), Via Capitello n. 36</p>	
<p><b>Banca Versilia e Lunigiana C.C.</b> Sede legale in Pietrasanta (LU), Via Mazzini n. 80</p>	
<p><b>Banco Fiorentino - Mugello Impruneta Signa C.C.</b> Sede legale in Fiorenzuola (FI), Via Villani n. 13</p>	
<p><b>C.C. di Caravaggio Adda e Cremasco C.R. s.c.</b> Sede legale in Caravaggio (BG), Via Bernardo di Caravaggio</p>	
<p><b>C.C. Dell'Adda e Cremasco</b> Sede legale in Rivolta d'Adda (CR), Piazza Vittorio Emanuele II n. 6</p>	
<p><b>C.C. Interprovinciale Veneto</b> Sede legale in Montagnana (PD), Via Matteotti n. 11</p>	
<p><b>C.C. Paliano C.R.A.</b> Sede legale in Paliano (FR), Viale Umberto I n. 53</p>	
<p><b>C.C. Ravennate, Forlivese e Imolese</b> Sede legale in Faenza (RA), Piazza della Libertà n. 14</p>	
<p><b>C. C. Romagnolo - B.C.C. di Cesena e Gatteo S.C.</b> Sede Legale in Cesena (FC), Viale G. Bovio n. 76</p>	
<p><b>C.C. Valdarno Fiorentino Banca di Cascia S.C.</b> Sede legale in Reggello (FI), Via J.F. Kennedy n. 1</p>	

<b>C.R. Treviglio - B.C.C.</b> Sede legale in Treviglio (BG), Via Carlo Carcano n. 6	- sportelli bancari
<b>C.R.A. B.C.C. Fisciano</b> Sede legale in Lancusi di Fisciano (SA), Corso San Giovanni	
<b>C.R.A. Binasco</b> Sede legale in Binasco (MI), Via Turati n. 2	
<b>C.R.A. Cantù</b> Sede legale in Cantù (CO), Corso Unità d'Italia n. 11	
<b>C.R.A. dell'Agro Pontino B.C.C.</b> Sede legale in Pontinia (LT), Via Filippo Corridoni n. 37	
<b>C.R.A. di Castellana Grotte C.C. S.C.</b> Sede legale in Castellana Grotte (BA), Via Roma n. 56	
<b>C.R.A. Rivarolo Mantovano</b> Sede legale in Rivarolo Mantovano (MN), Via Mazzini n. 33	
<b>Cassa Raiffeisen Merano S.C.</b> Sede legale in Merano (BZ), Corso Libertà n. 40	
<b>Centromarca Banca C.C. di Treviso e Venezia</b> Sede legale in Treviso (TV), Via Selvatico n. 2	
<b>Cerea Banca 1897 C.C.</b> Sede legale in Cerea (VR), Via Paride da Cerea n. 30	
<b>ChiantiBanca Credito Cooperativo S.C.</b> Sede legale in Monteriggioni (SI), Via Cassia Nord n. 2/4/6	
<b>Credifriuli C.C. Friuli</b> Sede legale in Udine (UD), Viale Giuseppe Duodo n. 5	
<b>Cred. Coop. C.R.A. di Erchie</b> Sede legale in Erchie (BR), Via Roma n. 89	
<b>Emil Banca C.C.</b> Sede legale in Bologna (BO), Via Mazzini n. 152	
<b>Riviera Banca C.C. di Rimini e Gradara</b> Sede legale in Gradara (PU), Via Mancini n. 21	
<b>Valpolicella Benaco Banca C.C. (Verona)</b> Sede legale in Albaré di Costermano (VR), Via A. De Gasperi n. 11	
<b>Vival Banca - B.C.C. di Montecatini Terme, Bientina e S. Pietro in Vincio S.C.</b> Sede legale in Pontelungo (PT), Via Provinciale Lucchese n. 125/B	
<b>B.C.C. Borghetto Lodigiano</b> Sede legale in Borghetto Lodigiano (LO), Via Garibaldi n. 63	- sportelli bancari - consulenti finanziari
<b>B.C.C. Fano S.C.</b> Sede legale in Cuccurano di Fano (PU), Via Flaminia n. 346	

<p><b>Banca del Valdarno C.C.</b> Sede legale in S. Giovanni Valdarno (AR), Piazza della Libertà n. 26</p>	- sportelli bancari
<p><b>Banca di Anghiari e Stia C.C.</b> Sede legale in Anghiari (AR), Via G. Mazzini n. 17</p>	
<p><b>Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.P.A.</b> Sede legale in Trento (TN), Via Segantini n. 5</p>	- sportelli bancari
<p><b>B.C.C. Alberobello Sammichele e Monopoli</b> Sede legale in Alberobello - Bari (BA), Viale Bari n. 10</p>	
<p><b>B.C.C. Alta Murgia</b> Sede legale in Altamura (BA), Piazza Zanardelli n. 16</p>	
<p><b>B.C.C. Barlassina</b> Sede legale in Barlassina (MI), Via Cristoforo Colombo n. 1/3</p>	
<p><b>B.C.C. Brescia S.R.L.</b> Sede legale in Nave (BS), Via Brescia n. 118</p>	
<p><b>B.C.C. Casalgrasso S. Albano Stura</b> Sede legale in S. Albano Stura (CN), Via Vallauri n. 24/26</p>	
<p><b>B.C.C. Cherasco</b> Sede legale in Roreto di Cherasco (CN), Via Bra n. 15</p>	
<p><b>B.C.C. Cassano delle Murge e Tolve</b> Sede legale in Cassano delle Murge (BA), Via Bitetto n. 2</p>	
<p><b>B.C.C. dei Castelli Romani e del Tuscolo C.C.</b> Sede legale in Rocca Priora (RM), Via Della Rocca n. 18</p>	
<p><b>B.C.C. del Velino</b> Sede legale in Rieti (RI), Viale E. Maraini n. 126</p>	
<p><b>B.C.C. della Romagna Occidentale</b> Sede legale in Castel Bolognese (RA), Piazza Fanti n. 17</p>	
<p><b>B.C.C. di Castagneto Carducci</b> Sede legale in Castagneto C.cci (LI), Via Vittorio Emanuele n. 44</p>	
<p><b>B.C.C. Felsinea - Banca di Credito Cooperativo dal 1902 S.C.</b> Sede legale in San Lazzaro di Savena (BO), Via Caduti di Sabbiuono n. 3</p>	
<p><b>B.C.C. Flumeri</b> Sede legale in Flumeri (AV), Via Olivieri</p>	
<p><b>B.C.C. La Riscossa-Regalbuto</b> Sede legale in Regalbuto (EN), Via G.F. Ingrassia n. 96</p>	
<p><b>B.C.C. Laudense Lodi</b> Sede legale in Lodi (LO), Via Garibaldi n. 5</p>	
<p><b>B.C.C. Locorotondo</b> Sede legale in Locorotondo (BA), Piazza G. Marconi n. 28</p>	
<p><b>B.C.C. Pianfei e Rocca dè Baldi</b> Sede legale in Pianfei (CN), Via Villanova n. 23</p>	
<p><b>B.C.C. San Giovanni Rotondo</b> Sede legale in San Giovanni Rotondo (FG), Viale Aldo Moro n. 9</p>	



