

IL PRESENTE DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE LA SUA ATTENZIONE.

In caso di dubbi sulle informazioni ivi contenute, si prega di rivolgersi al proprio responsabile della clientela o altro consulente professionale.

## BlackRock Global Funds

12 gennaio 2024

Gentile Azionista,

sottoponiamo a revisione continua la nostra gamma di comparti per garantire che le caratteristiche d'investimento e il posizionamento dei comparti medesimi rimangano pertinenti e coerenti con l'attuale scenario d'investimento e con le aspettative dei nostri clienti. Dopo un'attenta analisi, il consiglio di amministrazione (gli "Amministratori") di BlackRock Global Funds (la "Società") Le scrive per informarLa in merito a una serie di modifiche che saranno apportate a determinati comparti della Società (i "Comparti").

Le modifiche illustrate nella presente lettera avranno efficacia a decorrere dal 23 febbraio 2024 (la "Data di Efficacia") e la presente lettera costituisce avviso agli Azionisti in riferimento a quanto di seguito illustrato.

I termini non definiti nel presente documento avranno il medesimo significato loro attribuito nel Prospetto in vigore (disponibile su [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com)).

### Modifiche al prospetto ESG

#### *Modifiche alla dichiarazione degli obiettivi e della politica d'investimento dei Comparti*

A decorrere dalla Data di Efficacia, la strategia d'investimento dei Comparti elencati di seguito introdurrà o modificherà talune caratteristiche ambientali, sociali e di governance ("ESG"), riflettendo l'evoluzione delle migliori pratiche per allineare meglio i Comparti o rafforzarne gli impegni ESG.

Le modifiche proposte in questa lettera intendono allineare meglio i Comparti alle aspettative dei nostri Azionisti e futuri clienti alla luce dei costanti sviluppi nel settore della gestione patrimoniale, nello specifico in relazione all'investimento ESG, con l'obiettivo generale di fornire un approccio d'investimento esaustivo e sostenibile.

Per le modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento specifici di ogni Comparto, si rimanda all'Allegato I alla presente lettera.

Comparti	Impegni a partire dalla Data di Efficacia
<b>Euro Bond Fund</b>	L'obiettivo e la politica di investimento dei Comparti sono stati modificati al fine di:
<b>Euro Corporate Bond Fund</b>	i) stabilire che i Comparti applicheranno screening di esclusione ai sensi dei Principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA;
<b>Euro Short Duration Bond Fund</b>	ii) implementare la metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti riguardo alla valutazione degli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi;
	iii) con riferimento ai Comparti Euro Bond Fund e Euro Short Duration Bond Fund: il rating ESG medio ponderato della componente societaria dei Comparti sarà maggiore del rating ESG della componente societaria del rispettivo Indice per il reporting in materia ESG del Comparto in questione (come stabilito nel Prospetto informativo);

Comparti	Impegni a partire dalla Data di Efficacia
	<p>iv) con riferimento al Comparto Euro Corporate Bond Fund: il rating ESG medio ponderato del Comparto sarà maggiore di quello dell'Indice per il reporting in materia ESG (come stabilito nel Prospetto informativo);</p> <p>v) stabilire che il 90% degli emittenti dei titoli in cui i Comparti investono ha un rating ESG o è stato analizzato per finalità ESG; e</p> <p>vi) stabilire che, alla luce di quanto suddetto, i Comparti cercheranno di massimizzare il rendimento totale in modo coerente con i principi dell'investimento ESG.</p> <p>A seguito delle modifiche apportate alla politica di investimento dei Comparti, questi ultimi saranno considerati come promotori di caratteristiche ambientali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR, e le Informativa precontrattuali applicabili ("PCD") saranno rese disponibili a partire dalla Data di Efficacia nell'Appendice H del Prospetto informativo, in conformità ai requisiti normativi vigenti. A decorrere dalla Data di Efficacia, i Comparti saranno classificati come Categoria 2 secondo la classificazione dell'<i>Autorité des Marchés Financiers (AMF)</i> francese.</p>
<p><b>Japan Flexible Equity Fund</b></p> <p><b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b></p> <p><b>United Kingdom Fund</b></p>	<p>La politica di investimento dei Comparti è stata modificata al fine di:</p> <p>i) stabilire che i Comparti applicheranno screening di esclusione ai sensi dei Principali filtri di esclusione Blackrock per la regione EMEA;</p> <p>ii) stabilire che i Comparti adotteranno la metodologia proprietaria "Fundamental Insights" di BlackRock per identificare le società che verrebbero generalmente escluse in base ai filtri di esclusione, ma che sono idonee all'investimento in virtù del fatto che si trovano in una fase di "transizione" e sono impegnate a rispettare i criteri di sostenibilità nel tempo; e</p> <p>iii) stabilire che, alla luce di quanto suddetto, i Comparti cercheranno di massimizzare il rendimento totale in modo coerente con i principi dell'investimento ESG.</p> <p>A seguito delle modifiche apportate alla politica di investimento dei Comparti, questi ultimi saranno considerati come promotori di caratteristiche ambientali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR, e le Informativa precontrattuali applicabili ("PCD") saranno rese disponibili a partire dalla Data di Efficacia nell'Appendice H del Prospetto informativo, in conformità ai requisiti normativi vigenti.</p>
<p><b>Global Dynamic Equity Fund (che sarà ridenominato "Sustainable Global Dynamic Equity Fund")</b></p>	<p>L'obiettivo e la politica di investimento del Comparto sono stati modificati al fine di:</p> <p>i) stabilire che il Comparto intende investire almeno il 20% del patrimonio in Investimenti sostenibili;</p> <p>ii) stabilire che il Comparto applicherà screening di esclusione ai sensi dei Principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA;</p> <p>iii) implementare la metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti riguardo alla valutazione degli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi;</p> <p>iv) stabilire che è intenzione del Consulente per gli investimenti che il Comparto abbia un punteggio di intensità di emissioni di anidride carbonica inferiore a quello dell'indice di riferimento del Comparto;</p> <p>v) stabilire che il 90% degli emittenti dei titoli in cui il Comparto investe ha un rating ESG o è stato analizzato per finalità ESG;</p> <p>vi) stabilire che la suddetta Policy ESG riduce l'universo d'investimento del Comparto per almeno il 20% rispetto all'indice di riferimento; e</p> <p>vii) stabilire che, alla luce di quanto suddetto, il Comparto cercherà di massimizzare il rendimento totale in modo coerente con i principi dell'investimento ESG.</p> <p>A seguito delle suddette modifiche, il Comparto sarà classificato come Categoria 1 secondo la classificazione dell'<i>Autorité des Marchés Financiers (AMF)</i> francese. Anche il nome del Comparto è stato aggiornato da "Global Dynamic Equity Fund" a "Sustainable Global Dynamic Equity Fund" ed è ora allineato alla denominazione di BlackRock. Inoltre, a decorrere dalla Data di Efficacia, il Comparto sarà considerato come promotore di caratteristiche ambientali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR, e le Informativa precontrattuali applicabili ("PCD") saranno rese disponibili a partire dalla Data di Efficacia nell'Appendice H del Prospetto informativo, in conformità ai requisiti normativi vigenti.</p>
<p><b>Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund</b></p>	<p>Al fine di garantire una maggiore flessibilità, pur continuando a gestire il Comparto in modo coerente con la politica di investimento e la policy ESG del Comparto, è stato deciso di modificare la politica di investimento del Comparto al fine di:</p> <p>i) eliminare il requisito di rating minimo ESG applicabile agli investimenti nel Comparto; e</p> <p>ii) aggiornare l'impegno di portafoglio relativo all'intensità delle emissioni di carbonio in modo che sia inferiore a quella dell'indice di riferimento.</p> <p>A seguito delle suddette modifiche, il Comparto sarà riclassificato da Categoria 1 a Categoria 3 secondo la classificazione dell'<i>Autorité des Marchés Financiers (AMF)</i> francese.</p>

Comparti	Impegni a partire dalla Data di Efficacia
Multi-Theme Equity Fund	La Policy ESG e le PCD di questi Comparti verranno modificate per chiarire che gli OIC in cui i Comparti investono saranno ritenuti conformi all'Articolo 8 o all'Articolo 9 del Regolamento SFDR.
China Multi-Asset Fund	
ESG Flex Choice Cautious Fund	
ESG Flex Choice Moderate Fund	
ESG Flex Choice Growth Fund	

### Impatto delle modifiche ESG

Non ci saranno cambiamenti sostanziali al profilo di rischio e rendimento dei rispettivi Comparti.

