

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Ethna-DEFENSIV A (Valuta: EUR)

ISIN: LU0279509904

una classe di quote del Ethna-DEFENSIV

Società di gestione e dell'ideatore del Documento contenente le informazioni chiave: ETHENEA Independent Investors S.A.

Sito web: www.ethenea.com

Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +352 27692110.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier è responsabile della vigilanza su ETHENEA Independent Investors S.A. in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

Questo PRIIP è autorizzato in Lussemburgo.

ETHENEA Independent Investors S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 19/02/2026

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il Prodotto è una classe di quote di Ethna-DEFENSIV, fondo d'investimento lussemburghese (Fonds Commun de Placement - FCP) soggetto alla Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, e successive modifiche (Legge del 2010), e pertanto si qualifica come OICVM.

Termine

Il fondo non ha una data di scadenza. In deroga a questa regola, il fondo può essere sciolto in qualsiasi momento dalla Società di gestione.

Obiettivi

Obiettivo di investimento

L'obiettivo d'investimento di Ethna-DEFENSIV è quello di conservare il capitale degli investitori e allo stesso tempo di conseguire un adeguato rendimento a lungo termine adottando una gestione di portafoglio attiva, pur riducendo al minimo le oscillazioni di prezzo del fondo (bassa volatilità). Gli investimenti si concentrano su obbligazioni di emittenti di paesi appartenenti all'OCSE. Il fondo è gestito attivamente. La composizione del portafoglio viene effettuata dal gestore del fondo esclusivamente in base ai criteri definiti negli obiettivi d'investimento / nella politica d'investimento, inoltre viene verificata periodicamente e adeguata all'occorrenza. Il fondo non è gestito utilizzando un indice come base di riferimento.

Politica di investimento

Il fondo investe il proprio patrimonio in titoli di tutti i generi, tra i quali titoli a reddito fisso, strumenti del mercato monetario, certificati, altri fondi e depositi vincolati. Il livello di investimento in una qualsiasi delle suddette classi di attività (ad eccezione di altri fondi e depositi vincolati) può variare dallo 0% al 100%. In linea di principio, il fondo non può investire in azioni. Le azioni ricevute, ad esempio da obbligazioni convertibili, vengono rivendute nell'interesse degli investitori. Gli investimenti in altri fondi non devono superare il 10% del patrimonio del fondo. Il fondo può impiegare strumenti finanziari il cui valore dipende dai prezzi futuri di altri strumenti d'investimento ("Derivati") per la copertura e la crescita del patrimonio.

Nel proprio processo decisionale d'investimento, il fondo tiene conto, oltre che degli aspetti finanziari, anche di quelli ecologici e sociali come pure dei

principi di una buona gestione aziendale (Environment, Social, Governance - ESG) conformemente alla strategia ESG della società di gestione. A questo fondo si applicano l'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 e l'articolo 6 del regolamento (UE) 2020/852 (tassonomia UE). ETHENEA Independent Investors S.A. ha sottoscritto i principi delle Nazioni Unite per un investimento responsabile (UN PRI - United Nations-supported Principles for Responsible Investment). Informazioni dettagliate sui principi di investimento responsabile della società di gestione e sulla denominazione delle agenzie di rating della sostenibilità utilizzate sono disponibili sul sito www.ethenea.com.

Politica di distribuzione

Questo prodotto paga all'investitore gli utili generati.

Abbonamento e riscatto

In linea di principio, gli investitori possono riscattare le proprie quote in qualsiasi giorno di apertura delle banche in Lussemburgo, ad esclusione del 24 e del 31 dicembre. Qualora circostanze straordinarie lo rendessero necessario nell'interesse degli investitori, il rimborso delle quote può essere sospeso.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Il fondo si rivolge a tutte le tipologie di investitori che perseguono l'obiettivo dell'accumulo o dell'ottimizzazione del patrimonio e che desiderano investire nel medio-lungo termine. L'investitore dovrebbe essere in grado di sopportare la perdita anche dell'intero capitale investito. Il fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088.

Deposito

La Banca Depositaria del Fondo è DZ PRIVATBANK AG, filiale di Lussemburgo, con sede in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Lussemburgo.

Ulteriori informazioni

I criteri completi sono riportati nel prospetto informativo.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio
Rischio più basso

Rischio più alto

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

Se si riscatta l'investimento in anticipo, il rischio effettivo può variare notevolmente ed è possibile ottenere un rimborso inferiore al capitale iniziale.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

Tenere in considerazione il rischio di cambio se la propria valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. L'investitore può ricevere pagamenti in un'altra valuta, quindi il rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi non inclusi nell'indicatore di rischio possono essere rilevanti:

- Rischio di liquidità
- Rischi operativi

Per ulteriori informazioni si rimanda al Prospetto informativo.

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

Performance Scenari

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato:		5 anni	
Esempio di investimento:		10.000 EUR	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8.620 EUR	8.360 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-13,80%	-3,52%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9.270 EUR	9.900 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-7,30%	-0,20%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.900 EUR	10.520 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,00%	1,02%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.790 EUR	11.410 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	7,90%	2,67%

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

Scenario sfavorevole: Questo scenario si è verificato per un investimento tra dicembre 2024 e dicembre 2025.