<b>B.C.C. San Marzano di San Giuseppe</b> Sede legale in San Marzano di San Giuseppe (TA), Via Vittorio Emanuele III	- sportelli bancari
<b>B.C.C. Sarsina</b> Sede legale in Sarsina (FC), Via Roma 18/20	
<b>B.C.C. Spello e Bettona</b> Sede legale in Spello (PG), Piazzetta della Pace n. 1	
<b>B.C.C. Territorio Lombardo</b> Sede legale in Brescia (BS), Via Sostegno n. 58	
<b>B.C.C. Valdostana</b> Sede Legale in Gressan (AO) - Fraz. Taxel n. 26	
<b>Banca Adria Colli Euganei C.C.S.C.</b> Sede legale in Adria (RO), Corso Mazzini n. 60 -62	
<b>Banca Cassa di Risparmio di Savigliano</b> Sede legale in Savigliano (CN), Piazza del Popolo n. 15	
<b>Banca Centro Emilia C.C.</b> Sede legale in Corporeno (FE), Via Statale n. 39	
<b>Banca Centro Lazio</b> Sede legale in Palestrina (RM), Via della Vittoria n. 21	
<b>Banca della Provincia di Macerata Spa</b> Sede legale in Macerata (MC), Via Carducci n. 67	
<b>Banca del Gran Sasso d'Italia</b> Sede Legale in Pineto (TE), Via dell'Industria n. 3	
<b>Banca del Veneto Centrale C.C. S.C.</b> Sede legale in Longare (VI), via Ponte Costozza n. 12	
<b>Banca di Bologna Cred. Coop.</b> Sede legale in Bologna, Piazza Galvani n. 4	
<b>Banca di Caraglio, del Cuneese e della Riviera dei Fiori C.C.</b> Sede legale in Caraglio (CN), Piazza della Cooperazione n. 1	
<b>Banca di Verona e Vicenza C.C. - S.C.</b> Sede legale in Fara Vicentino (VI), Via Perlina n. 78	
<b>Banca Malatestiana C.C.</b> Sede legale in Rimini (RN), Via XX Settembre n. 63 - Pal. Ghetti	
<b>Banca Popolare delle Province Molisane s.c.p.a.</b> Sede Legale in Campobasso (CB), Via Insorti d'Ungheria n. 30	
<b>Banca Popolare di Cortona s.c.p.a.</b> Sede legale in Cortona (AR), Via Guelfa n. 4	
<b>Banca Popolare di Lajatico</b> Sede legale in Lajatico (PI), Via Guelfi n. 2	
<b>Banca Prealpi San Biagio C.C. - S. C.</b> Sede legale in Tarzo (TV), Via La Corona n. 45	
<b>Banca Sviluppo Tuscia Spa</b> Sede legale in Viterbo (VT), Viale F. Baracca n. 73	
<b>BancaTer Credito Cooperativo FVG</b> Sede legale in Udine (UD), Via Gorghi n. 33	
<b>Banco Marchigiano C.C.</b> Sede legale in Civitanova Marche (AN), Viale Matteotti n. 8	

<p><b>Bene Banca C.C. Bene Vagienna</b> Sede legale in Bene Vagienna (CN), Piazza Botero n. 7</p>	- sportelli bancari
<p><b>BVR Banca - Banche Venete Riunite</b> Sede legale in Schio (VI), Via Pista dei Veneti n. 14</p>	
<p><b>C.C. Centro Calabria</b> Sede legale in Cropani Marina (CZ), Via Flaminia 1</p>	
<p><b>C.R.A. Borgo S. Giacomo C.C. S.C.</b> Sede legale in Borgo San Giacomo (BS), Via Petrobelli n. 11</p>	
<p><b>C.R.A. di Boves B.C.C.</b> Sede legale in Boves (CN), Piazza Italia n. 44</p>	
<p><b>C.R.A. di Cortina d'Ampezzo e delle Dolomiti</b> Sede legale in Cortina d'Ampezzo (BL), Corso Italia n. 80</p>	
<p><b>C.R. Adamello Giudicarie Valsabbia Paganella C.C.</b> Sede legale in Tione di Trento (TN), Via 3 Novembre n. 20</p>	
<p><b>C.R. Alta Valsugana B.C.C.</b> Sede legale in Pergine Valsugana (TN), Piazza Gavazzi n. 5</p>	
<p><b>C.R. Alto Garda – Rovereto BCC</b> Sede legale in Arco (TN), Via delle Magnolie n. 1</p>	
<p><b>C.R. della Valle dei Laghi</b> Sede legale in Padergnone (TN), Via Nazionale n. 7</p>	
<p><b>C.R. di Roncegno</b> Sede legale in Roncegno (TN), Via G. Froner n. 3</p>	
<p><b>C.R. Dolomiti di Fassa, Primiero e Belluno B.C.C.</b> Sede legale in Moena (TN), Piazz de Sotegrava n. 1</p>	
<p><b>C.R. ed Artigiana di Roana S.C..</b> Sede legale in Roana (VI), Piazza Santa Giustina n. 47</p>	
<p><b>C.R. FVG</b> Sede legale in Gorizia (GO), Via Visini n. 2</p>	
<p><b>C.R. Novella e Alta Anaunia B.C.C. S.C.R.L.</b> Sede legale in Revò (TN), Via Martini n. 36</p>	
<p><b>C.R. Oile - Samone - Scurelle</b> Sede legale in Borgo Valsugana (TN), Viale 4 Novembre n. 20</p>	
<p><b>C. R. Renon S.C. Raiffeisenkasse Ritten</b> Sede legale in Renon (BZ), Via del Paese n. 7</p>	
<p><b>C.R. Rotaliana e Giovo B.C.C. S.C.</b> Sede legale in Spormaggiore (TN), Piazza Fiera n. 1/a</p>	
<p><b>C.R. Strembo Bocenago Caderzone</b> Sede legale in Strembo (TN), Piazza G. Righi n. 1</p>	
<p><b>C.R. Val di Fiemme</b> Sede legale in Cavalese (TN), Piazza Cesare Battisti n. 12</p>	
<p><b>C.R. Val di Non B.C.C. - S.C.</b> Sede legale in Cles (TN), Via Marconi n. 58</p>	

<b>C.R. Val di Sole</b> Sede legale in Malé (TN), Via 4 Novembre n. 13	- sportelli bancari
<b>C.R. Vallagarina</b> Sede legale in Ala (TN), Via Malfatti n. 2	
<b>C.R. Valsugana e Tesino B.C.C.</b> Sede legale in Strigno (TN), Piazza Municipio n. 11	
<b>C.R. Alta Vallagarina e Lizzana B.C.C.S.C.</b> Sede legale in Volano (TN), Via Tei n. 6	
<b>C.R.U. di Ledro B.C.C. S.C.R.L.</b> Sede legale in Bezzecca (TN), Viale Chiassi n. 9	
<b>C.R.U. di Sopramonte B.C.C. S.C.R.L.</b> Sede legale in Sopramonte (TN), Piazza Oveno n. 13	
<b>Cassa di Trento</b> Sede legale in Trento (TN), Via Balenzani n. 4	
<b>Cassa Padana B.C.C. S.C.</b> Sede legale in Leno (BS), Via Garibaldi n. 25	
<b>Friulovest Banca</b> Sede legale in San Giorgio della Richinvelda (PN), Via Richinvelda n. 4	
<b>PrimaCassa C.C. FVG – S.C.</b> Sede legale in Martignacco (UD), Via Cividina n. 9	
<b>Romagna Banca B.C.C.</b> Sede legale in Savignano sul Rubicone (FC), Corso Peticari n. 25/27	
<b>Crédit Agricole - Italia S.p.A.</b> Sede legale in Parma (PR), Via Università n. 1	- sportelli bancari
<b>Online SIM S.P.A.</b> Sede Legale in Milano (MI), Via Piero Capponi n. 13	- sito internet <a href="http://www.onlinesim.it">www.onlinesim.it</a>
<b>Alto Adige Banca S.P.A. - Suedtirol Bank</b> Sede legale in Bolzano, Via Dott. Streiter n. 31	- sportelli bancari - consulenti finanziari - sito internet <a href="http://www.suedtirolbank.eu">www.suedtirolbank.eu</a>
<b>Banca Alpi Marittime C.C. Carrù</b> Sede legale in Carrù (CN), Via Stazione n. 10	- sportelli bancari - consulenti finanziari
<b>Banca Galileo</b> Sede legale in Milano (MI), Corso Venezia n. 40	- sportelli bancari
<b>Banca Reale S.P.A.</b> Sede legale in Torino, Corso Vittorio Emanuele n. 101	- sportelli bancari - consulenti finanziari - sito internet <a href="http://www.bancareale.it">www.bancareale.it</a>
<b>Banca Santa Giulia S.P.A.</b> Sede legale in Chiari (BS), Via Quartieri n. 39	- sportelli bancari
<b>CA Indosuez Wealth (Italy) S.p.A.</b> Sede legale in Milano (MI), Piazza Cavour n. 2	- sportelli bancari - consulenti finanziari
<b>Valori e Finanza Investimenti SIM S.P.A.</b> Sede legale in Udine (UD), Via D'Aronco n. 30	- sede - consulenti finanziari