La modifica proposta non impatterà sulle commissioni sostenute dai Comparti e/o dagli Azionisti e anche le altre spese correnti del Comparto rimarranno invariate.

### Modifiche al Prospetto informativo

#### **Modifiche alla determinazione del Valore Patrimoniale Netto e del prezzo**

La sezione "Determinazione del Valore Patrimoniale Netto e del prezzo" verrà modificata per:

- (i) migliorare le informative applicabili alla valutazione delle attività detenute nei Comparti, in particolare per quanto riguarda la valutazione di titoli o attività estere e di derivati non quotati in borsa o over-the-counter. Inoltre, la sezione sarà aggiornata per chiarire il ruolo del Comitato di determinazione dei prezzi di BlackRock per la regione EMEA (BlackRock EMEA Pricing Committee) nel contesto dell'esecuzione e della supervisione delle funzioni di determinazione dei prezzi e di valutazione dei Comparti;
- (ii) modificare l'informativa per renderla più rappresentativa del modello, chiarendo che per stabilire se vi sia stato un aumento o una diminuzione del valore patrimoniale netto, che farebbe scattare l'uso dello swing pricing, si utilizzerà come parametro di riferimento il valore dei flussi di cassa aggregati anziché il valore delle transazioni aggregate in Azioni.

#### **Inserimento di una nuova sezione "Regole fiscali giapponesi – Regolamento Nippon Individual Savings Account (NISA)"**

Nel Prospetto informativo sarà inserita una nuova sezione per chiarire i requisiti specifici sugli strumenti finanziari derivati per i compartimenti che ricevono o riceveranno investimenti da fondi giapponesi idonei NISA (ai sensi del Regolamento NISA). In questo contesto, e in particolare per il Comparto Circular Economy Fund, verrà chiarito che la Società di gestione intende ricevere investimenti da fondi idonei NISA, il che avrà un impatto sui requisiti relativi all'uso di derivati a partire dalla Data di Efficacia.

#### **Modifiche alla sezione "Rischio di erosione del capitale"**

Al fine di riflettere meglio le conseguenze dell'introduzione di politiche di dividendo aggiornate applicabili alle Azioni (C) a Distribuzione che consentiranno distribuzioni più frequenti, nonché la distribuzione di plusvalenze nette non realizzate in aggiunta alle plusvalenze nette realizzate, la sezione "Rischio di erosione del capitale" sarà modificata come segue: *"Qualora le distribuzioni siano effettuate a valere sulle plusvalenze nette realizzate e non realizzate e/o sul capitale o, qualora le spese siano dedotte da plusvalenze nette realizzate e non realizzate e/o dal capitale piuttosto che dal reddito, ciò comporterà un'erosione del capitale e pertanto ridurrà il potenziale di crescita futura del capitale."* Anche le Azioni (G) a Distribuzione saranno incluse nella sezione per migliorare la divulgazione del rischio di erosione del capitale delle classi di azioni a reddito lordo.

#### **Modifiche alla sezione "Calcolo dei dividendi"**

In linea con le modifiche di cui sopra, la sezione relativa al rischio di erosione del capitale sarà integrata o migliorata per ogni classe di azioni pertinente, al fine di chiarire che le distribuzioni effettuate a valere sul capitale avranno l'effetto di ridurre il capitale e quindi ridurranno il potenziale di crescita futura del capitale.

Quanto sopra si applica alle Azioni (S) a Distribuzione, alle Azioni (R) a Distribuzione, alle Azioni (T) a Distribuzione, alle Azioni (Y) a Distribuzione e alle Azioni (C) a Distribuzione.

In linea con l'attuale informativa sui rischi nella sezione "Rischio di erosione del capitale", per le Azioni (Y) a Distribuzione sarà aggiunto il seguente testo: *"In condizioni di mercato volatili o eccezionali, al fine di gestire la coerenza delle distribuzioni, gli Amministratori potranno deliberare a propria discrezione un aumento delle distribuzioni di capitale, delle plusvalenze nette realizzate e delle plusvalenze nette non realizzate, con conseguente maggiore erosione del capitale quando il livello di reddito del fondo diminuisce."*

#### **Modifiche alla sezione "Mercati emergenti"**

Al fine di allineare la formulazione della clausola di esclusione dei rischi sulle gamme di fondi UCITS di BlackRock, la sezione "Mercati emergenti" sarà migliorata per fornire ulteriori informazioni sui rischi associati agli investimenti nei mercati emergenti e di frontiera più piccoli. Alla luce dei suddetti miglioramenti, anche il titolo della sezione cambierà da "Mercati emergenti" a "Mercati emergenti/di frontiera".

#### **Aggiornamento alla sezione "Investimenti in Russia"**

La sezione "Investimenti in Russia" verrà aggiornata per adeguare gli eventuali riferimenti storici ed eliminare informazioni obsolete, in particolare alla luce degli ultimi eventi geopolitici in corso in Europa.

#### **Modifiche ai Comparti ESG Flex Choice Cautious Fund, ESG Flex Choice Moderate Fund ed ESG Flex Choice Growth Fund**

La politica di investimento di questi Comparti verrà modificata per eliminare il riferimento all'intervallo di volatilità annualizzata applicabile perseguito da ciascun Comparto.

La modifica non comporterà alcun cambiamento al profilo di rischio e rendimento complessivo dei Comparti né avrà un impatto sostanziale sull'investimento. La modifica proposta non comporterà cambiamenti alle commissioni sostenute dai Comparti e/o dai loro Azionisti e anche le altre spese correnti dei Comparti rimarranno invariate.

#### **Modifiche al Comparto World Technology Fund**

Il Consulente per gli investimenti ha deciso di utilizzare un nuovo indice di riferimento, ovvero l'MSCI All Countries World Information Technology 10/40, in sostituzione dell'indice MSCI All Countries World Information Technology, poiché il primo riflette più accuratamente l'universo d'investimento descritto nella politica di investimento del Comparto.

L'Indice verrà utilizzato anche nella costruzione del portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento.

La modifica non comporterà alcun cambiamento al profilo di rischio e rendimento complessivo del Comparto né avrà un impatto sostanziale sull'investimento. La modifica proposta non comporterà cambiamenti alle commissioni sostenute dal Comparto e/o dai suoi Azionisti e anche le altre spese correnti del Comparto rimarranno invariate.

#### **Modifica alla denominazione del Comparto ESG Systematic Multi Allocation Credit Fund**

Il nome del Comparto verrà aggiornato da "ESG Systematic Multi Allocation Credit Fund" a "Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund" per allineare la denominazione del Comparto a tutti gli altri comparti Systematic della gamma BGF.

#### **Modifiche al Comparto Global Dynamic Equity Fund (che sarà ridenominato "Sustainable Global Dynamic Equity Fund")**

Oltre alla ridenominazione del Comparto, il Consulente per gli investimenti ha deciso di utilizzare un nuovo indice di riferimento, ovvero l'MSCI All Countries World Index (MSCI ACWI), in sostituzione dell'indice composito S&P 500 (60%) e FTSE World (ex-US) (40%), poiché il primo riflette più accuratamente l'universo d'investimento descritto nella politica di investimento del Comparto.

La modifica proposta non comporterà cambiamenti alle commissioni sostenute dal Comparto e/o dai suoi Azionisti e anche le altre spese correnti del Comparto rimarranno invariate.

### **Modifiche ai Comparti World Real Estate Securities Fund e Global Long-Horizon Equity Fund**

La quota massima del NAV dei Comparti investibile in total return swap ("TRS") verrà ridotta dal 40% al 10%.

