

Multi-Style, Multi-Manager Funds p.l.c.
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlanda

Multi-Style, Multi-Manager Funds plc, società di investimento a capitale variabile e fondo multicomparto con separazione delle passività tra comparti costituito ai sensi della legislazione irlandese (la "Società").

The Eurozone Equity Fund (il "Fondo")

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (il "Gestore")

Russell Investments Limited (il "Principale gestore delegato")

31 marzo 2022

Gentile Azionista,

Premessa

Ci rivolgiamo a Lei in qualità di azionista del Fondo per informarLa che gli amministratori della Società (gli "**Amministratori**") hanno deliberato, in attesa dell'approvazione degli azionisti, di apportare determinate modifiche al Fondo, come descritto di seguito.

Il Principale gestore delegato ha raccomandato l'attuazione di una serie di miglioramenti ambientali, sociali e di governance ("**ESG**") del Fondo per affrontare le mutate condizioni di investimento ESG e al fine di tutelare in futuro gli interessi degli azionisti. Nello specifico, si intende aggiornare l'obiettivo e la politica di investimento del Fondo per riflettere la proposta di modificare la classificazione del Fondo trasformandolo da fondo conforme all'articolo 6 del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari a fondo conforme all'articolo 8 del suddetto Regolamento, vale a dire un prodotto finanziario che promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali e/o sociali o una combinazione di tali caratteristiche.

L'approvazione degli azionisti è richiesta in relazione alla variazione dell'obiettivo e della politica di investimento e, di conseguenza, gli Amministratori hanno deliberato di convocare un'assemblea generale straordinaria (o "**AGS**") che si terrà tramite teleconferenza in data 22 aprile 2022 presso MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublin 2, Irlanda alle ore 10:30 (ora irlandese).

Modifiche all'obiettivo e alla politica di investimento

Nell'ambito di tali modifiche, si intende aggiornare l'obiettivo di investimento del Fondo per rispecchiare la volontà di ridurre l'esposizione al carbonio del Fondo rispetto a quella del suo indice di riferimento.

Al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento rivisto, si intende applicare al Fondo una strategia di overlay di decarbonizzazione vincolante che consenta di: (i) ridurre l'impronta di carbonio del Fondo del 20% rispetto all'indice di riferimento; e (ii) escludere alcune società con un significativo coinvolgimento nelle attività legate al carbone.

Inoltre, il Fondo cercherà di investire in società che adottano pratiche di buona governance secondo standard internazionali, in particolare quelle che aderiscono al Global Compact delle Nazioni Unite ("**UNGC**"). Qualora si ritenga che le società abbiano violato i principi dell'**UNGC**, l'investimento sarà evitato, tranne in circostanze molto limitate, quando, a seguito di una revisione della società nel suo complesso, si ritiene che essa applichi prassi di buona governance.

La modifica dell'obiettivo e della politica di investimento del Fondo è stata proposta previa raccomandazione del Principale gestore delegato. Il Principale gestore delegato ritiene che i miglioramenti proposti forniranno ai clienti un fondo strettamente allineato all'obiettivo di investimento originario, ma con il vantaggio significativo del miglioramento delle credenziali ESG.

Registrato in Irlanda come fondo multicomparto con separazione delle passività tra comparti.

Numero di registrazione della società: 285941. Sede legale come sopra.

Amministratori: J. Finn (Stati Uniti e Regno Unito); P. Gonella (Regno Unito); N. Jenkins (Regno Unito); J. McMurray (Stati Uniti); T Murray;

D. Shubotham; W. Roberts (Regno Unito); J. Linhares (U.S.); W. Pearce (Regno Unito)

Come indicato in precedenza, dopo l'attuazione di tali modifiche, il Gestore classificherà il Fondo come prodotto finanziario conforme all'articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Una copia della bozza di testo aggiornato del Prospetto è riportata nell'**Allegato 1** del presente documento.

Approvazione degli azionisti

Le modifiche all'obiettivo e alla politica di investimento richiedono l'approvazione degli azionisti in un'assemblea generale del Fondo. A tal fine, la seguente delibera sarà sottoposta agli azionisti del Fondo all'AGS che si terrà in data 22 aprile 2022 alle 10:30 (ora irlandese):

"Approvare e adottare le modifiche all'obiettivo e alla politica di investimento del Fondo, proposte e descritte nella Circolare del 31 marzo 2022, subordinatamente e in conformità ai requisiti della Banca centrale d'Irlanda"

Si rimanda all'**Allegato 2** per l'avviso formale dell'AGS, che si terrà presso la sede di MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda, e all'**Allegato 3** per il modulo di delega.

Requisiti relativi al quorum e alla votazione

Il quorum dell'AGS è di due azionisti presenti (di persona o per delega) con diritto di voto. Qualora il quorum non sia presente entro mezz'ora dall'ora stabilita per l'AGS, o se nel corso di un AGS il quorum cessa di essere presente, l'AGS sarà rinviata allo stesso giorno della settimana successiva alla stessa ora e nello stesso luogo, oppure in altro momento e luogo stabilito dagli Amministratori.

Le delibere ordinarie, come la delibera necessaria per approvare la modifica proposta all'obiettivo e alla politica d'investimento, dovranno essere approvate a maggioranza semplice del numero totale di voti espressi di persona o per delega all'AGS. Se la delibera riportata nell'avviso dell'AGS è approvata dalla maggioranza richiesta, essa sarà vincolante per tutti gli azionisti, indipendentemente da come (o se) abbiano votato.