# PARTE II DEL PROSPETTO

## ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI DEI FONDI

Data di deposito in Consob della Parte II: **23 febbraio 2021**

Data di validità della Parte II: **26 febbraio 2021**

### **LINEA VALORI RESPONSABILI**

- ETICA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE
- ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO
- ETICA RENDITA BILANCIATA
- ETICA BILANCIATO
- ETICA AZIONARIO

### **LINEA FUTURI RESPONSABILI**

- ETICA IMPATTO CLIMA

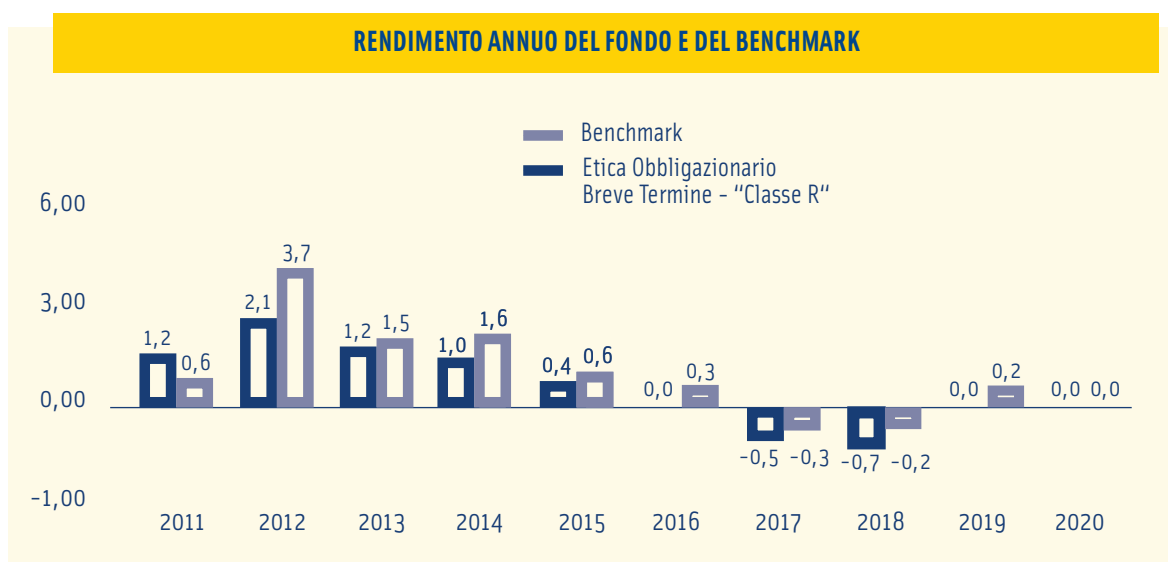
*APPARTENENTI AL **SISTEMA ETICA***

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "R" DEL FONDO ETICA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

### ETICA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

Fondo Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine

**Benchmark**     **80%** JPMorgan EMU 1-3 anni  
**20%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

<b>Inizio collocamento</b>	18.02.2003
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	316,254
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	6,148
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	66,03%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali fino al primo semestre 2011 e al lordo degli oneri fiscali a partire dal secondo semestre 2011. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Dall'1 luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	0,68%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

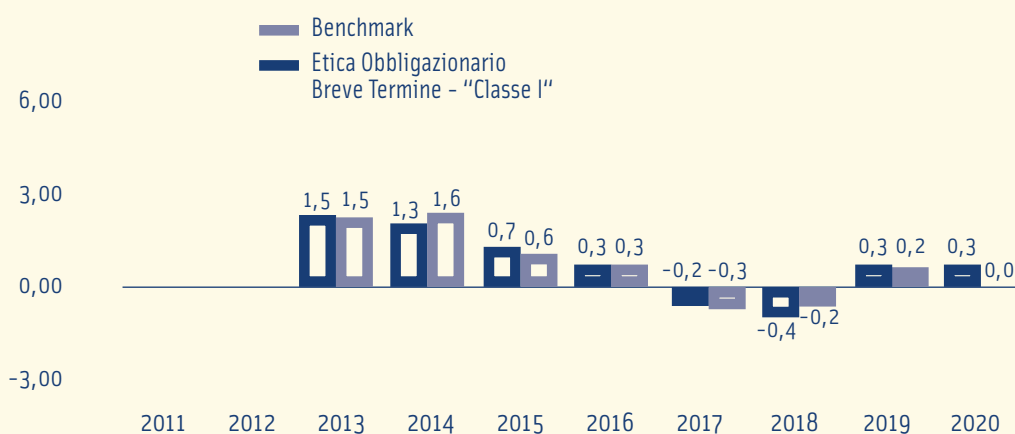
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "I" DEL FONDO ETICA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

### ETICA OBBLIGAZIONARIO BREVE TERMINE

Fondo Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine

**Benchmark**     **80%** JPMorgan EMU 1-3 anni  
**20%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

<b>Inizio collocamento</b>	02.02.2012
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	58,402
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	6,315
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	n.a.

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	0,38%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

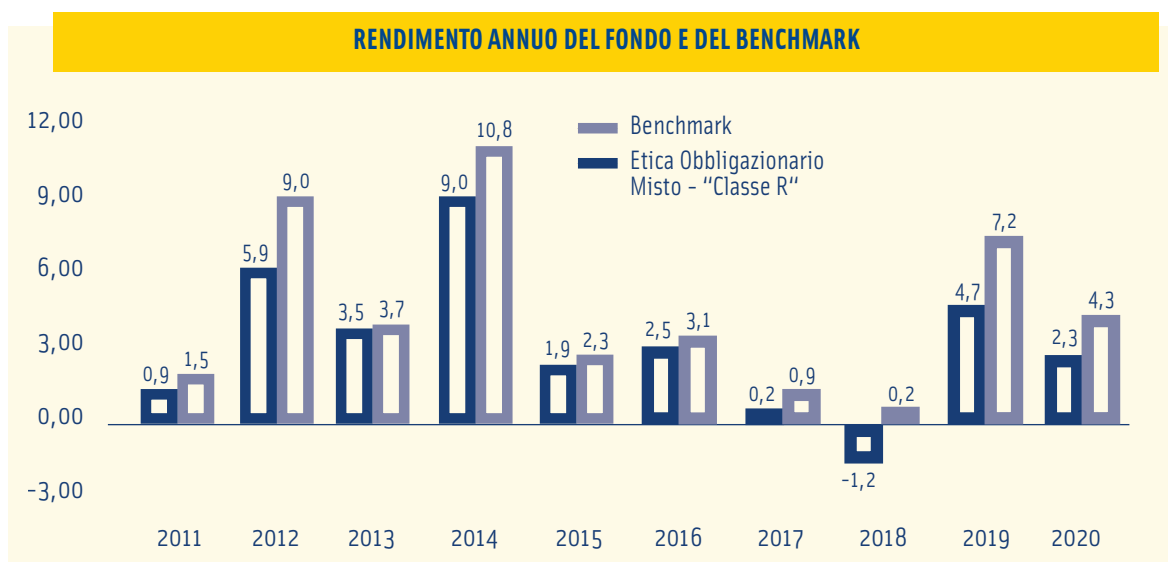


## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "R" DEL FONDO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO

### ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO

Fondo Obbligazionario Misto

**Benchmark** 65% JPMorgan EMU  
25% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index  
10% MSCI World Net Total Return (in Euro)



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

<b>Inizio collocamento</b>	18.02.2003
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	1.619,102
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	8,353
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	65,70%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali fino al primo semestre 2011 e al lordo degli oneri fiscali a partire dal secondo semestre 2011. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Dall'1 luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	1,28%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

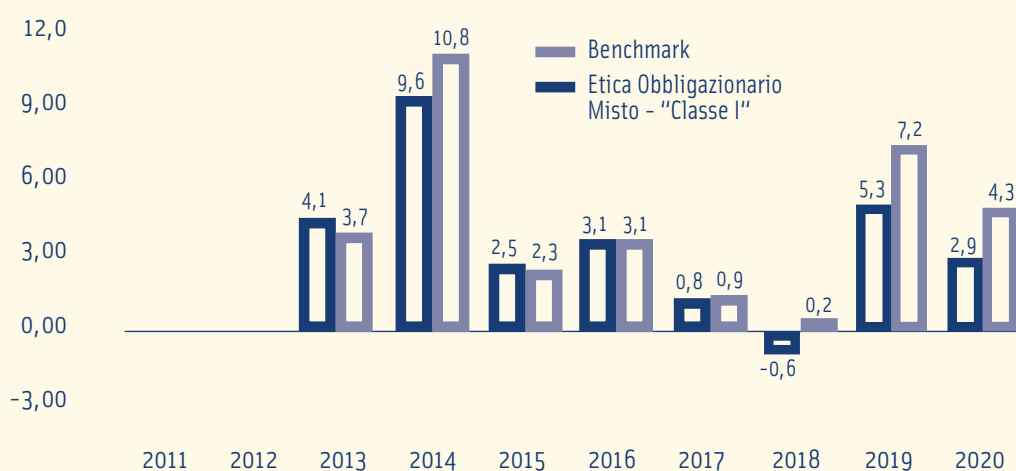
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "I" DEL FONDO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO

### ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO

Fondo Obbligazionario Misto

**Benchmark**  
**65%** JPMorgan EMU  
**25%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index  
**10%** MSCI World Net Total Return (in Euro)

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

<b>Inizio collocamento</b>	02.02.2012
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	27,093
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	8,808
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	n.a.

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	0,68%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

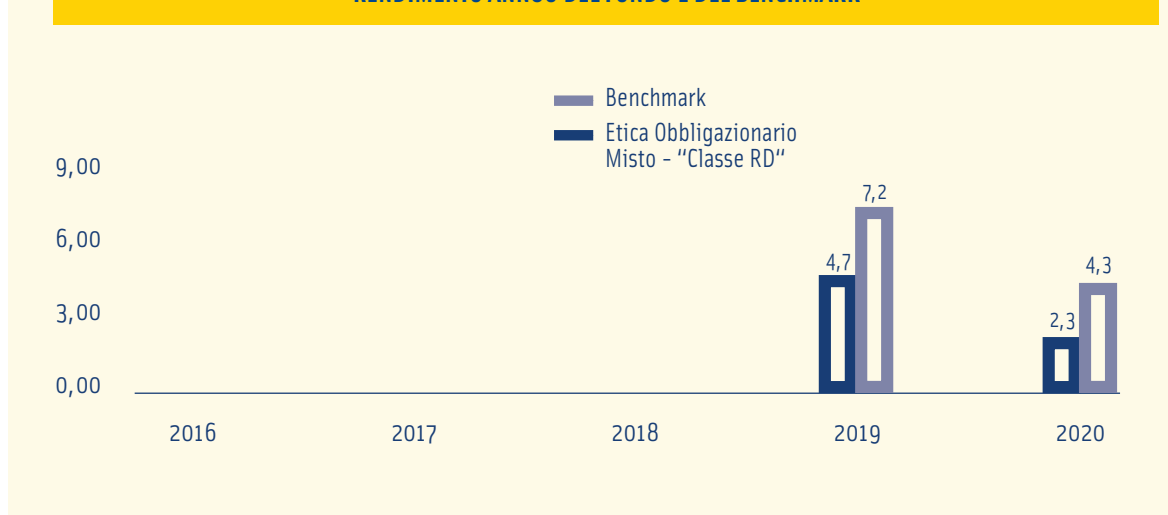
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "RD" DEL FONDO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO

### ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO

Fondo Obbligazionario Misto

**Benchmark**  
**65%** JPMorgan EMU  
**25%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index  
**10%** MSCI World Net Total Return (in Euro)

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Inizio collocamento</b>	02.07.2018
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	122,416
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	8,14
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	66,10%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	1,28%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

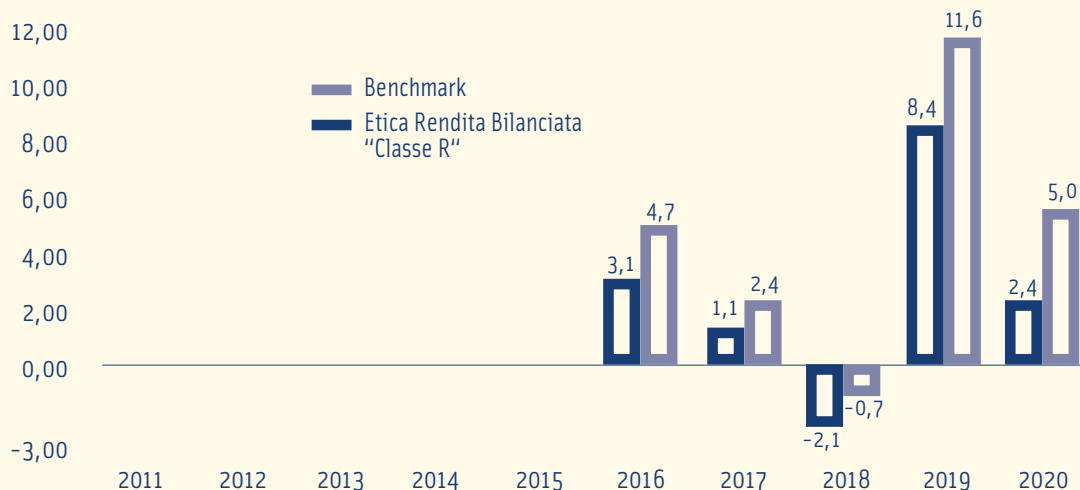
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "R" DEL FONDO ETICA RENDITA BILANCIATA