La modifica non comporterà alcun cambiamento al profilo di rischio e rendimento complessivo dei Comparti né avrà un impatto sostanziale sull'investimento. La modifica proposta non comporterà cambiamenti alle commissioni sostenute dai Comparti e/o dai loro Azionisti e anche le altre spese correnti dei Comparti rimarranno invariate.

### **Modifiche al Comparto Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund**

Per motivi di chiarezza, la prima frase della sezione obiettivi di investimento del Comparto sarà modificata per eliminare il riferimento a "lungo termine (almeno cinque anni consecutivi)" e inserire la frase seguente: *Il Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund intende fornire reddito e crescita del capitale investendo in modo coerente con i principi d'investimento incentrati su criteri ambientali, sociali e di governance, "ESG".*

La modifica non comporterà alcun cambiamento al profilo di rischio e rendimento complessivo del Comparto né avrà un impatto sostanziale sull'investimento. La modifica proposta non comporterà cambiamenti alle commissioni sostenute dal Comparto e/o dai suoi Azionisti e anche le altre spese correnti del Comparto rimarranno invariate.

### **Modifiche ai Comparti Global Corporate Bond Fund, Sustainable World Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund e Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Al fine di allineare i prezzi all'interno della piattaforma, la commissione di gestione annuale (Annual Management Charge, "AMC") sulle classi di azioni dei Comparti sarà ridotta a partire dalla Data di Efficacia, come indicato nell'Appendice II.

### **Eliminazione dei riferimenti ai contratti per differenza ("CFD") in tutto il Prospetto informativo**

I riferimenti ai CFD saranno eliminati per riflettere il fatto che i CFD non vengono utilizzati nei fondi pubblici EMEA di BlackRock e, qualora ci siano riferimenti colloquiali a CFD, si tratta tecnicamente di total return swap (TRS) e non di CFD.

### **Altre modifiche al Prospetto informativo**

Sono state apportate altre modifiche minori al Prospetto informativo, che tuttavia non hanno alcun impatto sull'investimento.

- è stato aggiornato l'indirizzo del Consulente per gli investimenti BlackRock Financial Management, Inc.;
- è stato aggiornato l'elenco dei paesi che compongono l'Eurozona;
- sono stati apportati altri miglioramenti e modifiche minori alle informazioni contenute nel Prospetto informativo per riflettere i recenti sviluppi legali e normativi.

Tutti i riferimenti a BlackRock India Equities (Mauritius) Limited, una controllata attraverso la quale investe India Fund, sono stati eliminati dal Prospetto informativo in quanto la controllata non esiste più.

### **Costi**

Le modifiche descritte nella presente lettera non determineranno alcun cambiamento delle commissioni e delle spese sostenute dai Comparti e/o dai relativi Azionisti, salvo per le modifiche ai Comparti Global Corporate Bond Fund, Sustainable World Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund e Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund. Le spese e le commissioni associate (ad es. spese di corrispondenza) saranno sostenute dalla Società di gestione a valere sulla Commissione di servizio annua addebitata ai Comparti. Le modifiche non pregiudicheranno in modo significativo i diritti o gli interessi degli Azionisti dei Comparti.

### **Azioni da intraprendere da parte degli Azionisti**

Gli Azionisti non sono tenuti ad intraprendere alcuna azione con riferimento alle modifiche illustrate nella presente comunicazione. Tuttavia, gli Azionisti che non fossero d'accordo con le modifiche illustrate possono chiedere il rimborso delle proprie Azioni, senza incorrere in spese di rimborso, per un periodo di 6 settimane successivo alla data della presente lettera e in qualunque momento prima della Data di Efficacia, conformemente alle disposizioni del Prospetto.

Per domande relative al processo di rimborso, si prega di contattare il rappresentante locale o il Team locale di Assistenza agli Investitori (i cui contatti sono indicati di seguito). Eventuali richieste di rimborso delle azioni potrebbero influenzare la posizione fiscale degli Azionisti, che dovrebbero quindi rivolgersi ai propri consulenti professionali per ottenere informazioni in merito alle implicazioni della vendita di azioni ai sensi delle leggi vigenti nelle giurisdizioni in cui sono soggetti a imposta.

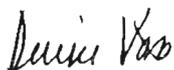
I proventi del rimborso saranno corrisposti agli Azionisti entro tre Giorni lavorativi dal rispettivo Giorno di negoziazione, previa ricezione dei documenti necessari (descritti nel Prospetto).

### **Informazioni di carattere generale**

La versione aggiornata del Prospetto sarà resa disponibile sul sito internet (<https://www.blackrock.com/>) e, gratuitamente, in formato cartaceo a decorrere dalla Data di Efficacia. Copie dello Statuto e delle relazioni annuali e semestrali della Società sono anch'esse disponibili sul nostro sito web e gratuitamente su richiesta presso il rappresentante locale o il Team locale di Assistenza agli Investitori all'indirizzo: [Investor.services@blackrock.com](mailto:Investor.services@blackrock.com), telefono: 00 44 (0)207 743 3300.

Gli Amministratori si assumono la responsabilità del contenuto della presente comunicazione. Per quanto risultante in buona fede agli Amministratori (che hanno fatto quanto ragionevolmente possibile per assicurarsene), le informazioni contenute nella presente comunicazione sono conformi ai fatti e non omettono nulla che possa influenzarne il significato.