Data di effetto delle modifiche proposte

In attesa della ricezione dell'approvazione degli azionisti, si prevede che, subordinatamente e in conformità ai requisiti della Banca centrale e di qualsiasi altra autorità competente pertinente, le modifiche avranno effetto a decorrere dal 6 maggio 2022 o da una data successiva stabilita dal Consiglio di amministrazione (la "**Data di effetto**"). In attesa del ricevimento dell'approvazione degli azionisti, sarà depositato presso la Banca centrale un Prospetto informativo aggiornato che rispecchi le modifiche proposte, disponibile gratuitamente per gli investitori su richiesta.

Raccomandazione

Gli Amministratori ritengono che le modifiche proposte siano nell'interesse degli azionisti. Pertanto, gli Amministratori raccomandano di votare a favore della delibera riportata nell'avviso di convocazione dell'AGS.

Il Prospetto informativo aggiornato e i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori del Fondo saranno disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società al 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda e/o presso ciascuno dei rappresentanti locali nei paesi in cui la Società è registrata, inclusa la Germania presso la sede dell'Agente incaricato delle informazioni in Germania, Russell Investments Limited Zweigniederlassung Frankfurt, OpernTurm, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Francoforte sul Meno, Germania.

Registrato in Irlanda come fondo multicomparto con separazione delle passività tra comparti.

Numero di registrazione della società: 285941. Sede legale come sopra.

Amministratori: J. Finn (Stati Uniti e Regno Unito); P. Gonella (Regno Unito); N. Jenkins (Regno Unito); J. McMurray (Stati Uniti); T Murray;

D. Shubotham; W. Roberts (Regno Unito); J. Linhares (U.S.); W. Pearce (Regno Unito)

Multi-Style, Multi-Manager Funds p.l.c.
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlanda

Per qualsiasi dubbio o quesito relativo alla presente comunicazione, La preghiamo di rivolgersi al Suo Relationship Manager o, in alternativa, al Suo consulente d'investimento.

La ringraziamo per il continuo supporto fornito alla nostra Società.

Distinti saluti

L'Amministratore
Multi-Style, Multi-Manager Funds p.l.c.

Registrato in Irlanda come fondo multicomparto con separazione delle passività tra comparti.

Numero di registrazione della società: 285941. Sede legale come sopra.

Amministratori: J. Firn (Stati Uniti e Regno Unito); P. Gonella (Regno Unito); N. Jenkins (Regno Unito); J. McMurray (Stati Uniti); T Murray;

D. Shubotham; W. Roberts (Regno Unito); J. Linhares (U.S.); W. Pearce (Regno Unito)

Multi-Style, Multi-Manager Funds plc

(la "Società")

The Eurozone Equity Fund

(il "Fondo")

Registrata in Irlanda con numero di registro: 285941

Sede legale

78 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irlanda

Avviso di Assemblea generale straordinaria della Società

CON LA PRESENTE SI COMUNICA la convocazione di un'assemblea generale straordinaria della Società ("**AGS**") presso MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublin 2, Irlanda in data 22 aprile 2022 via teleconferenza, alle ore 10:30 (ora irlandese), per gli scopi elencati di seguito relativi alle seguenti operazioni della Società:-

1. **Operazioni ordinarie:** Approvare e adottare le modifiche all'obiettivo e alla politica di investimento del Fondo, proposte e descritte nella Circolare del 31 marzo 2022, subordinatamente e in conformità ai requisiti della Banca centrale.
2. Svolgere qualsiasi altra attività del Fondo adeguatamente presentata prima dell'Assemblea.

In data 31 marzo 2022

Per ordine del Consiglio

MFD Secretaries Limited

Segretario generale

Nota: Un azionista con diritto di partecipare, parlare e votare all'Assemblea ha il diritto di conferire una delega a un rappresentante che parteciperà, parlerà e voterà a suo nome. Una persona giuridica può nominare un rappresentante autorizzato per partecipare, parlare e votare a suo nome. Un rappresentante delegato o autorizzato non deve essere socio del Fondo.

Per essere valido, un modulo di delega compilato, accompagnato da qualsiasi procura con cui è firmato, dovrà pervenire via e-mail all'indirizzo russellproxies@maples.com entro e non oltre le ore 10:30 (ora irlandese) del 20 aprile 2022 (ovvero due giorni lavorativi completi prima della riunione). Qualora l'AGS sia aggiornata, la delega deve pervenire non meno di due giorni lavorativi completi prima del termine previsto per l'Assemblea aggiornata. L'invio del modulo di delega compilato non impedirà a un azionista di partecipare all'Assemblea telefonicamente, né di votare qualora lo desideri. Nel caso in cui un azionista desideri assistere all'AGS via telefono, **anziché nominare un rappresentante delegato**, si prega di confermare tale intenzione tramite e-mail all'indirizzo russellproxies@maples.com entro due giorni lavorativi completi prima dell'AGS. I dettagli per la connessione telefonica saranno forniti tramite e-mail di risposta con un giorno lavorativo di anticipo rispetto all'AGS.