### ETICA RENDITA BILANCIATA

Fondo Bilanciato Obbligazionario

**Benchmark** 45% JP Morgan EMU  
30% MSCI World Net Total Return (in Euro)  
25% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Inizio collocamento</b>	14.09.2015
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	429,799
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	5,806
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	65,89%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	1,62%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "I" DEL FONDO ETICA RENDITA BILANCIATA

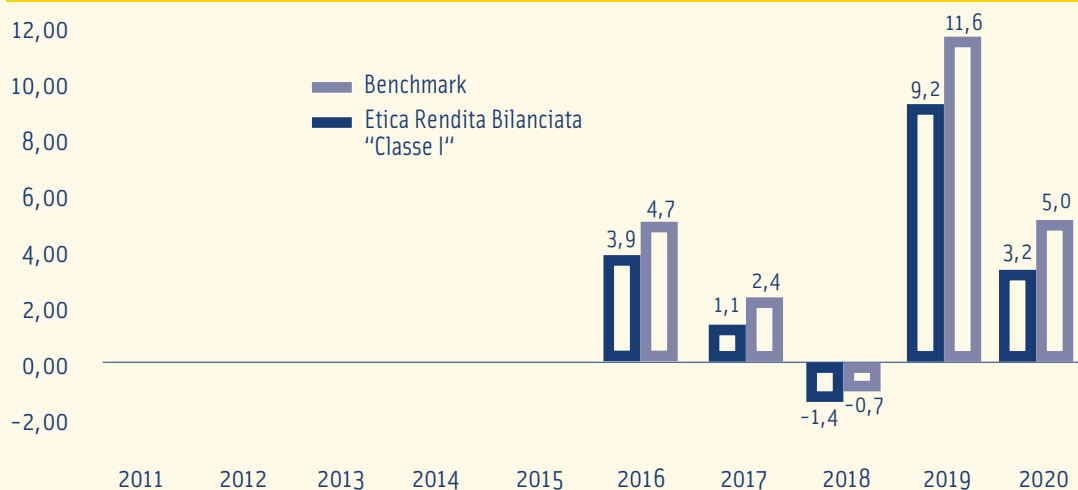
### ETICA RENDITA BILANCIATA

Fondo Bilanciato Obbligazionario

**Benchmark**

- 45% JP Morgan EMU
- 30% MSCI World Net Total Return (in Euro)
- 25% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Inizio collocamento</b>	14.09.2015
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	7,626
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	6,031
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	n.a.

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	0,87%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

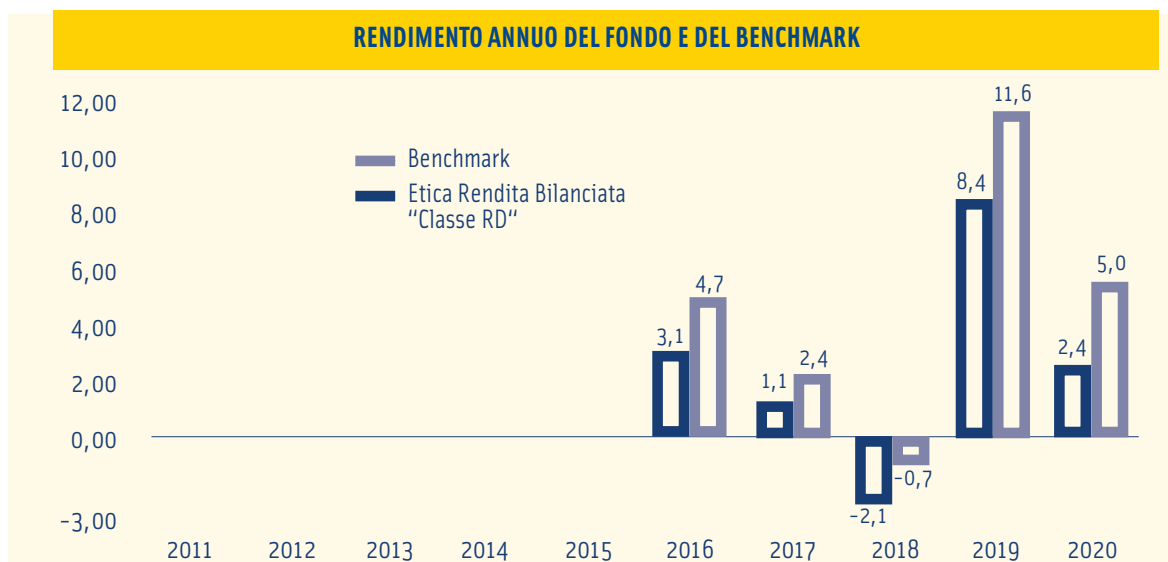
Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "RD" DEL FONDO ETICA RENDITA BILANCIATA

### ETICA RENDITA BILANCIATA

Fondo Bilanciato Obbligazionario

**Benchmark** 45% JP Morgan EMU  
30% MSCI World Net Total Return (in Euro)  
25% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Inizio collocamento</b>	14.09.2015
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	445,823
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	5,354
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	68,14%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	1,62%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.



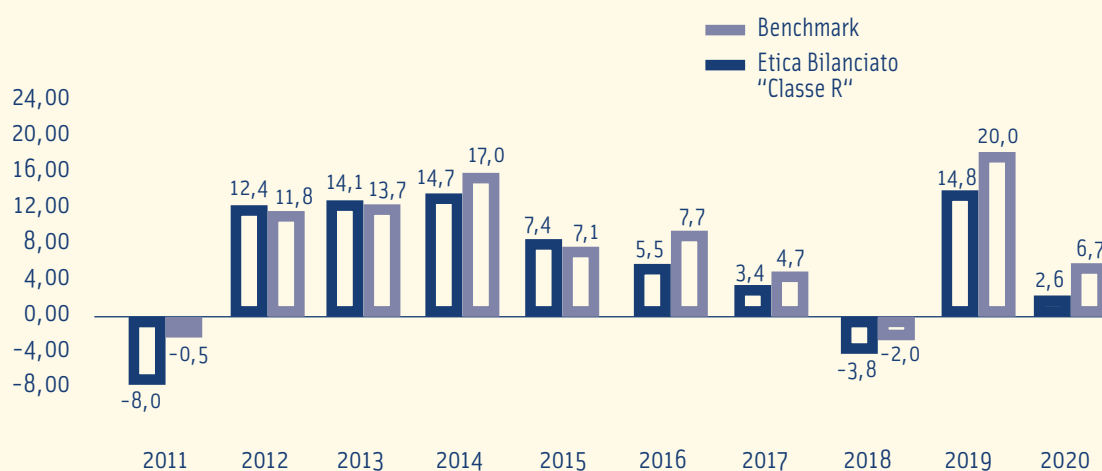
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "R" DEL FONDO ETICA BILANCIATO

### ETICA BILANCIATO

Fondo Bilanciato

**Benchmark**    **60%** MSCI World Net Total Return (in Euro)  
**35%** JPMorgan EMU  
**5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

<b>Inizio collocamento</b>	18.02.2003
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	1.356,836
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	13,302
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	65,17%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali fino al primo semestre 2011 e al lordo degli oneri fiscali a partire dal secondo semestre 2011. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Dall'1 luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	1,93%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

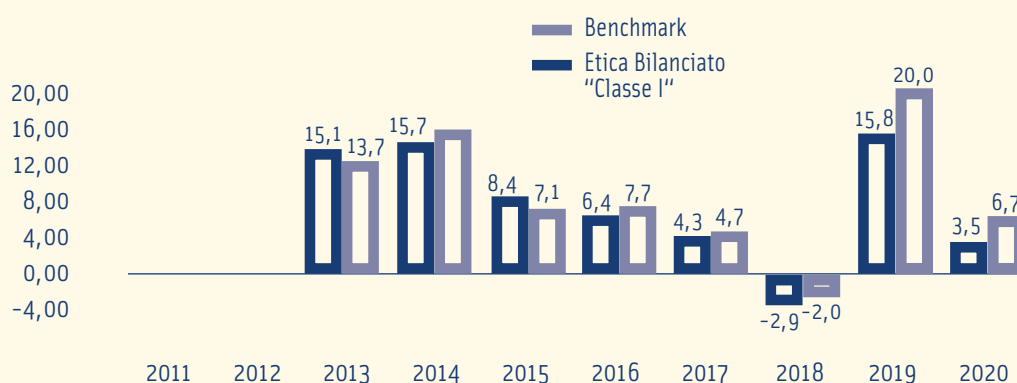
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "I" DEL FONDO ETICA BILANCIATO

### ETICA BILANCIATO

Fondo Bilanciato

**Benchmark**    **60%** MSCI World Net Total Return (in Euro)  
**35%** JPMorgan EMU  
**5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

<b>Inizio collocamento</b>	02.02.2012
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	51,470
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	14,402
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	n.a.