Distinti saluti,



**Denise Voss**  
**Presidente**

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
China Multi-Asset Fund	LU2701601663 LU2555204580 LU2555204663 LU2555204747 LU2555204820 LU2555205041 LU2555204317	<p>Il <b>China Multi-Asset Fund</b> adotta una politica di ripartizione degli investimenti che si propone di massimizzare il rendimento totale, in modo compatibile con i principi ambientali, sociali e di governance (approccio agli investimenti con enfasi per i temi ESG).</p> <p>Il Comparto tenterà di conseguire questo obiettivo investendo almeno il 70% del suo patrimonio complessivo (esclusa la liquidità) nell'intera gamma di investimenti consentiti per ottenere esposizione alla Repubblica Popolare Cinese ("RPC"), ivi compresi emittenti e/o società che svolgono la loro attività economica prevalentemente nella RPC. Gli investimenti consentiti al Comparto includono azioni, titoli correlati alle azioni, valori mobiliari a reddito fisso e valori mobiliari correlati al reddito fisso, ivi compresi i titoli non-investment grade (limitati al 20% del patrimonio complessivo), quote o azioni di organismi d'investimento collettivo (compresi exchange traded fund), derivati e, ove ritenuto opportuno, liquidità, depositi e strumenti equivalenti alla liquidità. Il Comparto potrà talvolta ottenere un'esposizione indiretta ad attivi pertinenti, incluse commodity, per mezzo di organismi d'investimento collettivo (compresi exchange traded fund), e derivati su indici di commodity, ove applicabile.</p> <p>Nell'ambito del proprio obiettivo d'investimento il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio complessivo in ABS e MBS di tipo investment grade o non investment grade. Questi titoli possono comprendere titoli di credito garantiti da attività, titoli di debito garantiti, obbligazioni ipotecarie garantite, titoli garantiti da mutui commerciali, credit-linked notes, REMIC (entità i cui attivi sono costituiti esclusivamente da ipoteche su proprietà immobiliari), MBS residenziali e obbligazioni sintetiche garantite. Gli attivi sottostanti degli ABS e MBS possono includere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e su borse di studio nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e su immobili residenziali originati da un istituto finanziario regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). I titoli ABS e MBS in cui il Comparto investe possono fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare il rendimento degli Azionisti. Alcuni ABS possono essere strutturati utilizzando uno strumento derivato, come i credit default swap, o un paniere di strumenti derivati, per acquisire esposizione all'andamento dei titoli di vari emittenti senza dover investire direttamente nei titoli stessi.</p> <p>L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà è limitata al 10% del patrimonio complessivo e l'esposizione alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 10% del patrimonio complessivo.</p> <p>Il Comparto ha un approccio flessibile alla ripartizione degli investimenti. Il Comparto è un Comparto abilitato ai QFII e un Comparto CIBM e può investire senza limitazioni nella RPC tramite il Regime QFII e sul CIBM attraverso il Foreign Access Regime e/o il Bond Connect e/o secondo altre modalità consentite dalla normativa di volta in volta vigente in materia.</p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: Approccio basato sugli impegni (Commitment Approach)</b></p> <p><b>Policy ESG</b> Laddove il Comparto possieda i titoli direttamente, applicherà i principali filtri di esclusione di BlackRock per la regione EMEA.</p> <p>Il Comparto investirà almeno l'80% del patrimonio complessivo, esclusi liquidità e derivati, in Organismi d'investimento collettivo conformi all'Articolo 8 o 9 del Regolamento SFDR e strategie d'investimento che perseguono un obiettivo o esito ESG positivo e non adottano unicamente filtri di esclusione come policy ESG o, nel caso di esposizioni ai titoli di Stato, replicano indici di riferimento che incorporano requisiti ESG e si prevede siano allineati al Regolamento SFDR, in particolare alle disposizioni di cui all'Articolo 8 o 9 di tale Regolamento. Quando ritenuto opportuno, il Comparto può investire direttamente in derivati, liquidità e strumenti assimilabili ai contanti.</p> <p>La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi su una percentuale di ricavi, su una soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti.</p> <p>Le restanti società (ovvero quelle non ancora escluse dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutate dal Consulente per gli investimenti in base alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità ESG associati alle pratiche di business coerenti con i criteri e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, e la capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria della società.</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p>Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli investimenti potrà avvalersi delle informazioni fornite da Provider esterni di dati ESG, di modelli proprietari e di intelligence locale e potrà intraprendere visite in situ. Un Comparto può acquisire un'esposizione limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati, liquidità e strumenti assimilabili, azioni o quote di OIC e valori mobiliari a reddito fisso, altrimenti noti come titoli di debito, emessi da governi e agenzie di tutto il mondo) verso emittenti con esposizioni non conformi ai criteri ESG descritti in precedenza.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per finalità d'investimento e di gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b> Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. Il Comparto ha uno stile di investimento privo di vincoli.</p>
<b>ESG Flex Choice Cautious Fund</b>	LU2368537309 LU2368537135 LU2368537218 LU2368537051 LU2368536913 LU2368538372 LU2368538539 LU2368541244 LU2368537481 LU2501013929 LU2501015205 LU2501013689 LU2501014067 LU2501014901 LU2501013333 LU2368538299 LU2368537721 LU2368537994 LU2368537564 LU2368538026 LU2368537648	<p>L'<b>ESG Flex Choice Cautious Fund</b> si propone di massimizzare il rendimento totale con un livello di rischio prudente e in modo coerente con i principi d'investimento incentrati sui criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG").</p> <p>Il Comparto cercherà di perseguire il proprio obiettivo d'investimento tramite un'esposizione indiretta a un'ampia gamma di classi di attività, che possono includere azioni e titoli correlati alle azioni, titoli a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso, attività alternative, liquidità e strumenti finanziari assimilabili. L'esposizione alle succitate classi di attività sarà ottenuta attraverso l'investimento in azioni o quote di un portafoglio concentrato di OIC (che, a loro volta, investono in un portafoglio diversificato di attività), compresi i fondi a gestione attiva, gli ETF e i fondi indicizzati gestiti da una consociata del Gruppo BlackRock.</p> <p>Il Comparto investirà almeno l'80% del patrimonio totale in OIC conformi all'Articolo 8 o 9 del Regolamento SFDR che perseguono un obiettivo o un risultato ESG positivo e non adotterà unicamente filtri di esclusione ESG ai fini della propria policy ESG o, nel caso delle esposizioni ai titoli di Stato, che replicano indici di riferimento integranti i requisiti ESG o che comprendono obbligazioni emesse da governi che hanno un rating sovrano ESG pari almeno a BB (come definito da fornitori terzi di dati ESG); <del>in entrambi i casi si tratterà di OIC con uno status allineato al Regolamento SFDR, in modo particolare ai requisiti previsti dagli Articoli 8 o 9 di tale Regolamento.</del> Quando ritenuto opportuno, il Comparto può investire direttamente in derivati, liquidità e strumenti assimilabili ai contanti.</p> <p>È intenzione del Consulente per gli Investimenti che il Comparto abbia un punteggio di intensità delle emissioni di carbonio del 20% inferiore e un punteggio ESG medio ponderato maggiore rispetto a un benchmark composito che comprende l'Indice MSCI All Country World (20%) e l'Indice Bloomberg US Universal (80%) (l'"Indice").</p> <p>Il Comparto non sarà soggetto ad alcuna limitazione di natura geografica. Anche se le esposizioni del Comparto possono variare nel tempo, resta inteso che la sua esposizione diretta e indiretta alle azioni punterà al 20% del Valore Patrimoniale Netto, e che la sua esposizione diretta e indiretta ai titoli a reddito fisso punterà all'80% del Valore Patrimoniale Netto. L'esposizione valutaria del Comparto è gestita in maniera flessibile.</p> <p>Non può essere fornita alcuna garanzia al fatto che il Comparto mantenga un livello di rischio prudente, soprattutto durante i periodi di volatilità insolitamente alta o bassa sui mercati azionari e obbligazionari. <del>In generale, il Comparto cercherà di essere posizionato in modo tale che il proprio rischio, misurato dalla volatilità annualizzata in un periodo di 5 anni, si assesti su di un range compreso tra il 3 e il 5%. Tuttavia, il profilo di rischio del Comparto potrà talvolta eccedere la fascia indicata.</del></p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: Approccio basato sugli impegni (Commitment Approach).</b></p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b> Il Comparto è gestito attivamente. Il Consulente per gli Investimenti seleziona discrezionalmente gli investimenti del Comparto e in questo processo non è vincolato da alcun benchmark. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance ESG del Comparto. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli investimenti non è vincolato dai componenti né dalle ponderazioni dell'Indice. I componenti</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p>dell'Indice (MSCI All Country World Index e Bloomberg US Universal Index) possono essere citati separatamente nel materiale promozionale relativo al Comparto. Ulteriori dettagli sono disponibili sul sito web del fornitore dell'indice all'indirizzo <a href="http://www.msci.com/acwi">www.msci.com/acwi</a>.</p>
<b>ESG Flex Choice Growth Fund</b>	LU2368539008 LU2368536160 LU2368540196 LU2368540279 LU2368540352 LU2501013762 LU2501014141 LU2501014224 LU2501014570 LU2501014737 LU2501015031 LU2368539933 LU2368539693 LU2368539776 LU2368539347 LU2368539859 LU2368539420 LU2368539263 LU2368538968 LU2368539180 LU2368538885	<p>L' <b>ESG Flex Choice Growth Fund</b> si propone di massimizzare il rendimento totale con un livello di rischio relativamente elevato e in modo coerente con i principi d'investimento incentrati sui criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG").</p> <p>Il Comparto cercherà di perseguire il proprio obiettivo d'investimento tramite un'esposizione indiretta a un'ampia gamma di classi di attività, che possono includere azioni e titoli correlati alle azioni, titoli a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso, attività alternative, liquidità e strumenti finanziari assimilabili. L'esposizione alle succitate classi di attività sarà ottenuta attraverso l'investimento in azioni o quote di un portafoglio concentrato di OIC (che, a loro volta, investono in un portafoglio diversificato di attività), compresi i fondi a gestione attiva, gli ETF e i fondi indicizzati gestiti da una consociata del Gruppo BlackRock.</p> <p>Il Comparto investirà almeno l'80% del patrimonio totale in OIC conformi all'Articolo 8 o 9 del Regolamento SFDR che perseguono un obiettivo o un risultato ESG positivo e non adotterà unicamente filtri di esclusione ESG ai fini della propria policy ESG o, nel caso delle esposizioni ai titoli di Stato, che replicano indici di riferimento integranti i requisiti ESG o che comprendono obbligazioni emesse da governi che hanno un rating sovrano ESG pari almeno a BB (come definito da fornitori terzi di dati ESG); <del>in entrambi i casi si tratterà di OIC con uno status allineato al Regolamento SFDR, in modo particolare ai requisiti previsti dagli Articoli 8 o 9 di tale Regolamento.