Multi-Style, Multi-Manager Funds plc

Fondo multicomparto con separazione delle passività tra comparti

(la "Società")

The Eurozone Equity Fund (il "Fondo")

MODULO DI DELEGA PER L'ASSEMBLEA GENERALE STRAORDINARIA

Si prega di completare:

Nome dell'azionista registrato 1 _____

Indirizzo registrato riga 1 _____

Indirizzo registrato riga 2 _____

Indirizzo registrato riga 3 _____

Indirizzo registrato riga 4 _____

Numero di conto: _____

I(l) Sottoscritto/i _____ in qualità di azionista del Fondo di cui sopra, con la presente nomina(no) il presidente della Società o, in sua assenza, _____ o in assenza di quest'ultimo/a _____ o in assenza di quest'ultimo/a, il Sig. Brendan Byrne, c/o 32 Molesworth Street, Dublin 2, o, in sua assenza, la Sig.ra Gemma Bannon, c/o 32 Molesworth Street, Dublin 2, o, in sua assenza, qualsiasi altro rappresentante di MFD Secretaries Limited o uno qualsiasi degli Amministratori della Società, in qualità di mio/nostro rappresentante affinché voti per mio/nostro conto all'Assemblea generale straordinaria del Fondo che si terrà presso 32 Molesworth Street, Dublin 2 in data 22 aprile 2022 via teleconferenza alle ore 10:30 (ora irlandese) e ad ogni suo aggiornamento.

Si prega di indicare con una "X" nella casella sottostante come deve votare il delegato. Se si desidera utilizzare il modulo a favore della delibera, apporre una "X" nella casella appropriata sotto la dicitura "FAVOREVOLE". Se si desidera utilizzare il modulo contro la delibera, apporre una "X" nella casella appropriata sotto la dicitura "CONTRARIO". In assenza di indicazioni, il rappresentante voterà come ritiene giusto.

DELIBERE		
Operazioni ordinarie	FAVOREVOLE	CONTRARIO
1. Approvare e adottare le modifiche all'obiettivo e alla politica di investimento del Fondo, proposte e descritte nella Circolare del 31 marzo 2022, subordinatamente e in conformità ai requisiti della Banca centrale.		

Firma 1

Data

(Nome in stampatello) _____

Firma 2

(se necessario)

Data

(Nome in stampatello) _____

NOTE AL COMPLETAMENTO DEL MODULO DI DELEGA:

- (a) Salvo indicazioni diverse, il rappresentante voterà nel modo che ritiene opportuno.*
- (b) Qualora l'azionista sia una persona fisica, tale delega può essere eseguita da un avvocato dell'azionista debitamente autorizzato per iscritto a tal fine.*
- (c) Nel caso dei Contitolari, la firma di un unico titolare sarà sufficiente, ma dovranno essere indicati i nomi di tutti i Contitolari.*
- (d) Si richiede a tutti gli azionisti di includere il proprio numero di conto nella delega. Il numero di conto può essere rilevato sull'estratto mensile. In alternativa, si prega di contattare il Relationship Manager di Russell Investments per informazioni.*
- (e) Una società può eseguire un modulo di delega apponendo il proprio timbro o per mano di un funzionario o un avvocato debitamente autorizzato.*
- (f) Per essere valido, un modulo di delega compilato, accompagnato da qualsiasi procura con cui è firmato, deve pervenire via e-mail all'indirizzo russellproxies@maples.com entro e non oltre le ore 10:30 (ora irlandese) del 20 aprile 2022 (ossia due giorni lavorativi completi prima della data dell'assemblea). Qualora l'AGS sia aggiornata, la delega deve pervenire non meno di due giorni lavorativi completi prima del termine previsto per l'Assemblea aggiornata.*
- (g) L'invio del modulo di delega compilato non impedirà a un azionista di partecipare all'AGS telefonicamente, né di votare di persona qualora lo desideri. Nel caso in cui un azionista desideri partecipare all'Assemblea via telefono, anziché nominare un rappresentante delegato, si prega di confermare tale intenzione tramite e-mail all'indirizzo russellproxies@maples.com entro e non oltre due giorni lavorativi completi prima dell'Assemblea. I dettagli per la connessione telefonica saranno forniti tramite e-mail di risposta con un giorno lavorativo di anticipo rispetto all'AGS.*

Qualsiasi utilizzo di tali indici non si tradurrà in un vincolo per l'intero portafoglio di European Small Cap Fund (ovvero European Small Cap Fund continuerà a essere gestito su base interamente discrezionale e conformemente all'obiettivo di investimento). Dettagli di tali indici, che possono essere utilizzati relativamente a una porzione di European Small Cap Fund, sono disponibili su richiesta del Gestore e saranno pubblicati nei bilanci certificati della Società.

European Small Cap Fund fa inoltre riferimento all'Indice MSCI Europe SC ai fini di misurazione della performance (ciò può comprendere la misurazione di rendimenti netti e di vari altri parametri di gestione del rischio e del portafoglio). European Small Cap Fund cerca di sovraperformare l'Indice MSCI Europe SC del 2,00% nel medio-lungo periodo.

Classificazione SFDR

Il Comparto European Small Cap Fund non ha come obiettivo l'investimento sostenibile, né promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.

Regolamento sulla tassonomia

Gli investimenti sottostanti del Comparto European Small Cap Fund non considerano i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Eurozone Equity Fund

Il Valore Patrimoniale Netto di Eurozone Equity Fund tenderà ad essere molto volatile.