Scenario moderato: Questo scenario si è verificato con un investimento compreso tra febbraio 2016 e febbraio 2021.

Scenario favorevole: Questo scenario si è verificato con un investimento tra marzo 2020 e marzo 2025.

Cosa accade se ETHENEA Independent Investors S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

L'inadempienza del ETHENEA Independent Investors S.A. non ha alcun effetto diretto sul vostro rimborso, in quanto la norma di legge prevede che, in caso di insolvenza del ETHENEA Independent Investors S.A., il patrimonio separato non entri a far parte della massa fallimentare, ma venga mantenuto indipendente.

Quali sono i costi?

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

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi addebitati all'investimento per coprire vari tipi di spese. Questi importi dipendono dall'ammontare dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'eventuale rendimento del prodotto stesso. Gli importi indicati illustrano un esempio di importo di investimento e vari periodi di investimento possibili.

Abbiamo fatto la seguente ipotesi:

- Nel primo anno si recupera l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione abbiamo ipotizzato che il prodotto abbia l'andamento mostrato nello scenario centrale.

- Vengono investiti 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	366 EUR	927 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,7%	1,7% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 2,7 % prima dei costi e al 1,0 % al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato, se previsto dalle leggi vigenti.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	I costi di ingresso sono pari al 2,50% (commissione di emissione), che corrisponde aritmeticamente a una deduzione del 2,44% dall'importo investito. Questo valore rappresenta l'importo massimo che può essere trattenuto dall'investimento. Sarà cura del consulente finanziario informare l'investitore del valore effettivo.	Fino a 244 EUR
Costi di uscita	Non è prevista una commissione di vendita.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,17% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	117 EUR
Costi di transazione	0,05% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	5 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 EUR

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

Alla luce del profilo di rischio e di rendimento, per questo prodotto raccomandiamo un periodo di detenzione di almeno 5 anni.

È comunque possibile ottenere il rimborso del prodotto secondo le modalità di restituzione specificate nel Prospetto informativo. Il rimborso anticipato può avere un impatto significativo sul profilo di rischio e rendimento. Il rimborso può essere temporaneamente sospeso qualora sussistano circostanze che richiedano una sospensione e questa sia giustificata tenendo conto degli interessi degli investitori.

Come presentare reclami?

In caso di reclami, l'utente può rivolgersi per iscritto a ETHENEA Independent Investors S.A. all'indirizzo 16, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Lussemburgo o per e-mail all'indirizzo info@ethenea.com. Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito web: www.ethenea.com. I reclami relativi alla persona che consiglia o vende il prodotto possono essere presentati direttamente alla persona in questione.

Altre informazioni pertinenti

Ulteriori informazioni sul fondo, il prospetto informativo in corso di validità unitamente all'Allegato e al Regolamento di gestione, nonché le ultime relazioni annuali e semestrali, tutte in lingua tedesca, sono disponibili gratuitamente, durante il normale orario di lavoro, presso la Società di gestione, il Depositario, nonché i Distributori e le strutture previste dalle disposizioni dell'art. 92 della Direttiva UE 2019/1160.

Ulteriori informazioni pratiche e i prezzi correnti delle quote possono essere ottenuti in qualsiasi momento dal sito web della Società di gestione e nei posti qui sopra menzionati. I dettagli inerenti all'attuale politica retributiva, compresa una descrizione delle modalità di calcolo della retribuzione e degli altri contributi, nonché l'identità delle persone responsabili della ripartizione della retribuzione e degli altri contributi, inclusa la composizione del comitato per la retribuzione se esistente, possono essere consultati sulla homepage della Società di gestione nonché essere richiesti gratuitamente nei posti qui sopra menzionati in versione cartacea. La pagina iniziale della Società di gestione è www.ethenea.com.

Le norme fiscali del Paese membro di origine del fondo possono influire sulla posizione fiscale personale dell'investitore. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale in merito agli effetti fiscali di un investimento nel fondo.

Le presenti Informazioni Chiave descrivono una Classe di quote del fondo. Il prospetto e le relazioni contengono le eventuali informazioni su tutte le classi di quote del fondo.

In linea di principio, è possibile scambiare le quote di una classe con quote di un'altra classe. I dettagli sulle eventuali opzioni di conversione e sui relativi costi sono riportati nel prospetto di vendita.

La Società di gestione può essere ritenuta responsabile delle dichiarazioni contenute nel presente documento esclusivamente se esse sono fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle parti pertinenti del prospetto informativo.

Le informazioni sulla performance passata del prodotto fino a 10 anni, compresi i calcoli dello scenario di performance passata, sono disponibili gratuitamente all'indirizzo: https://www.ipconcept.com/ipc/en/funds_overview.html.

Gli investitori svizzeri possono ottenere gratuitamente copie del Prospetto informativo (compreso il Regolamento di gestione o lo statuto), del Documento contenente le informazioni chiave e delle relazioni annuali e semestrali presso il rappresentante in Svizzera, IPConcept (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zurigo. L'agente di pagamento in Svizzera è DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zurigo.