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	1,03%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

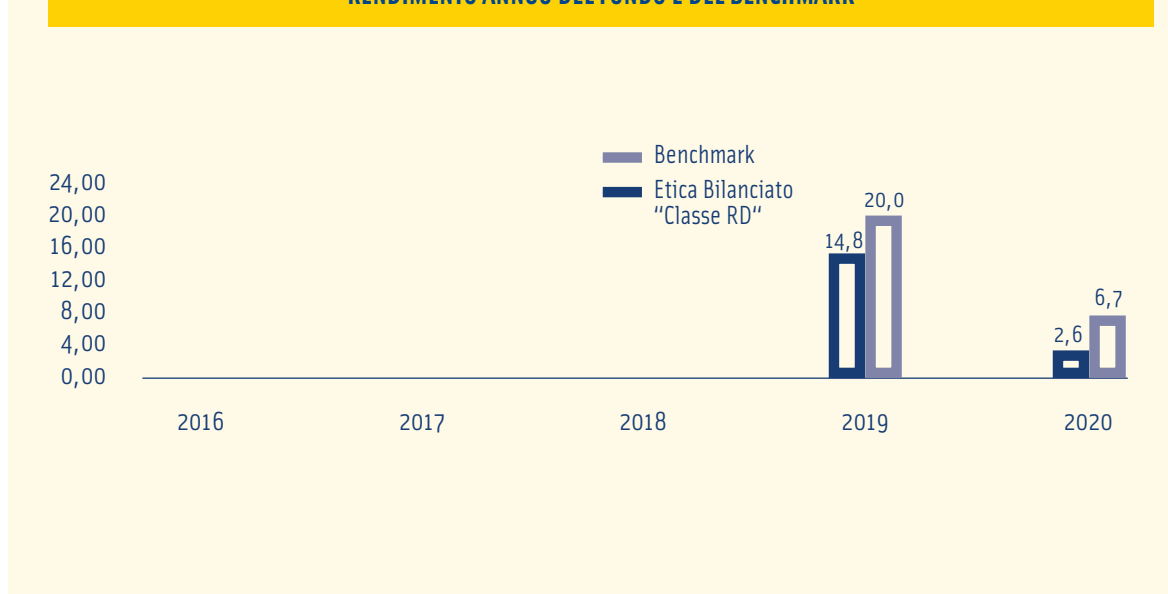
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "RD" DEL FONDO ETICA BILANCIATO

### ETICA BILANCIATO

Fondo Bilanciato

**Benchmark**    **60%** MSCI World Net Total Return (in Euro)  
**35%** JPMorgan EMU  
**5%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Inizio collocamento</b>	02.07.2018
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	52,970
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	12,261
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	67,99%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	1,93%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

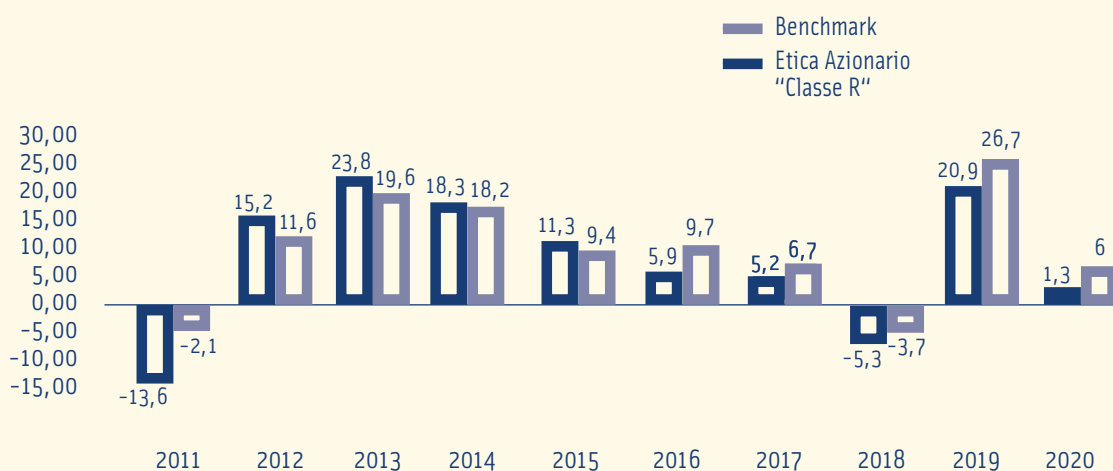
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "R" DEL FONDO ETICA AZIONARIO

### ETICA AZIONARIO

Fondo Azionario Internazionale

**Benchmark**    **90%** MSCI World Net Total Return (in Euro)  
**10%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

<b>Inizio collocamento</b>	02.01.2007
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	334,123
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	11,519
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	65,71%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

La performance del benchmark è al netto degli oneri fiscali fino al primo semestre 2011 e al lordo degli oneri fiscali a partire dal secondo semestre 2011. I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

Dall'1 luglio 2011 la tassazione è a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	2,04%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

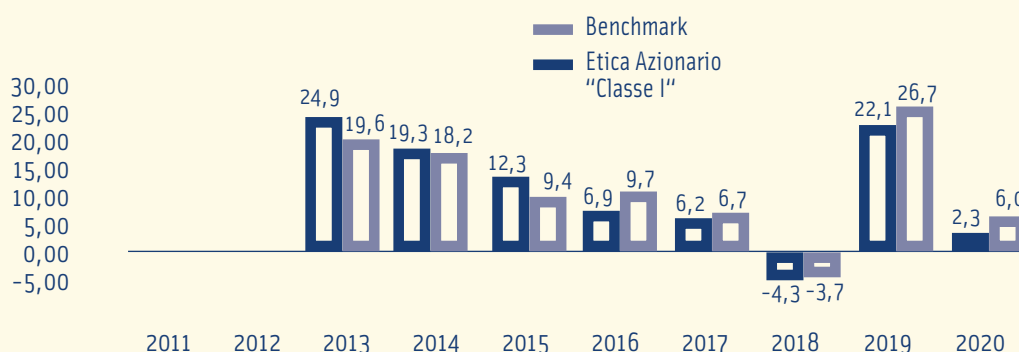
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "I" DEL FONDO ETICA AZIONARIO

### ETICA AZIONARIO

Fondo Azionario Internazionale

**Benchmark** 90% MSCI World Net Total Return (in Euro)  
10% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

<b>Inizio collocamento</b>	02.02.2012
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	62,568
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	12,492
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	n.a.