L'obiettivo di investimento del Comparto è di realizzare utile e crescita Eurozone Equity Fund mira a conseguire un apprezzamento del capitale investendo in un **limitato** portafoglio **concentrato** di azioni **di emittenti aventi sede, domiciliate e quotati** quotate nei mercati regolamentati degli Stati **Membri dell'Unione Europea** membri dell'UE che hanno adottato **l'Euro, l'euro, con l'obiettivo di ridurre l'esposizione al carbonio di Eurozone Equity Fund rispetto all'Indice MSCI EMU (USD) — Net Returns (l'“Indice MSCI EMU”)**.

Il Comparto può altresì investire in altre tipologie di azioni, in ricevute di deposito americane, ricevute di deposito globali, titoli convertibili e warrants. Gli investimenti in warrants non potranno eccedere il 5 % del totale degli attivi del Comparto. Inoltre, al fine di conseguire una maggiore concentrazione del portafoglio, il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) può discostarsi dal benchmark. Il Comparto può investire fino ad una percentuale massima del 10% delle proprie attività nette in titoli quotati nei mercati regolamentati di paesi membri dell'Unione Europea che non hanno ancora adottato l'Euro. Il Comparto può investire altresì in titoli di nuova emissione per i quali verrà presentata richiesta di ammissione alle negoziazioni in un mercato regolamentato in uno dei paesi sopra menzionati, entro un anno dalla loro emissione. In ogni tempo, almeno i due terzi del totale degli attivi del Comparto Eurozone Equity Fund (senza tenere in considerazione le attività liquide accessorie) saranno investiti in titoli azionari (esclusi i titoli convertibili) di emittenti domiciliati in un paese che abbia adottato l'Euro quale propria moneta ufficiale o che svolgano parte preponderante della propria attività economica in tale paese. Il Comparto può investire fino al 10% delle proprie attività nette in parti di organismi di investimento collettivo di tipo aperto come definiti nei Regolamenti. Investimenti in titoli convertibili non potranno superare il 25% del valore del patrimonio netto del Comparto.

Dopo la selezione dei titoli azionari, il Principale Gestore Delegato applicherà una Strategia overlay di decarbonizzazione vincolante (come specificato nella sezione intitolata “Strategia overlay di decarbonizzazione”) per adeguare il portafoglio di Eurozone Equity Fund in modo che la sua impronta di carbonio complessiva sia sempre inferiore almeno del 20% rispetto all'Indice MSCI EMU. Gli investitori devono essere consapevoli che l'applicazione della Strategia overlay di decarbonizzazione non comporterà una riduzione certa del 20% dell'impronta di carbonio aggregata del portafoglio del Fondo rispetto all'impronta di carbonio aggregata del portafoglio del Fondo prima dell'applicazione della Strategia overlay di decarbonizzazione (a questi scopi, quest'ultimo sarà indicato come “Universo investibile”). Ciò perché l'obiettivo di riduzione del 20% del carbonio si riferisce all'impronta di carbonio aggregata dell'Indice MSCI EMU e non dell'Universo investibile del Fondo. L'applicazione della Strategia overlay di decarbonizzazione comporterà comunque sempre una riduzione dell'impronta di carbonio aggregata del Fondo rispetto all'Universo investibile. L'analisi non finanziaria sarà effettuata almeno sul 90% delle attività di Eurozone Equity Fund.

Il Comparto è idoneo al *Plan d'Epargne Actions* (PEA), un programma di risparmio francese a lungo termine esente da imposte. Come tale, in qualsiasi momento è tenuto ad investire almeno il 75% del suo patrimonio netto in Titoli Idonei al PEA. Questo requisito può essere soddisfatto nel contesto della politica d'investimento di The Eurozone Equity Fund come di seguito specificato.

Si potrà fare ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento entro i limiti indicati Tabella VI, in conformità a quanto stabilito dall'Autorità di Vigilanza nei Regolamenti e nel rispetto degli obiettivi di investimento nonché aventi i requisiti descritti nella sezione “Tecniche di Investimento e Strumenti Finanziari Derivati”. I contratti futures verranno utilizzati per finalità di copertura del rischio di mercato o per acquisire esposizione sul mercato sottostante. I contratti a termine saranno utilizzati per finalità di copertura o per acquisire esposizione sull'aumento di valore di beni, valute, merci o depositi. Le opzioni verranno utilizzate per finalità di copertura ovvero per acquisire esposizione invece di ricorrere a titoli materiali. Gli swaps (incluse le opzioni su contratti swaps) saranno utilizzati per acquisire esposizione ovvero per finalità di copertura delle posizioni lunghe esistenti. I contratti a termine su cambi in valuta verranno utilizzati per finalità di riduzione del rischio di cambiamenti sfavorevoli nei tassi di cambio ovvero per aumentare l'esposizione su valute estere o spostare l'esposizione

alle fluttuazioni dei cambi in valuta da un paese all'altro. I caps e floors verranno utilizzati per finalità di copertura dal rischio derivante dalle variazioni dei tassi di interesse rispetto ad un livello minimo e un livello massimo. I derivati di credito saranno utilizzati per isolare e trasferire l'esposizione o trasferire il rischio di credito connesso al patrimonio di riferimento o agli indici del patrimonio di riferimento, ma non verranno utilizzati finché il sistema di valutazione del rischio connesso agli strumenti derivati adottati dalla Società non sia stato modificato con la descrizione dei metodi di controllo del rischio applicati ai derivati di credito e non sia stato approvato dalla Banca Centrale.