</del> Quando ritenuto opportuno, il Comparto può investire direttamente in derivati, liquidità e strumenti assimilabili ai contanti.</p> <p>È intenzione del Consulente per gli Investimenti che il Comparto abbia un punteggio di intensità delle emissioni di carbonio del 20% inferiore e un punteggio ESG medio ponderato superiore rispetto a un benchmark composito che comprende l'Indice MSCI All Country World (80%) e l'Indice Bloomberg US Universal (20%) ("Indice").</p> <p>Il Comparto non sarà soggetto ad alcuna limitazione di natura geografica. Anche se le esposizioni del Comparto possono variare nel tempo, resta inteso che la sua esposizione diretta e indiretta alle azioni punterà all'80% del Valore Patrimoniale Netto, e che la sua esposizione diretta e indiretta ai titoli a reddito fisso punterà al 20% del Valore Patrimoniale Netto. L'esposizione valutaria del Comparto è gestita in maniera flessibile.</p> <p>Non può essere fornita alcuna garanzia al fatto che il Comparto mantenga un livello di rischio relativamente elevato, soprattutto durante i periodi di volatilità insolitamente alta o bassa sui mercati azionari e obbligazionari. <del>In generale, il Comparto cercherà di essere posizionato in modo tale che il proprio rischio, misurato dalla volatilità annualizzata in un periodo di 5 anni, si assesti su di un range compreso tra il 40 e il 45%. Tuttavia, il profilo di rischio del Comparto potrà talvolta eccedere la fascia indicata.</del></p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: Approccio basato sugli impegni (Commitment Approach).</b></p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b>            Il Comparto è gestito attivamente. Il Consulente per gli Investimenti seleziona discrezionalmente gli investimenti del Comparto e in questo processo non è vincolato da alcun benchmark. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance ESG del Comparto. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli investimenti non è vincolato dai componenti né dalle ponderazioni dell'Indice. I componenti dell'Indice (MSCI All Country World Index e Bloomberg US Universal Index) possono essere citati separatamente nel materiale promozionale relativo al Comparto. Ulteriori dettagli sono disponibili sul sito web del fornitore dell'indice all'indirizzo <a href="http://www.msci.com/acwi">www.msci.com/acwi</a>.</p>
<b>ESG Flex Choice Moderate Fund</b>	LU2368540436 LU2368536673 LU2368536756 LU2368536830 LU2501013846 LU2368536590	<p>L' <b>ESG Flex Choice Moderate Fund</b> si propone di massimizzare il rendimento totale con un livello di rischio moderato e in modo coerente con i principi d'investimento incentrati sui criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG").</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
	LU2501014497 LU2501013416 LU2368538455 LU2501014653 LU2368536244 LU2501014810 LU2501015114 LU2368541160 LU2368536327 LU2368538612 LU2368538703 LU2368540600 LU2368540865 LU2368540949 LU2368540519	<p>Il Comparto cercherà di perseguire il proprio obiettivo d'investimento tramite un'esposizione indiretta a un'ampia gamma di classi di attività, che possono includere azioni e titoli correlati alle azioni, titoli a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso, attività alternative, liquidità e strumenti finanziari assimilabili. L'esposizione alle succitate classi di attività sarà ottenuta attraverso l'investimento in azioni o quote di un portafoglio concentrato di OIC (che, a loro volta, investono in un portafoglio diversificato di attività), compresi i fondi a gestione attiva, gli ETF e i fondi indicizzati gestiti da una consociata del Gruppo BlackRock.</p> <p>Il Comparto investirà almeno l'80% del patrimonio totale in OIC conformi all'Articolo 8 o 9 del Regolamento SFDR che perseguono un obiettivo o un risultato ESG positivo e non adotterà unicamente filtri di esclusione ESG ai fini della propria policy o, nel caso delle esposizioni ai titoli di Stato, che replicano indici di riferimento integranti i requisiti ESG o che comprendono obbligazioni emesse da governi che hanno un rating sovrano ESG pari almeno a BB (come definito da fornitori terzi di dati ESG); in entrambi i casi si tratterà di OIC con uno status allineato al Regolamento SFDR, in modo particolare ai requisiti previsti dagli Articoli 8 o 9 di tale Regolamento. Quando ritenuto opportuno, il Comparto può investire direttamente in derivati, liquidità e strumenti assimilabili ai contanti.</p> <p>È intenzione del Consulente per gli Investimenti che il Comparto abbia un punteggio di intensità delle emissioni di carbonio del 20% inferiore e un punteggio ESG medio ponderato superiore rispetto a un benchmark composito che comprende l'Indice MSCI All Country World (60%) e l'Indice Bloomberg US Universal (40%) (l'"Indice").</p> <p>Il Comparto non sarà soggetto ad alcuna limitazione di natura geografica. Anche se le esposizioni del Comparto possono variare nel tempo, resta inteso che la sua esposizione diretta e indiretta alle azioni punterà al 60% del Valore Patrimoniale Netto, e che la sua esposizione diretta e indiretta ai titoli a reddito fisso punterà al 40% del Valore Patrimoniale Netto. L'esposizione valutaria del Comparto è gestita in maniera flessibile.</p> <p>Non può essere fornita alcuna garanzia al fatto che il Comparto mantenga un livello di rischio moderato, soprattutto durante i periodi di volatilità insolitamente alta o bassa sui mercati azionari e obbligazionari. In generale, il Comparto cercherà di essere posizionato in modo tale che il proprio rischio, misurato dalla volatilità annualizzata in un periodo di 5 anni, si assesti su di un range compreso tra il 6 e il 10%. Tuttavia, il profilo di rischio del Comparto potrà talvolta eccedere la fascia indicata.</p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: Approccio basato sugli impegni (Commitment Approach).</b></p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b>            Il Comparto è gestito attivamente. Il Consulente per gli Investimenti seleziona discrezionalmente gli investimenti del Comparto e in questo processo non è vincolato da alcun benchmark. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance ESG del Comparto. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli investimenti non è vincolato dai componenti né dalle ponderazioni dell'Indice. I componenti dell'Indice (MSCI All Country World Index e Bloomberg US Universal Index) possono essere citati separatamente nel materiale promozionale relativo al Comparto. Ulteriori dettagli sono disponibili sul sito web del fornitore dell'indice all'indirizzo <a href="http://www.msci.com/acwi">www.msci.com/acwi</a>.</p>
Euro Bond Fund	LU1808491655 LU1808491812 LU0938162699 LU0331283399 LU0204069685 LU2624963414 LU0171278889 LU1266592374 LU1960220827 LU0368229703	<p>L'<b>Euro Bond Fund</b> si propone di massimizzare il rendimento totale in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui temi ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro. L'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile.</p> <p>Nell'ambito del proprio obiettivo d'investimento il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in ABS e MBS di tipo investment grade o non investment grade. Questi titoli possono comprendere titoli di credito garantiti da attività, titoli di debito garantiti, obbligazioni ipotecarie garantite, titoli garantiti da mutui commerciali, credit-linked notes, REMIC (entità i cui attivi sono costituiti esclusivamente da ipoteche su proprietà immobiliari), MBS residenziali e obbligazioni sintetiche garantite. Gli attivi sottostanti degli ABS e MBS possono includere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e su borse di studio nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e su immobili residenziali originati da un istituto finanziario regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). Gli ABS e MBS in cui il Comparto investe possono fare ricorso alla leva</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
	LU0827877639	<p>finanziaria per incrementare il rendimento degli investitori. Taluni ABS possono essere strutturati mediante incorporazione di un derivato quale un CDS (Credit Default Swap) o un paniere di tali derivati al fine di acquisire un'esposizione all'andamento dei titoli emessi da vari emittenti senza che sia necessario investire direttamente in tali titoli.</p> <p>L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà è limitata al 10% e quella alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 20% del patrimonio complessivo.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><b>Questo Comparto può assumere un'esposizione significativa agli ABS, MBS ed ai titoli di debito di tipo non investment grade; si invitano pertanto gli investitori a leggere le pertinenti informazioni sui rischi riportate nella sezione "Considerazioni specifiche sui rischi".</b></p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: VaR Relativo utilizzando il Bloomberg Euro-Aggregate 500mm+ Bond Index quale benchmark idoneo.</b></p> <p><b>Livello previsto di effetto leva per il Comparto: 120% del Valore Patrimoniale Netto.</b></p> <p><b>Policy ESG</b>  <u>Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione Blackrock per la regione EMEA.</u></p> <p><u>Il Consulente per gli Investimenti adoterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad esempio, emittenti a basse emissioni di carbonio ed emittenti con credenziali ESG positive) rispetto all'Indice per il reporting in materia ESG (come definito nella seguente sezione "Utilizzo del Benchmark") e cercherà di limitare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni negativi (ad esempio, emittenti ad alte emissioni di carbonio, emittenti che seguono determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative).</u></p> <p><u>La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi su una percentuale di ricavi, su una soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti.</u></p> <p><u>I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutati dal Consulente per gli Investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, e la capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente.</u></p> <p><u>Almeno il 90% degli emittenti dei titoli in cui il Comparto investe ha un rating ESG o è stato analizzato per finalità ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti potrà avvalersi di dati forniti da Provider ESG esterni, modelli proprietari e di intelligence locale, oltre a poter effettuare visite in loco.</u></p> <p><u>Il Comparto può acquisire un'esposizione limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati, liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità e azioni o quote di OIC, nonché valori mobiliari a reddito fisso (altrimenti noti come titoli di debito)) a emittenti con esposizioni non conformi ai criteri ESG descritti in precedenza.</u></p> <p><u>Il rating ESG medio ponderato della quota societaria del Comparto sarà maggiore rispetto al rating ESG della quota societaria dell'Indice per il reporting in materia ESG (come definito nella seguente sezione "Utilizzo del Benchmark").</u></p> <p><u>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</u></p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b>  Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti farà riferimento:</p>
	LU0827877712	
	LU0827877472	
	LU0827877555	
	LU1376384282	
	LU1376384365	
	LU2624963257	
	LU2319963893	
	LU2319963976	
	LU1668661629	
	LU1668663914	
	LU0147393358	
	LU0172748641	
	LU0172396516	
	LU0090830810	
	LU0171279937	
	LU0171279184	
	LU1376384100	
	LU0118259232	
	LU0050372472	
	LU1722863484	
	LU1180456292	
	LU0430265933	
	LU0297941469	
	LU1499592381	
	LU1791174284	
	LU2624963174	
	LU0298377911	
	LU0869650977	
	LU0869640077	
	LU0500207468	

