Russell Investment Company II p.l.c.
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlanda

Russell Investment Company II plc, società di investimento a capitale variabile e fondo multicomparto con separazione delle passività tra comparti costituito ai sensi della legislazione irlandese (la "Società").
Russell Investments World 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 11:00 (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: 334632. 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)

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 11:00 (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.

Russell Investment Company II 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
Russell Investment Company II p.l.c.

Registrato in Irlanda come fondo multicomparto con separazione delle passività tra comparti.
Numero di registrazione della società: 334632. 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)

Russell Investment Company II plc

(la **"Società"**)

Russell Investments Pan World Equity Fund

(il "Fondo")

Registrata in Irlanda con numero di registro: 334632

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 11:00 (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 11:00 (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.

Russell Investment Company II plc

Fondo multicomparto con separazione delle passività tra comparti

(la "Società")

Russell Investments World 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 11:00 (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 11:00 (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.

Russell Investments World Equity Fund

Il Valore Patrimoniale Netto di Russell Investments World Equity Fund tenderà ad essere molto volatile.

~~L'obiettivo del Comparto è di realizzare una rivalutazione~~Russell Investments World Equity Fund mira a conseguire un apprezzamento del capitale investendo ~~principalmente~~prevalentemente in titoli azionari, ~~inclusi~~comprendenti azioni ordinarie, titoli convertibili e ~~warrants,~~warrant che siano quotati, negoziati o scambiati ~~su~~in qualsiasi Mercato Regolamentato ~~in~~di tutto il mondo~~. Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo in strumenti derivati che hanno come esposizione sottostante i suddetti strumenti (ad esempio, swaps e contratti differenziali) e può assumere posizioni lunghe (acquisti) e posizioni sintetiche corte (vendite) attraverso l'uso dei derivati.~~, con l'obiettivo di ridurre l'esposizione al carbonio di Russell Investments World Equity Fund rispetto all'Indice MSCI World (USD) - Net Returns (l'"Indice MSCI World").

Il Comparto può altresì investire in titoli di nuova emissione per i quali sia stata fatta richiesta di ammissione alla quotazione in un Mercato Regolamentato ricompreso nell'indice MSCI World in conformità con la Sezione 2.2 della Tabella V intitolata "Limiti di investimento". Inoltre, il Comparto non può investire più del 20% dei propri attivi netti nei titoli azionari di società i cui titoli siano quotati, scambiati o negoziati su qualsiasi Mercato Regolamentato nei Mercati Emergenti. Il Comparto non si concentra su alcun mercato o settore industriale specifico, ma persegue una politica attiva di allocazione per titoli, settori e paesi nei Mercati Regolamentati in cui opera. Il Comparto non si concentrerà su nessun mercato o settore industriale in particolare ma perseguirà una politica di allocazione attiva per titoli, settori e paesi nell'ambito dei mercati regolamentati sui quali investe.

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 Russell Investments World Equity Fund in modo che la sua impronta di carbonio complessiva sia sempre inferiore almeno del 20% rispetto all'Indice MSCI World. 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 di Russell Investments World Equity Fund rispetto all'impronta di carbonio aggregata del portafoglio di Russell Investments World Equity Fund 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 World e non dell'Universo investibile di Russell Investments World Equity Fund. 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 Russell Investments World Equity Fund.

Il Comparto può far ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati descritti nella sezione "Tecniche di Investimento e Strumenti Finanziari Derivati" ai fini di una efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento entro i limiti indicati nella Tabella VI. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il Comparto può porre in essere operazioni di copertura del rischio di cambio. Il Comparto può realizzare operazioni a pronti su valuta straniera. 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 così come 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 distribuire 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 dagli scostamenti dei tassi di interesse rispetto ad un livello minimo e un livello massimo. 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 investimenti in strumenti convertibili non possono eccedere il 25% delle attività nette del Comparto. Gli investimenti in warrants non possono eccedere il 5% delle attività nette del Comparto; possono essere acquistati warrants solo se è ragionevolmente prevedibile che il diritto di

sottoscrizione conferito dai medesimi potrà essere esercitato senza contravvenire alle disposizioni dei Regolamenti.

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

Russell Investments World 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 Russell Investments World Equity Fund avrà approssimativamente 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.

Utilizzo degli indici da parte del Comparto

Il Comparto è gestito attivamente con riferimento ~~all'indice MSCI World Index (USD) - Net Returns, (l'"Indice MSCI World").~~all'Indice MSCI World. L'Indice MSCI World 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 il Comparto e a tale scopo potrà prendere in considerazione l'indice MSCI World, sebbene il Comparto non ne sia vincolato.