Gli Amministratori hanno autorizzato l'emissione delle Classi di Azioni riportate nella Tabella II.

Eurozone Equity Fund investe almeno il 70% del suo patrimonio netto in titoli azionari, come definiti dalla Legge Fiscale Tedesca.

Monitoraggio dell'esposizione

Si prevede che il Comparto Eurozone Equity Fund verrà gestito per operare in circostanze normali su base "long only".

Come vengono utilizzati gli indici da Eurozone Equity Fund

Eurozone Equity Fund sarà gestito attivamente con riferimento all'Indice MSCI EMU ~~(USD) – Net Returns (l' "Indice MSCI EMU")~~. L'Indice MSCI EMU è un parametro del mercato a base ampia che non si concentra sulla riduzione dell'esposizione al carbonio o sul miglioramento delle caratteristiche ESG.

Il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) ha piena discrezionalità nella selezione degli investimenti per Eurozone Equity Fund e nel farlo prenderà in considerazione l'Indice MSCI EMU, senza tuttavia esserne vincolato.

Il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) può nominare uno o più Consulenti per gli investimenti esperti, ad esempio, in una particolare area geografica, stile, settore e/o classe di attività. Nel gestire porzioni di Eurozone Equity Fund, il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) può prendere in considerazione le opinioni di tali Consulenti per gli Investimenti, relativamente alla selezione di titoli o strumenti.

In tutti i casi, il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) può valutare le opinioni di un Consulente per gli Investimenti con riferimento a un indice che non sia l'Indice MSCI EMU, ma che sia ritenuto idoneo alla strategia d'investimento in cui il Consulente per gli Investimenti è esperto. Qualsiasi indice di questo genere può essere utilizzato dal Principale Gestore Delegato (o dai suoi delegati debitamente nominati) ai fini della supervisione del Consulente per gli Investimenti e/o come base per i vincoli assegnati al o ai Consulenti per gli investimenti. Può essere inoltre utilizzato ai fini di misurazione della performance di una particolare porzione di Eurozone Equity Fund.

Qualsiasi utilizzo di tali indici non si tradurrà in un vincolo per l'intero portafoglio di Eurozone Equity Fund (ovvero Eurozone Equity Fund continuerà a essere gestito su base interamente discrezionale e conformemente all'obiettivo di investimento).

Dettagli di tali indici, che possono essere utilizzati relativamente a una porzione di Eurozone Equity Fund, sono disponibili su richiesta del Gestore e saranno pubblicati nei bilanci certificati della Società.

Eurozone Equity Fund fa inoltre riferimento all'Indice MSCI EMU ai fini di misurazione della performance (ciò può comprendere la misurazione di rendimenti netti e di vari altri parametri di gestione del rischio e del portafoglio). Eurozone Equity Fund cerca di sovraperformare l'Indice MSCI EMU del 2,00% nel medio-lungo periodo.

Ulteriori dettagli sull'Indice MSCI EMU (inclusi i suoi componenti, la composizione e la metodologia) sono disponibili sul sito web del fornitore dell'Indice e sono facilmente accessibili visitando il seguente link: <https://www.msci.com/index-methodology>.

Classificazione SFDR

Il ~~Comparto~~ Principale Gestore Delegato classifica Eurozone Equity Fund ~~non ha come obiettivo l'investimento sostenibile, né un prodotto finanziario conforme all'Articolo 8 che~~ promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e/o sociali o una combinazione di tali caratteristiche.

Eurozone Equity Fund non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

Le società in cui investe Eurozone Equity Fund adatteranno pratiche di buona governance (come specificato nella sezione intitolata "Pratiche di buona governance").

Regolamento sulla tassonomia

~~Gli investimenti sottostanti del Comparto~~ Eurozone Equity Fund non ~~considerano~~ fissa una proporzione minima delle sue attività da collocare obbligatoriamente in investimenti che contribuiscono ad attività economiche ecosostenibili in conformità al Regolamento sulla tassonomia. Ai fini del Regolamento sulla tassonomia, si precisa che in qualsiasi momento Eurozone Equity Fund potrebbe non essere collocato in investimenti che contemplano i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

principalmente a causa della mancanza di dati disponibili e del ritardo nell'attuazione delle norme tecniche di regolamentazione che integrano il Regolamento sulla tassonomia. Occorre evidenziare che il principio "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti di Eurozone Equity Fund che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Global Real Estate Securities Fund