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p>all'Indice Bloomberg Euro-Aggregate 500mm+ Bond (l'Indice") per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'Indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dalle componenti o dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli Investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. Ciononostante, la portata geografica e i requisiti di rating creditizio dell'obiettivo e della politica d'investimento potrebbero limitare la divergenza fra le partecipazioni in portafoglio e le componenti dell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.</p> <p><u>Gli investitori possono utilizzare l'indice Bloomberg Euro-Aggregate (80%) e l'indice Bloomberg Global Aggregate (20%) (l'Indice per il reporting in materia ESG") per valutare l'impatto della selezione ESG sull'universo d'investimento del Comparto. L'Indice per il reporting in materia ESG non è destinato ad essere utilizzato per costituire il portafoglio del Comparto, per finalità di gestione del rischio per monitorare il rischio attivo o per confrontare le performance del Comparto. Maggiori dettagli sono disponibili sul sito web del fornitore dell'indice: <a href="https://www.bloomberg.com/company/press/bloomberg-completes-fixed-income-indices-rebrand/">https://www.bloomberg.com/company/press/bloomberg-completes-fixed-income-indices-rebrand/</a>.</u></p>
Euro Corporate Bond Fund	LU0500207542 LU1373033965 LU0172394222 LU1963773012 LU0162659931 LU0368266499 LU0414062595 LU1960221049 LU0827877803 LU1622601463 LU0162661242 LU0162660350 LU1445717389 LU1445717629 LU1445718197 LU1445718437 LU1445718783 LU1445719088 LU1445719328 LU1445719757 LU1502568287 LU0162658883 LU1791176222 LU1760134277	<p>L' <b>Euro Corporate Bond Fund</b> si propone di massimizzare il rendimento totale in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui temi ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli societari a reddito fisso investment grade denominati in euro. L'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile.</p> <p>Nell'ambito del proprio obiettivo d'investimento il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in ABS e MBS di tipo investment grade o non investment grade. Questi titoli possono comprendere titoli di credito garantiti da attività, titoli di debito garantiti, obbligazioni ipotecarie garantite, titoli garantiti da mutui commerciali, credit-linked notes, REMIC (entità i cui attivi sono costituiti esclusivamente da ipoteche su proprietà immobiliari), MBS residenziali e obbligazioni sintetiche garantite. Gli attivi sottostanti degli ABS e MBS possono includere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e su borse di studio nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e su immobili residenziali originati da un istituto finanziario regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). Gli ABS e MBS in cui il Comparto investe possono fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare il rendimento degli investitori. Taluni ABS possono essere strutturati mediante incorporazione di un derivato quale un CDS (Credit Default Swap) o un paniere di tali derivati al fine di acquisire un'esposizione all'andamento dei titoli emessi da vari emittenti senza che sia necessario investire direttamente in tali titoli.</p> <p>L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà è limitata al 10% e quella alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 20% del patrimonio complessivo.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><b>Questo Comparto può assumere un'esposizione significativa agli ABS, MBS ed ai titoli di debito di tipo non investment grade; si invitano pertanto gli investitori a leggere le pertinenti informazioni sui rischi riportate nella sezione "Considerazioni specifiche sui rischi".</b></p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: VaR Relativo utilizzando l'ICE BofAML Euro Corporate Index quale benchmark idoneo.</b></p> <p><b>Livello previsto di effetto leva per il Comparto: 100% del Valore Patrimoniale Netto.</b></p> <p><b>Policy ESG</b>  <u>Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA.</u></p> <p><u>Il Consulente per gli Investimenti adoterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad esempio, emittenti a basse emissioni di carbonio ed emittenti con credenziali ESG positive) rispetto all'Indice per il reporting in materia ESG (come definito nella seguente sezione "Utilizzo del Benchmark") e cercherà di limitare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni negativi (ad esempio, emittenti ad alte emissioni di carbonio, emittenti che seguono determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative).</u></p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p>La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi su una percentuale di ricavi, su una soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti.</p> <p>I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutati dal Consulente per gli Investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, e la capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente.</p> <p>Almeno il 90% degli emittenti dei titoli in cui il Comparto investe ha un rating ESG o è stato analizzato per finalità ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti potrà avvalersi di dati forniti da Provider ESG esterni, modelli proprietari e di intelligence locale, oltre a poter effettuare visite in loco.</p> <p>Il Comparto può acquisire un'esposizione limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati, liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità e azioni o quote di OIC, nonché valori mobiliari a reddito fisso (altrimenti noti come titoli di debito)) a emittenti con esposizioni non conformi ai criteri ESG descritti in precedenza.</p> <p>Il rating ESG medio ponderato del Comparto sarà maggiore rispetto al rating ESG dell'Indice per il reporting in materia ESG (come definito nella seguente sezione "Utilizzo del Benchmark").</p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti farà riferimento:</p> <p>all'Indice ICE BofAML Euro Corporate (l'"Indice") per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dalle componenti o dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli Investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. Ciononostante, la portata geografica e i requisiti di rating creditizio dell'obiettivo e della politica d'investimento potrebbero limitare la divergenza fra le partecipazioni in portafoglio e le componenti dell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.</p> <p>Gli investitori possono utilizzare l'indice Bloomberg Euro-Corporate (80%) e l'indice Bloomberg Global Corporate (20%) (l'"Indice per il reporting in materia ESG") per valutare l'impatto della selezione ESG sull'universo d'investimento del Comparto. L'Indice per il reporting in materia ESG non è destinato ad essere utilizzato per costituire il portafoglio del Comparto, per finalità di gestione del rischio per monitorare il rischio attivo o per confrontare le performance del Comparto. Maggiori dettagli sono disponibili sul sito web del fornitore dell'indice: <a href="https://www.bloomberg.com/company/press/bloomberg-completes-fixed-income-indices-rebrand">https://www.bloomberg.com/company/press/bloomberg-completes-fixed-income-indices-rebrand</a>.</p>
Euro Short Duration Bond Fund	LU0448387455 LU1499592035 LU2624962440 LU0118255248 LU0172403825 LU2624962523 LU2624962796 LU2624963844 LU0521028638	<p>L' <b>Euro Short Duration Bond Fund</b> si propone di massimizzare il rendimento totale in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui temi ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro con una durata inferiore a cinque anni. La duration media è di 3 anni. L'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile.</p> <p>Nell'ambito del proprio obiettivo d'investimento il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in ABS e MBS di tipo investment grade o non investment grade. Fra questi si annoverano commercial paper garantiti da attività, collateralised debt obligation, collateralised mortgage obligation, titoli garantiti da mutui ipotecari commerciali, titoli credit-linked, fondi d'investimento conduit su mutui ipotecari immobiliari, titoli garantiti da mutui ipotecari residenziali e collateralised debt obligation sintetiche. Gli attivi sottostanti degli ABS e MBS possono includere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e su borse di studio nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e su immobili residenziali originati da un istituto finanziario</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