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	1,09%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

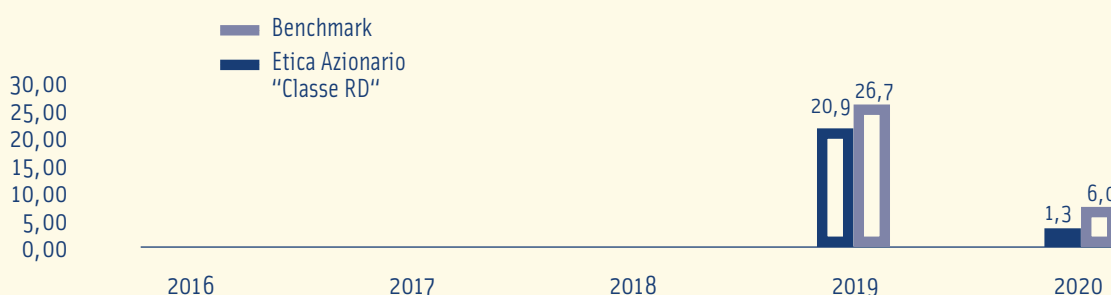
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "RD" DEL FONDO ETICA AZIONARIO

### ETICA AZIONARIO

Fondo Azionario Internazionale

**Benchmark**     **90%** MSCI World Net Total Return (in Euro)  
**10%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Inizio collocamento</b>	02.07.2018
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	11,565
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	10,174
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	66,66%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	2,04%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.



## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "R" DEL FONDO ETICA IMPATTO CLIMA

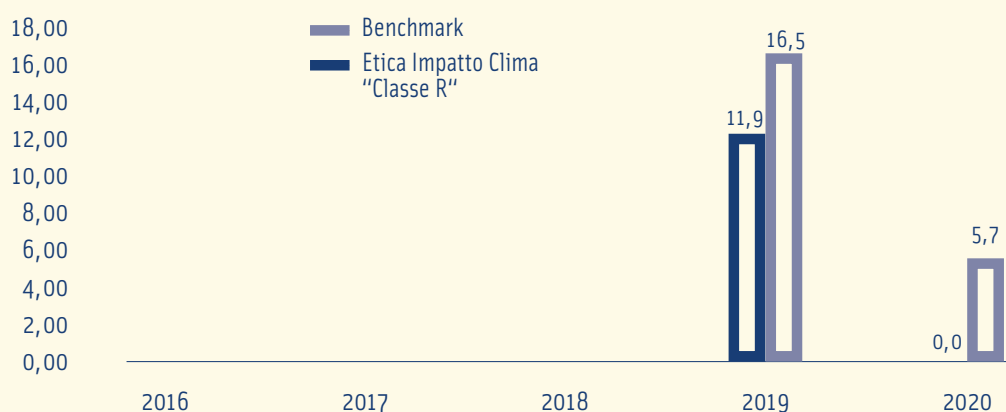
### ETICA IMPATTO CLIMA

Fondo Bilanciato

**Benchmark**

- 50%** MSCI World Net Total Return (in Euro)
- 30%** JP Morgan EMU
- 20%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Inizio collocamento</b>	01.10.2018
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	344,875
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	5,456
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	65,91%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	1,72%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

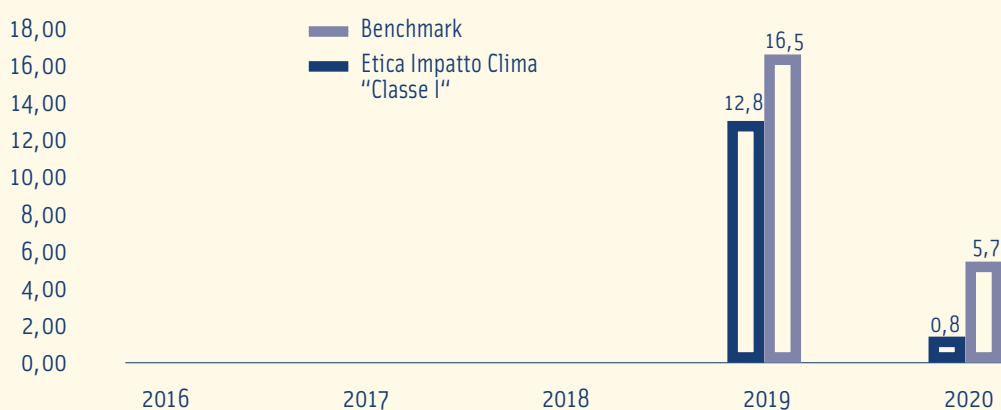
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "I" DEL FONDO ETICA IMPATTO CLIMA

### ETICA IMPATTO CLIMA

Fondo Bilanciato

**Benchmark**    **50%** MSCI World Net Total Return (in Euro)  
**30%** JP Morgan EMU  
**20%** ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Inizio collocamento</b>	01.10.2018
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	18,382
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	5,551
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	n.d.

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	0,92%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

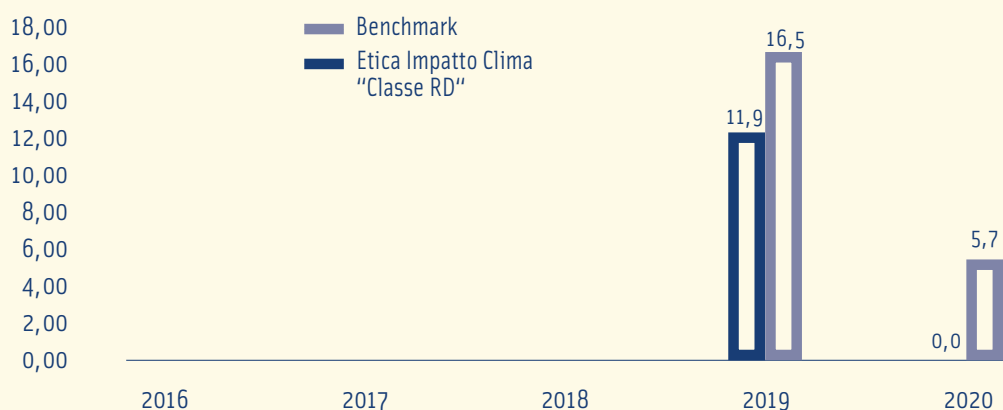
## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DELLA CLASSE "RD" DEL FONDO ETICA IMPATTO CLIMA

### ETICA IMPATTO CLIMA

Fondo Bilanciato

**Benchmark** 50% MSCI World Net Total Return (in Euro)  
30% JP Morgan EMU  
20% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

#### RENDIMENTO ANNUO DEL FONDO E DEL BENCHMARK



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

<b>Inizio collocamento</b>	01.10.2018
<b>Valuta di denominazione delle quote</b>	euro
<b>Patrimonio netto al 31.12.2020 (mln Euro)</b>	79,694
<b>Valore quota al 31.12.2020 (Euro)</b>	5,282
<b>Quota parte delle commissioni di gestione del Fondo percepita in media dai collocatori nel 2020</b>	67,54%

Il soggetto a cui è stata delegata la gestione è Anima SGR S.p.A.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

<b>Costi annuali del Fondo</b>	<b>2020</b>
Spese correnti	1,72%

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né di quelli gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione (si veda a tale proposito la Parte I Sezione C, paragrafo 15 del Prospetto).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa della relazione di gestione annuale dei Fondi.

# GLOSSARIO

## TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO

### **BENCHMARK**

Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi/comparti.

### **CAPITALE INVESTITO**

Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dalla società di gestione/Sicav in quote/azioni di fondi/comparti. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e le commissioni di sottoscrizione, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

### **CAPITALE NOMINALE**

Importo versato per la sottoscrizione di quote/azioni di fondi/comparti.