Il Comparto Global Real Estate Securities cercherà di fornire agli investitori un'esposizione ad un portafoglio diversificato di titoli immobiliari quotati. Il Comparto cerca di realizzare una rivalutazione del capitale e del reddito investendo prevalentemente (significa non meno di due terzi del totale degli attivi del Comparto (senza tenere in considerazione le attività liquide accessorie) in titoli azionari di società immobiliari e/o fondi immobiliari, di dimensioni medio-grandi, che investono in immobili di natura commerciale e di natura residenziale ad uso locativo (inclusi i Real Estate Investment Trusts ("REITs") nei Stati Uniti, il Fiscale Beleggingsinstelling in Olanda, le sociétés d'investissements à capital fixe en immobiliare in Belgio, le sociétés d'investissements immobilières cotées in Francia e gli Australian Listed Property Trusts) quotati in paesi appartenenti all'Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate (USD) Net Returns (l'"Indice"). L'Indice è un indice ponderato alla capitalizzazione di mercato aggiustato al flottante libero sulla base dell'ultimo prezzo di scambio per azioni delle società ammesse. L'Indice è progettato per catturare il rendimento dei REITs di natura istituzionale e delle società immobiliari che operano in America del Nord, Europa, Asia ed Australia. Il paese in cui la società è stata ammessa a quotazione determina l'allocazione regionale e nazionale. Alla data del presente Prospetto, i paesi inclusi nell'Indice sono i seguenti: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti. E' previsto che le società quotate in tali paesi investiranno principalmente nei mercati consolidati locali di America del Nord, Europa, Asia ed Australia. Gli investimenti in convertibili non potranno eccedere il 25 % del patrimonio netto del Comparto Global Real Estate Securities. Il Comparto non effettua operazioni di market timing tra il mercato azionario e la liquidità. Analogamente, le allocazioni effettuate nelle regioni più importanti (America del Nord, Europa, Asia ed Australia) tenderanno a riflettere quelle dell'Indice nel tempo. Il Comparto può anche investire in titoli di nuova emissione per i quali sia stata fatta richiesta di ammissione alla quotazione in un Mercato Regolamentato entro un anno dalla propria emissione..

Si potrà fare ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento entro i limiti indicati nella Tabella VI come descritti nella sezione "Tecniche di Investimento e Strumenti Finanziari Derivati". I contratti futures verranno utilizzati per finalità di copertura del rischio di mercato o per acquisire esposizione sul mercato sottostante. I contratti a termine saranno utilizzati per finalità di copertura o per acquisire esposizione sull'aumento di valore di beni, valute, merci o depositi. Le opzioni verranno utilizzate per finalità di copertura ovvero per acquisire esposizione invece di ricorrere a titoli materiali. Gli swaps (incluse le opzioni su contratti swaps) saranno utilizzati per acquisire esposizione ovvero per finalità di copertura delle posizioni lunghe esistenti. I contratti a termine su cambi in valuta verranno utilizzati per finalità di riduzione del rischio di cambiamenti sfavorevoli nei tassi di cambio ovvero per aumentare l'esposizione su valute estere o spostare l'esposizione alle fluttuazioni dei cambi in valuta da un paese all'altro. I caps e floors verranno utilizzati per finalità di copertura dal rischio derivante dalle variazioni dei tassi di interesse rispetto ad un livello minimo e un livello massimo. I derivati di credito saranno utilizzati per isolare e trasferire l'esposizione o trasferire il rischio di credito connesso al patrimonio di riferimento o agli indici del patrimonio di riferimento.

Gli Amministratori hanno autorizzato l'emissione delle Classi di Azioni riportate nella Tabella II.

Monitoraggio dell'esposizione

Si prevede che il Comparto Global Real Estate Securities Fund avrà un'esposizione lunga pari al 150% e un'esposizione corta pari al 50%. L'esposizione corta sarà conseguita unicamente attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. È possibile che il Comparto sia di volta in volta soggetto a livelli di esposizione maggiori. La prevista fascia di esposizione corta e lunga viene calcolata in termini lordi utilizzando i valori nominali senza detrazioni per la compensazione e la copertura.

Come vengono utilizzati gli indici da Global Real Estate Securities Fund

Global Real Estate Securities Fund sarà gestito attivamente con riferimento all'Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Real Estate (USD) - Net Returns (l'"Indice FTSE EPRA DRE"). Il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) ha piena discrezionalità nella selezione degli investimenti per Global Real Estate Securities Fund e nel farlo prenderà in considerazione l'Indice FTSE EPRA DRE, senza tuttavia esserne vincolato.

Il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) può nominare uno o più Consulenti per gli investimenti esperti, ad esempio, in una particolare area geografica, stile, settore e/o classe di attività. Nel gestire porzioni di Global Real Estate Securities Fund, il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) può prendere in considerazione le opinioni di tali Consulenti per gli Investimenti, relativamente alla selezione di titoli o strumenti.

In tutti i casi, il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) può valutare le opinioni di un Consulente per gli Investimenti con riferimento a un indice che non sia l'Indice FTSE EPRA DRE, ma che sia ritenuto idoneo alla strategia d'investimento conosciuta approfonditamente dal Consulente per gli Investimenti. Qualsiasi indice di questo genere può essere utilizzato dal Principale Gestore Delegato (o dai suoi delegati debitamente nominati) ai fini della supervisione del Consulente per gli Investimenti e/o come base per i vincoli assegnati al o ai Consulenti per gli investimenti. Può essere inoltre utilizzato ai fini di misurazione della performance di una particolare porzione di Global Real Estate Securities Fund.

Adesione agli obiettivi e/o alle politiche di investimento

L'obiettivo d'investimento di un Comparto non può essere modificato e ogni variazione sostanziale delle politiche d'investimento di un Comparto comporta la previa approvazione degli Azionisti, sussistendo: (i) una maggioranza dei voti espressi in un'assemblea degli Azionisti del Comparto di riferimento, debitamente convocata e tenuta; o (ii) la preventiva approvazione di tutti gli Azionisti del Comparto interessato. In caso di una variazione dell'obiettivo d'investimento e/o di modifica sostanziale della politica d'investimento di un Comparto, attraverso una maggioranza dei voti espressi in un'assemblea degli Azionisti interessati, agli stessi sarà dato un preavviso ragionevole di tale cambiamento per consentire loro di richiedere il rimborso delle Azioni possedute prima di dar seguito alla variazione.