	LU0147388861 LU0903533064 LU1960221122 LU0827891978 LU0827878108 LU0827878017 LU0827877985 LU1202926330 LU0147388606 LU0329592371 LU1966276856 LU0456865749 LU0093504115 LU1966277078 LU0468289250 LU0555993434 LU0093503810 LU2092627384 LU0448387703 LU2624962879 LU0448386994 LU1523256227	<p>regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). Gli ABS e MBS in cui il Comparto investe possono fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare il rendimento degli investitori. Taluni ABS possono essere strutturati mediante incorporazione di un derivato quale un CDS (Credit Default Swap) o un paniere di tali derivati al fine di acquisire un'esposizione all'andamento dei titoli emessi da vari emittenti senza che sia necessario investire direttamente in tali titoli.</p> <p>L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà è limitata al 10% e quella alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 20% del patrimonio complessivo.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><b>Questo Comparto può assumere un'esposizione significativa agli ABS, MBS ed ai titoli di debito di tipo non investment grade; si invitano pertanto gli investitori a leggere le pertinenti informazioni sui rischi riportate nella sezione "Considerazioni specifiche sui rischi".</b></p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: VaR Assoluto.</b></p> <p><b>Livello previsto di effetto leva per il Comparto: 120% del Valore Patrimoniale Netto.</b></p> <p><b>Policy ESG</b></p> <p><u>Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA.</u></p> <p><u>Il Consulente per gli Investimenti adoterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad esempio, emittenti a basse emissioni di carbonio ed emittenti con credenziali ESG positive) rispetto all'Indice per il reporting in materia ESG (come definito nella seguente sezione "Utilizzo del Benchmark") e cercherà di limitare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni negativi (ad esempio, emittenti ad alte emissioni di carbonio, emittenti che seguono determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative).</u></p> <p><u>La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi su una percentuale di ricavi, su una soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti.</u></p> <p><u>I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutati dal Consulente per gli Investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, e la capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente.</u></p> <p><u>Almeno il 90% degli emittenti dei titoli in cui il Comparto investe ha un rating ESG o è stato analizzato per finalità ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti potrà avvalersi di dati forniti da Provider ESG esterni, modelli proprietari e di intelligence locale, oltre a poter effettuare visite in loco.</u></p> <p><u>Il Comparto può acquisire un'esposizione limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati, liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità e azioni o quote di OIC, nonché valori mobiliari a reddito fisso (altrimenti noti come titoli di debito)) a emittenti con esposizioni non conformi ai criteri ESG descritti in precedenza.</u></p> <p><u>Il rating ESG medio ponderato della quota societaria del Comparto sarà maggiore rispetto al rating ESG della quota societaria dell'Indice per il reporting in materia ESG (come definito nella seguente sezione "Utilizzo del Benchmark").</u></p> <p><u>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</u></p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti farà riferimento:</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p>all'Indice Bloomberg Euro-Aggregate 500mm 1-3 Years (l'Indice) per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'Indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dalle componenti o dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli Investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. Ciononostante, la portata geografica, i requisiti in termini di rating creditizio e di scadenza dell'obiettivo e della politica d'investimento potrebbero limitare la divergenza fra le partecipazioni in portafoglio e i componenti dell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.</p> <p><u>Gli investitori possono utilizzare l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Index (1-3 years) (80%) e l'indice Bloomberg Global Aggregate Index (1-3 years) (20%) (l'Indice per il reporting in materia ESG) per valutare l'impatto della selezione ESG sull'universo d'investimento del Comparto. L'Indice per il reporting in materia ESG non è destinato ad essere utilizzato per costituire il portafoglio del Comparto, per finalità di gestione del rischio per monitorare il rischio attivo o per confrontare le performance del Comparto. Maggiori dettagli sono disponibili sul sito web del fornitore dell'indice: <a href="https://www.bloomberg.com/company/press/bloomberg-completes-fixed-income-indices-rebrand/">https://www.bloomberg.com/company/press/bloomberg-completes-fixed-income-indices-rebrand/</a>.</u></p>
<b>Sustainable Global Dynamic Equity Fund</b>	LU0938162772 LU0331285097 LU0368268198 LU0827880856 LU0331284876 LU0238690555 LU2337443100 LU0326425435 LU0326425609 LU0238689110 LU0238688146 LU1254117549 LU0408221603 LU0238689896 LU0238689201 LU0238689623 LU0238690985	<p>Il <b><i>Sustainable Global Dynamic Equity Fund</i></b> si propone di massimizzare il rendimento totale in conformità ai principi d'investimento incentrati su criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG"), Il Comparto investe in titoli azionari internazionali, senza obbligo di privilegiare alcun paese né vincoli di carattere regionale, almeno il 70% del patrimonio complessivo. In linea generale il Comparto si propone di investire in titoli ritenuti sottovalutati dal Consulente per gli Investimenti. Inoltre, il Comparto può investire in titoli azionari di piccole aziende in espansione dei paesi emergenti. L'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile.</p> <p><u>Il Comparto intende effettuare Investimenti sostenibili e il suo patrimonio totale sarà investito conformemente alla Policy ESG descritta in seguito.</u></p> <p>Il Comparto è un Comparto Stock Connect e può investire direttamente fino al 20% del suo patrimonio complessivo nella RPC investendo tramite gli Stock Connect.</p> <p>L'esposizione del Comparto alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 20% del patrimonio complessivo. L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà sarà limitata al 5% del patrimonio complessivo.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: VaR relativo utilizzando 60% S&amp;P 500 Index, 40% FTSE MSCI All Countries World (ex-US) Index (MSCI ACWI) quale benchmark idoneo.</b></p> <p><b>Livello previsto di effetto leva per il Comparto: 100% del Valore Patrimoniale Netto.</b></p> <p><b>Policy ESG</b>  <u>Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA.</u></p> <p><u>Il Consulente per gli Investimenti adoterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad esempio, emittenti a basse emissioni di carbonio ed emittenti con credenziali ESG positive) mentre ridurrà l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni negativi (ad esempio, emittenti ad alte emissioni di carbonio, emittenti che seguono determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative).</u></p> <p><u>La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi su una percentuale di ricavi, su una soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti.</u></p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p>I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono <u>successivamente valutati dal Consulente per gli Investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, e la capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente.</u></p> <p><u>Almeno il 90% degli emittenti dei titoli in cui il Comparto investe ha un rating ESG o è stato analizzato per finalità ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti potrà avvalersi di dati forniti da Provider ESG esterni, modelli proprietari e di intelligence locale, oltre a poter effettuare visite in loco.</u></p> <p><u>Il Comparto può acquisire un'esposizione indiretta limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati e azioni o quote di OIC) verso emittenti non conformi ai criteri ESG descritti in precedenza.</u></p> <p><u>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</u></p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti farà riferimento all'<u>un benchmark composito, che comprende lo S&amp;P 500 (60%) e l'FTSEMSCI All Countries World (ex-US) (40%) Index (MSCI ACWI) (l'"Indice")</u> per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dalle componenti o dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli Investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto. <del>Inoltre,</del></p> <p><u>La Policy ESG riduce per confrontare la performance l'universo d'investimento del Comparto per almeno il 20% rispetto all'Indice.</u></p> <p><u>È intenzione del Consulente per gli Investimenti che il Comparto abbia un punteggio di intensità di emissioni di anidride carbonica inferiore a quello dell'Indice.</u></p>
