

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 materialmente 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.

Gli scenari pessimistico, medio e ottimistico illustrano la peggiore, media e migliore performance del prodotto negli ultimi 10 anni. I mercati potrebbero avere un andamento completamente diverso in futuro.

Periodo di detenzione raccomandato:		3 anni	
Esempio di investimento:		10.000 EUR	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 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	7.180 EUR	7.300 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-28,20%	-9,96%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.950 EUR	8.970 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-10,50%	-3,56%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.820 EUR	9.990 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-1,80%	-0,03%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.980 EUR	11.520 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	9,80%	4,83%

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 aprile 2022 e dicembre 2023.

Scenario moderato: Questo scenario si è verificato con un investimento compreso tra aprile 2014 e aprile 2017.

Scenario favorevole: Questo scenario si è verificato con un investimento tra giugno 2016 e giugno 2019.

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

L'inadempienza di ETHENEA Independent Investors S.A. non ha alcun impatto diretto sui pagamenti all'investitore, poiché la normativa prevede che in caso di insolvenza di ETHENEA Independent Investors S.A., il patrimonio separato non diventi parte della massa fallimentare, ma sia mantenuto separato.

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 prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dalla somma investita, dal tempo di detenzione del prodotto ed eventualmente dal rendimento del prodotto. Gli importi mostrati qui sono indicazioni basate su un importo di investimento di esempio e diversi periodi di investimento possibili.

Abbiamo ipotizzato che:

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

- L'investimento è di 10.000 EUR.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali	538 EUR	1.275 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	5,4%	4,1% 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 4,1 % prima dei costi e al 0,0 % al netto dei costi.

È possibile che una parte dei costi sia divisa tra noi e il soggetto che vende il prodotto all'investitore, per coprire i costi dei servizi forniti. Sarà cura di quest'ultimo comunicare all'investitore l'importo, se richiesto 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 ammontano al 2,00% (commissione di ingresso), che corrisponde a una deduzione dell'1,96% dalla somma investita. Questo è l'importo massimo che può essere trattenuto dall'investimento. Il consulente finanziario provvederà a informare sull'effettivo valore.	Fino a 196 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	2,07% del valore dell'investimento all'anno. Questa è una stima basata sui costi effettivi dell'anno scorso.	207 EUR
Costi di transazione	0,25% del valore dell'investimento all'anno. Questa è una stima dei costi sostenuti nell'acquisto e nella vendita da parte nostra degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'ammontare effettivo dipende dalle quantità effettivamente acquistate e vendute.	25 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	1,10% del valore dell'investimento all'anno. L'importo effettivo dipende dal rendimento dell'investimento. La suddetta stima dei costi cumulati include la media degli ultimi cinque anni.	110 EUR

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

A causa del profilo di rischio e rendimento, raccomandiamo un periodo di detenzione di almeno 3 anni per questo prodotto.

Tuttavia, potete riscattare il prodotto secondo le modalità di riscatto indicate nel prospetto informativo. Il rimborso anticipato può avere un impatto significativo sul profilo di rischio e di rendimento. Il rimborso può essere temporaneamente sospeso se vi sono circostanze che richiedono la sospensione e se questa è giustificata tenendo conto degli interessi degli investitori.

Come presentare reclami?

Per eventuali reclami è possibile contattare ETHENEA Independent Investors S.A. per iscritto all'indirizzo 16, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Lussemburgo o via e-mail all'indirizzo info@ethenea.com. Ulteriori informazioni sono disponibili anche sul seguente sito web: www.ethenea.com. I reclami sulla persona che presta consulenza o vende il prodotto possono essere indirizzati direttamente alla persona in questione.

Altre informazioni pertinenti

Ulteriori informazioni sul comparto, il prospetto informativo in corso di validità unitamente all'allegato e allo statuto, nonché le ultime relazioni annuali e semestrali, tutte in lingua inglese, sono disponibili gratuitamente, durante il normale orario di lavoro, presso la società di investimento, 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 nonché i prezzi delle quote correnti sono disponibili in qualsiasi momento sulla homepage della società di gestione e gratuitamente presso gli uffici sopra indicati. Inoltre, i dettagli dell'attuale politica di remunerazione, inclusa una descrizione delle modalità di calcolo della remunerazione e degli altri benefici e l'identità delle persone responsabili dell'assegnazione della remunerazione e degli altri benefici, inclusa la composizione dell'eventuale comitato per la remunerazione, sono disponibili nella homepage della società di gestione e gratuitamente in formato cartaceo presso gli uffici sopra indicati. La homepage della società di gestione è www.ethenea.com.

Le normative fiscali vigenti nel paese membro di origine del comparto possono influire sulla posizione fiscale personale dell'investitore. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale in merito alle implicazioni fiscali dell'investimento nel comparto.

Queste informazioni sostanziali descrivono una classe di azioni del comparto. Il comparto è a sua volta parte di un fondo multicomparto.

Il prospetto e le relazioni possono contenere informazioni su tutte le classi di azioni dell'intero fondo indicato all'inizio del documento. Le attività e le passività di ciascun comparto sono giuridicamente separate.

È possibile scambiare le azioni del comparto o di una classe di azioni con le azioni di un altro comparto o un'altra classe di azioni. Per i dettagli sulle opzioni di conversione e sui relativi costi si rimanda al prospetto informativo.

La società d'investimento può essere ritenuta responsabile delle dichiarazioni contenute nel presente documento esclusivamente ove risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti 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, Münsterhof 12, CH-8022 Zurigo. L'agente di pagamento in Svizzera è DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zurigo.