Informazioni sull'SFDR

Strategia overlay di decarbonizzazione

Ai fini della presente sezione, si applicano le definizioni seguenti:

"Fondo conforme all' Articolo 8" indica l' Eurozone Equity Fund;

"Emissioni di carbonio" indica:

- = Ambito 1 (emissioni dirette): attività possedute o controllate da un'organizzazione che rilasciano emissioni di carbonio direttamente nell'atmosfera; e
- = Ambito 2 (consumo di energia): emissioni di carbonio rilasciate nell'atmosfera associate al consumo di energia elettrica, calorifera, di vapore e di raffreddamento acquistata. Sono una conseguenza dell'attività di un'azienda ma provengono da fonti che l'azienda non possiede o controlla.

"Impronta di carbonio" indica le Emissioni di carbonio in tonnellate metriche di biossido di carbonio equivalente (CO₂-e), divise per le entrate della società (USD).

"Strategia overlay di decarbonizzazione" indica la strategia overlay quantitativa proprietaria utilizzata dal Principale Gestore Delegato al fine di identificare i titoli che consentiranno al Fondo conforme all'Articolo 8 di ridurre la sua esposizione al carbonio rispetto all'Indice.

"Indice" significa l'indice di riferimento specificato nella politica d'investimento del Fondo conforme all' Articolo 8;

"Società carbonifere vietate" indica le società che conseguono più del 10% delle loro entrate dalla generazione di energia derivante dal carbone o dalla produzione di carbone termico, ad eccezione delle società che:=(i) derivano almeno il 10% della loro produzione di energia da fonti energetiche rinnovabili; o (ii) hanno assunto l'impegno pubblico di disinvestire dalle loro attività legate al carbone o di raggiungere emissioni zero entro il 2050, a condizione che tali aziende derivino meno del 25% delle loro entrate dalla produzione di energia elettrica ottenuta dal carbone o dalla produzione di carbone termico.

La Strategia overlay di decarbonizzazione è una strategia overlay proprietaria che costituisce parte integrante della politica d'investimento di ciascun Fondo conforme all'Articolo 8. La Strategia overlay di decarbonizzazione utilizza dati quantitativi relativi all'Impronta di carbonio e implica una valutazione del coinvolgimento nell'estrazione del carbone di ciascun componente dell'Indice per consentire al Principale Gestore Delegato di valutare l'esposizione al carbonio di un particolare componente dell'Indice. Dopo la selezione dei titoli azionari effettuata dal Principale Gestore Delegato, in conformità alla politica d'investimento del Fondo conforme all'Articolo 8, si applica la Strategia overlay di decarbonizzazione allo scopo di identificare i titoli che consentiranno al Fondo conforme all'Articolo 8 di ridurre la sua esposizione al carbonio rispetto all'Indice.

Attraverso la Strategia overlay di decarbonizzazione, il Principale Gestore Delegato cercherà di ridurre l'esposizione del Fondo conforme all'Articolo 8 a società che partecipino ad attività a elevata emissione di anidride carbonica o che generino un'elevata Impronta di carbonio.

La Strategia overlay di decarbonizzazione impiega una strategia di ottimizzazione sistematica per: (i) escludere tutte le Società carbonifere vietate (che non possono essere detenute dal Fondo conforme all'Articolo 8); (ii) valutare l'esposizione al carbonio delle società partecipate; e (iii) adeguare le partecipazioni del Fondo conforme all'Articolo 8 per ridurre la sua esposizione complessiva al carbonio rispetto all'Indice.

L'esposizione al carbonio di una società (citata al precedente paragrafo (ii)) viene valutata utilizzando i dati dell'impronta di carbonio di terzi e i dati relativi al coinvolgimento dell'azienda nell'estrazione di carbone. Sulla base di questa valutazione, la Strategia overlay di decarbonizzazione adegua le partecipazioni del Fondo conforme all'Articolo 8 per ridurre la sua esposizione complessiva al carbonio rispetto all'Indice. Come minimo, il portafoglio del Fondo conforme all'Articolo 8 avrà sempre un'Impronta di carbonio aggregata inferiore almeno del 20% rispetto all'Indice del Fondo conforme all'Articolo 8.

La Strategia overlay di decarbonizzazione è vincolante e altamente integrata nell'analisi effettuata dal Principale Gestore Delegato quando si assumono decisioni di investimento in relazione al Fondo conforme all'Articolo 8. Il Principale Gestore Delegato utilizzerà la Strategia overlay di decarbonizzazione per valutare, misurare e monitorare l'esposizione al carbonio del Fondo conforme all'Articolo 8, al fine di garantire il raggiungimento del suo obiettivo di investimento.

Ai fini della Strategia overlay di decarbonizzazione, il Principale Gestore Delegato utilizzerà i dati provenienti da fornitori indipendenti e le informazioni pubblicamente disponibili che possono includere i rapporti della società.

Pratiche di buona governance

In relazione al Fondo conforme all' Articolo 8, il Principale Gestore Delegato investirà in società che seguono pratiche di buona governance secondo gli standard internazionali.