Il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) potranno nominare uno o più Consulenti per gli Investimenti che siano esperti, ad esempio, in uno specifico settore, stile, area geografica e/o classe di attività. Nel gestire porzioni del Comparto, il Principale Gestore Delegato (o i suoi delegati debitamente nominati) possono 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) possono valutare le opinioni di un Consulente per gli Investimenti con riferimento a un indice che non sia l'Indice MSCI World, 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 in quanto base per i vincoli assegnati al o ai Consulenti per gli investimenti. Può essere inoltre utilizzato ai fini della misurazione della performance di una particolare porzione del Comparto.

Qualsiasi utilizzo di tali indici non si tradurrà in un vincolo per l'intero portafoglio del Comparto (ovvero il portafoglio del Comparto continuerà a essere gestito su base interamente discrezionale e conformemente all'obiettivo di investimento). Lo scopo dell'utilizzo di tale/i indice/i è il raggiungimento di una strategia più mirata da parte del Principale Gestore Delegato (o dei suoi delegati debitamente nominati) in termini di focus su stile, area geografica o settore, ai fini del conseguimento dell'obiettivo complessivo del Comparto. I dettagli di tali indici sono disponibili su richiesta dal Gestore e saranno pubblicati nei bilanci certificati della Società.

Il Comparto fa inoltre riferimento all'Indice MSCI World ai fini della misurazione della performance (ciò può comprendere la misurazione di rendimenti netti e diversi altri parametri sulla gestione del rischio e del portafoglio).

Il Comparto cerca di sovraperformare l'Indice MSCI World del 2,00% nel medio-lungo termine.

UIteriori dettagli sull'Indice MSCI World (inclusi i suoi componenti, la composizione e la metodologia) sono disponibili al seguente link: https://www.msci.com/developed-markets.

Classificazione SFDR

Il Principale Gestore Delegato classifica il Comparto Russell Investments World Equity Fund come un prodotto finanziario conforme all'Articolo 8 che promuove, tra l'altro, caratteristiche ambientali e/o sociali o una combinazione di tali caratteristiche.

~~Il Comparto~~Russell Investments World Equity Fund non ha come obiettivo l'investimento sostenibile~~, né promuove caratteristiche ambientali e/o sociali~~.

Le società in cui investe Russell Investments World Equity Fund adotteranno pratiche di buona governance (come specificato nella sezione intitolata "Pratiche di buona governance").

Regolamento sulla tassonomia

Il Fondo non 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 il Fondo 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 del Fondo che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Informazioni sull'SFDR

Strategia overlay di decarbonizzazione

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

"Fondi conformi all'Articolo 8" indica Russell Investments World Equity Fund e Russell Investments Pan European 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 (CO_2-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, per ciascun Fondo conforme all'Articolo 8, il relativo indice di riferimento specificato nella politica d'investimento dei Fondi conformi 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 pertinente, 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 di ciascun 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 dai Fondi conformi all'Articolo 8); (ii) valutare l'esposizione al carbonio delle società partecipate; e (iii) adeguare le partecipazioni del relativo 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 di ciascun Fondo conforme all'Articolo 8 per ridurre la sua esposizione complessiva al carbonio rispetto all'Indice. Come minimo, il portafoglio di ciascun Fondo conforme all'Articolo 8 avrà sempre un'Impronta di carbonio aggregata inferiore almeno del 20% rispetto al relativo 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 a Fondi conformi

all'Articolo 8. Il Principale Gestore Delegato utilizzerà la Strategia overlay di decarbonizzazione per valutare, misurare e monitorare l'esposizione al carbonio dei Fondi conformi all'Articolo 8, al fine di garantire il raggiungimento dei loro obiettivi 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 ai Fondi conformi 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 i Fondi conformi 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 relativo Fondo conforme all'Articolo 8 pertinente.

Se si rileva che una società detenuta da un Fondo conforme all'Articolo 8 viola un principio dell'UNGC a seguito della valutazione iniziale descritta sopra, il relativo 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.

Gestione dei Comparti

Russell Investments Limited è stata nominata dal Gestore come Principale Gestore Delegato con poteri discrezionali ai sensi del Contratto di Principale Gestore Delegato e di Consulenza (come descritto di seguito).

Il Principale Gestore Delegato può delegare le funzioni di gestione discrezionale degli investimenti rispetto alle attività di ciascun Comparto, come descritto di seguito. Per esempio, il Principale Gestore Delegato:

(i) potrà affidare a uno o più Gestori Delegati la gestione integrale o parziale delle attività di un Fondo.

(ii) potrà affidare a uno o più Gestori degli Investimenti la gestione integrale o parziale delle attività di un Fondo. In questo scenario, esistono tre possibilità:

a) Il Principale Gestore Delegato/Gestore degli Investimenti può nominare uno o più Consulenti per gli Investimenti che conoscano approfonditamente uno specifico settore e/o una specifica classe di attività. Le migliori valutazioni sui titoli o strumenti di questi Consulenti per gli Investimenti saranno aggregate dal Principale Gestore Delegato/Gestore degli Investimenti, e il Gestore degli Investimenti effettuerà le operazioni, su base periodica, nell'intento di