### **CATEGORIA**

La categoria del fondo/comparto è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

### **CLASSE**

Articolazione di un fondo/comparto in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

### **COMMISSIONI DI GESTIONE**

Compensi pagati alla società di gestione/Sicav mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo/comparto per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del fondo/comparto e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espressi su base annua.

### **COMMISSIONI DI INCENTIVO (O DI PERFORMANCE)**

Commissioni riconosciute al gestore del fondo/comparto per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota/azione del fondo/comparto in un determinato intervallo temporale. Nei fondi/comparti con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo/comparto e quello del benchmark.

### **COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE**

Commissioni pagate dall'investitore a fronte dell'acquisto di quote/azioni di un fondo/comparto.

### **COMPARTO**

Strutturazione di un fondo ovvero di una Sicav in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

### **CONVERSIONE (C.D. "SWITCH")**

Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi/comparti sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi/comparti.

## **DEPOSITARIO**

Soggetto preposto alla custodia del patrimonio di un fondo/comparto e al controllo della gestione al fine di garantire il criterio di separatezza contabile e i principi di correttezza e di trasparenza amministrativa.

## **DESTINAZIONE DEI PROVENTI**

Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

## **DURATION**

Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (c.d. "cash flows") da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

## **FATTORI DI SOSTENIBILITÀ**

Le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

## **FIA**

OICR rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2011/61/UE.

## **FONDO APERTO**

Fondo comune di investimento caratterizzato dalla variabilità del patrimonio gestito connessa al flusso delle domande di nuove sottoscrizioni e di rimborsi rispetto al numero di quote in circolazione. I partecipanti hanno il diritto di chiedere il rimborso delle quote o azioni a valere sul patrimonio dello stesso, secondo le modalità e con la frequenza previste dal regolamento.

## **FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO**

Patrimonio autonomo suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di sottoscrittori e gestito in monte.

## **FONDO INDICIZZATO**

Fondo/comparto la cui strategia è replicare o riprodurre l'andamento di un indice o di indici, per esempio attraverso la replica fisica o sintetica.

## **GESTORE DELEGATO**

Intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, il quale gestisce, anche parzialmente, il patrimonio di un OICR sulla base di una specifica delega ricevuta dalla Società di gestione del risparmio in ottemperanza ai criteri definiti nella delega stessa.

## **INVESTIMENTO SOSTENIBILE**

Ai sensi del Regolamento 2088, si definisce sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale, misurato, ad esempio, mediante indicatori chiave di efficienza delle risorse concernenti l'impiego di energia, l'impiego di energie rinnovabili, l'utilizzo di materie prime e di risorse idriche e l'uso del suolo, la produzione di rifiuti, le emissioni di gas a effetto serra nonché l'impatto sulla biodiversità e l'economia circolare o un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo sociale, in particolare un investimento che contribuisce alla lotta contro la disuguaglianza, o che promuove la coesione sociale, l'integrazione sociale e le relazioni industriali, o un investimento in capitale umano o in comunità economicamente o socialmente svantaggiate a condizione che tali investimenti non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

## **MERITO DI CREDITO**

È un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. La Società di Gestione classifica gli strumenti finanziari di "adeguata qualità creditizia" (cd investment grade o elevato merito di credito) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell'Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di rating.

## **MODULO DI SOTTOSCRIZIONE**

Modulo sottoscritto dall'investitore con il quale egli aderisce al fondo/comparto – acquistando un certo numero delle sue quote/azioni – in base alle caratteristiche e alle condizioni indicate nel Modulo stesso.

## **ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO (OICR)**

I Fondi comuni di investimento, le Sicaf e le Sicav.

## **ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO IN VALORI MOBILIARI (OICVM)**

I Fondi comuni di investimento e le Sicav rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2009/65/CE.

## **PERIODO MINIMO RACCOMANDATO PER LA DETENZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Orizzonte temporale minimo raccomandato.

## **PIANO DI ACCUMULO (PAC)**

Modalità di sottoscrizione delle quote/azioni di un fondo/comparto mediante adesione ai piani di risparmio che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel fondo/comparto effettuando più versamenti successivi.

## **PIANO DI INVESTIMENTO DI CAPITALE (PIC)**

Modalità di investimento in fondi/comparti realizzata mediante un unico versamento.

## **QUOTA**

Unità di misura di un fondo/comparto comune di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo. Quando si sottoscrive un fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

## **REGOLAMENTO DI GESTIONE DEL FONDO (O REGOLAMENTO DEL FONDO)**

Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto di un fondo/comparto. Il regolamento di un fondo/comparto deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento di un fondo ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

## **REPLICA FISICA DI UN INDICE**

La modalità di replica realizzata attraverso l'acquisto di tutti i titoli inclusi nell'indice in proporzione pari ai pesi che essi hanno nell'indice o attraverso l'acquisto di un campione di titoli scelto in modo da creare un portafoglio sufficientemente simile a quello dell'indice ma con un numero di componenti inferiore che ottimizza perciò i costi di transazione.

## **RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ**

Un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, può provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

## **SFDR**

Sustainable Finance Disclosure Regulation – Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

## **SOCIETÀ DI GESTIONE**

Società autorizzata alla gestione collettiva del risparmio nonché ad altre attività disciplinate dalla normativa vigente ed iscritta ad apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia ovvero la società di gestione armonizzata abilitata a prestare in Italia il servizio di gestione collettiva del risparmio e iscritta in un apposito elenco allegato all'albo tenuto dalla Banca d'Italia.

## **SOCIETÀ DI INVESTIMENTO A CAPITALE VARIABILE (IN BREVE SICAV)**

Società per azioni la cui costituzione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia e il cui statuto prevede quale oggetto sociale esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto tramite offerta al pubblico delle proprie azioni. Può svolgere altre attività in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. Le azioni rappresentano pertanto la quota-parte in cui è suddiviso il patrimonio.

## **TIPOLOGIA DI GESTIONE DI FONDO/COMPARTO**

La tipologia di gestione del fondo/comparto dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza. Si distingue tra cinque tipologie di gestione tra loro alternative: la tipologia di gestione "market fund" deve essere utilizzata per i fondi/comparti la cui politica di investimento è legata al profilo di rischio-rendimento di un predefinito segmento del mercato dei capitali; le tipologie di gestione "absolute return", "total return" e "life cycle" devono essere utilizzate per fondi/comparti la cui politica di investimento presenta

un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di profilo di rischio ("absolute return") o di rendimento ("total return" e "life cycle"); la tipologia di gestione "structured fund" ("fondi strutturati") deve essere utilizzata per i fondi che forniscono agli investitori, a certe date prestabilite, rendimenti basati su un algoritmo e legati al rendimento, all'evoluzione del prezzo o ad altre condizioni di attività finanziarie, indici o portafogli di riferimento.

#### **TRACKING ERROR**

La volatilità della differenza tra il rendimento del fondo/comparto indicizzato e il rendimento dell'indice o degli indici replicati.

#### **VALORE DEL PATRIMONIO NETTO**

Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo/comparto, al netto delle passività gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

#### **VALORE DEL PATRIMONIO NETTO INDICATIVO (NAV INDICATIVO)**

Una misura del valore infragiornaliero del NAV di un UCITS ETF in base alle informazioni più aggiornate. Il NAV indicativo non è il valore al quale gli investitori sul mercato secondario acquistano e vendono le loro quote e azioni.

#### **VALORE DELLA QUOTA/AZIONE**

Il valore unitario della quota/azione di un fondo/comparto, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo/comparto (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.