Il Principale Gestore Delegato utilizza i servizi di un fornitore di dati esterno di grande reputazione per identificare le società che sono conformi ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("Principi UNGC") e, pertanto, ritiene che tali società adottino pratiche di buona governance. Questo processo di identificazione include una valutazione olistica delle metriche principali di misurazione della buona governance, comprendenti la responsabilità aziendale, la gestione aziendale e la gravità degli impatti sugli stakeholder e/o sull' ambiente.

Nella selezione degli investimenti, come presupposto di base per il Fondo conforme all' Articolo 8 il Principale Gestore Delegato esclude gli investimenti in società notoriamente in violazione dei Principi UNGC.

Ove reputi che una società abbia violato un Principio UNGC, il Principale Gestore Delegato può decidere di avviare un processo di coinvolgimento e verifica delle pratiche di governance della società in questione. Nell' ambito di questo processo, il Principale Gestore Delegato si impegnerà con la società interessata per capire perché è stata identificata una violazione dei Principi UNGC e, ove necessario, per promuovere miglioramenti nelle pratiche di governance all' interno della società. Dopo questo processo di coinvolgimento, il Principale Gestore Delegato può stabilire che, nonostante la sua valutazione iniziale, la società in questione presenti buone pratiche di governance e possa pertanto rientrare nel portafoglio del Fondo conforme all' Articolo 8.

Se si rileva che una società detenuta dal Fondo conforme all' Articolo 8 viola un principio dell' UNGC a seguito della valutazione iniziale descritta sopra, il Fondo conforme all' Articolo 8 può continuare a detenere azioni della società, a condizione che il processo di coinvolgimento e verifica sia stato avviato e solo fino a quando non sia stato completato. Se la società in questione rifiuta di impegnarsi attivamente con il Principale Gestore Delegato o se alla fine del periodo di verifica la società non ha dimostrato sufficienti pratiche di buona governance, il Principale Gestore Delegato cederà le sue partecipazioni nella società.

Il Principale Gestore Delegato ha posto in essere un solido processo di governance per le decisioni adottate dopo ogni processo di coinvolgimento e verifica sopra specificato, affidando la supervisione e la gestione di ogni decisione al Comitato Globale per le Esclusioni del Principale Gestore Delegato.

Aspetti generali

Salvo quanto specificamente indicato nelle politiche e negli obiettivi di investimento di un Comparto, nessun Comparto potrà investire più del 10 % del proprio patrimonio netto in parti di organismi di investimento collettivo di tipo aperto (inclusi gli ETF OICVM) come definiti dalla Rule 68(1)(e) dei Regolamenti.

Fatte salve le Regole della Banca Centrale e laddove più di un Comparto sia costituito all' interno della Società, ciascun Comparto può investire negli altri Comparti della Società qualora tale investimento sia conforme ai loro obiettivi e alle loro politiche d' investimento. Eventuali commissioni percepite dal Principale Gestore Delegato (inclusa una commissione di rebate) relativamente a tale investimento saranno versate nelle attività del Comparto pertinente. Inoltre, sugli investimenti incrociati del Comparto non saranno addebitate spese preliminari, spese di rimborso o commissioni di conversione.

Al fine di evitare un doppio addebito di commissioni di gestione, commissioni di gestione degli investimenti e/o commissioni di performance, a un Comparto che abbia investito in un altro Comparto non potranno essere addebitate commissioni di gestione, commissioni di gestione degli investimenti e/o commissioni di performance relativamente alla porzione dei propri attivi investiti in altri Comparti, a meno che l' investimento in un altro Comparto sia effettuato in una Classe di Azioni cui non sia applicabile una commissione di gestione, una commissione di gestione degli investimenti o una commissione di performance. Un Comparto non può investire in un altro Comparto che effettui anch' esso investimenti incrociati in un altro Comparto della Società.

Se un Comparto investe una parte sostanziale del suo valore patrimoniale netto in altri organismi di investimento collettivo e/o altri Comparti della Società, il livello massimo delle commissioni per la gestione degli investimenti che gli altri organismi di investimento collettivo e/o gli altri compart, a seconda dei casi, possono addebitare al Comparto verrà specificato nel Supplemento per il Comparto relativo. I dettagli di tali commissioni saranno indicati anche nella Relazione Annuale del Comparto interessato. Tali commissioni e spese possono complessivamente superare le commissioni e spese che verrebbero generalmente sostenute da un investitore che sottoscrive direttamente il comparto sottostante. Inoltre, gli accordi di retribuzione basati sulla performance possono costituire un incentivo, per i gestori degli investimenti di tali compart sottostanti, ad effettuare investimenti più rischiosi o speculativi di quelli che svolgerebbero qualora tali accordi non fossero in vigore.

I dati sulla performance del Comparto verranno generalmente mostrati nella documentazione del fondo rispetto all' indice del relativo Comparto (ove applicabile). La valuta di denominazione dell' indice di un Comparto può essere diversa dalla sua Valuta di Base. In tali circostanze, tutti i dati sulla performance resi disponibili dal Principale Gestore Delegato (o dai suoi delegati debitamente nominati) saranno prodotti utilizzando l' indice del Comparto convertito nella Valuta di Base del Comparto. Allo stesso modo, laddove una Classe di azioni sia denominata in una valuta diversa da quella dell' indice del Comparto, tutti i dati sulla performance resi disponibili dal Principale Gestore Delegato (o dai suoi delegati debitamente nominati) saranno prodotti utilizzando l' indice del Comparto convertito nella valuta della relativa Classe di azioni. I dati sulla performance per le Classi di