Japan Flexible Equity Fund	LU1495982941 LU0212924947 LU0212925324 LU0827883363 LU0827883447 LU0827883520 LU0827883793 LU1967588366 LU0212924517 LU0236176334 LU2501015387 LU0249410860 LU0212925241 LU0212924863 LU0249411165 LU0277197835 LU0249411082	<p>Il <b><i>Japan Flexible Equity Fund</i></b> si propone di massimizzare il rendimento totale in modo <u>coerente con i principi dell'investimento incentrato sui temi ambientali, sociali e di governance ("ESG").</u> Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Giappone. Il Comparto investe solitamente in titoli che il Consulente per gli Investimenti ritiene presentino caratteristiche d'investimento basate sulle prospettive di crescita o sul valore dei titoli, tenendo conto volta per volta delle prospettive del mercato. <u>Il Comparto può ricorrere all'uso di derivati a fini d'investimento e a fini di una gestione efficiente del portafoglio.</u></p> <p><del>Il Comparto può ricorrere all'uso di derivati a fini d'investimento e a fini di una gestione efficiente del portafoglio.</del></p> <p><u>Il patrimonio complessivo del Comparto sarà investito ai sensi della Policy ESG descritta in seguito.</u></p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: Approccio basato sugli impegni (Commitment Approach).</b></p> <p><b>Policy ESG</b></p> <p><u>Le società sono valutate dal Consulente per gli Investimenti in base alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati ai fattori ESG e di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria della società.</u></p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
	LU0255399239 LU0940328577 LU2728923009 LU2728923181 LU0212924608 LU2004776857 LU0497860428	<p>Il Consulente per gli Investimenti conduce un'analisi dettagliata su tutte le società che ritiene presentino un livello elevato di rischi ESG, generano più emissioni di anidride carbonica e sono coinvolte in attività controverse. In tali circostanze, il Consulente per gli Investimenti può stabilire un programma di coinvolgimento di tali aziende in una serie di discussioni finalizzate a migliorarne le credenziali ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti si avvale delle sue informazioni fondamentali e di modelli proprietari e può utilizzare i dati forniti da provider ESG esterni.</p> <p>Alle società incluse nell'universo d'investimento, il Comparto applicherà i filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA. Il Consulente per gli Investimenti applica poi la sua metodologia proprietaria "Fundamental Insights" (la "Metodologia"; per maggiori dettagli visitare il sito <a href="https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf">https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf</a>) per identificare le società che verrebbero generalmente escluse in base ai filtri di esclusione, ma che a suo avviso sono idonee all'investimento in virtù del fatto che si trovano in una fase di "transizione" e sono impegnate a rispettare i criteri di sostenibilità nel tempo o adempiono altrimenti a tali criteri secondo i requisiti della Metodologia.</p> <p>La Metodologia utilizza input quantitativi e qualitativi generati dal Consulente per gli Investimenti, dalle sue affiliate e/o da uno o più provider di dati di ricerca esterni. Quando il Consulente per gli Investimenti ritiene che una società adempia ai criteri d'investimento della Metodologia e la approva ai sensi di tale Metodologia, i suoi titoli possono essere detenuti dal Comparto. Tali società vengono regolarmente sottoposte a revisione. Qualora il Consulente per gli Investimenti stabilisca che una società non rispetta più i criteri della Metodologia (in toto o in parte e in qualsiasi momento) o non si impegna in misura soddisfacente, valuterà se liquidarne i titoli dal portafoglio del Comparto come previsto dalla Metodologia.</p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti farà riferimento all'Indice MSCI Japan (l'"Indice") per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'Indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dalle componenti o dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli Investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. Ciononostante, la portata geografica dell'obiettivo e della politica d'investimento potrebbero limitare la divergenza fra le partecipazioni in portafoglio e le componenti dell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.</p>
<b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b>	LU0090841692 LU0252965594 LU1822774011 LU0496417709 LU1822774102 LU0827883017 LU0827883280 LU0827883108 LU0931342652 LU0204063480 LU0006061252 LU0992622497 LU0249411835 LU0249422360	<p>Il <b>Japan Small &amp; MidCap Opportunities Fund</b> si propone di massimizzare il rendimento totale in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui temi ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società a bassa e media capitalizzazione con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Giappone. Le società a bassa e media capitalizzazione sono quelle aziende che, al momento dell'investimento del Comparto, sono comprese nel 30% di società con la più bassa capitalizzazione di mercato sui mercati azionari nipponici.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il patrimonio complessivo del Comparto sarà investito ai sensi della Policy ESG descritta in seguito.</p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: Approccio basato sugli impegni (Commitment Approach).</b></p> <p><b>Policy ESG</b></p> <p>Le società sono valutate dal Consulente per gli Investimenti in base alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati ai fattori ESG e di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria della società.</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
	LU0249422956 LU0255399742 LU0249423681 LU0147408305 LU0171289068 LU2728923264 LU2728923348	<p>Il Consulente per gli Investimenti conduce un'analisi dettagliata su tutte le società che ritiene presentino un livello elevato di rischi ESG, generano più emissioni di anidride carbonica e sono coinvolte in attività controverse. In tali circostanze, il Consulente per gli Investimenti può stabilire un programma di coinvolgimento di tali aziende in una serie di discussioni finalizzate a migliorarne le credenziali ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti si avvale delle sue informazioni fondamentali e di modelli proprietari e può utilizzare i dati forniti da provider ESG esterni.</p> <p>Alle società incluse nell'universo d'investimento, il Comparto applicherà i filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA. Il Consulente per gli Investimenti applica poi la sua metodologia proprietaria "Fundamental Insights" (la "Metodologia"; per maggiori dettagli visitare il sito <a href="https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf">https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf</a>) per identificare le società che verrebbero generalmente escluse in base ai filtri di esclusione, ma che a suo avviso sono idonee all'investimento in virtù del fatto che si trovano in una fase di "transizione" e sono impegnate a rispettare i criteri di sostenibilità nel tempo o adempiono altrimenti a tali criteri secondo i requisiti della Metodologia.</p> <p>La Metodologia utilizza input quantitativi e qualitativi generati dal Consulente per gli Investimenti, dalle sue affiliate e/o da uno o più provider di dati di ricerca esterni. Quando il Consulente per gli Investimenti ritiene che una società adempia ai criteri d'investimento della Metodologia e la approva ai sensi di tale Metodologia, i suoi titoli possono essere detenuti dal Comparto. Tali società vengono regolarmente sottoposte a revisione. Qualora il Consulente per gli Investimenti stabilisca che una società non rispetta più i criteri della Metodologia (in toto o in parte e in qualsiasi momento) o non si impegna in misura soddisfacente, valuterà se liquidarne i titoli dal portafoglio del Comparto come previsto dalla Metodologia.</p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti farà riferimento all'Indice S&amp;P Japan Mid Small Cap (l'"Indice") per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'Indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dalle componenti o dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli Investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. Ciononostante, la portata geografica e i requisiti di capitalizzazione di mercato dell'obiettivo e della politica d'investimento potrebbero limitare la divergenza fra le partecipazioni in portafoglio e le componenti dell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.</p>
<b>Multi-Theme Equity Fund</b>	LU2195487702 LU2195487967 LU2197910974 LU2123744232 LU2123744158 LU2123743341 LU2123743424 LU2123743697 LU2123743770 LU2123743853 LU2123743937 LU2123744075 LU2325727449	<p>Il <b>Multi-Theme Equity Fund</b> intende generare una crescita del capitale nel lungo termine (per almeno cinque anni consecutivi), in modo coerente con i principi d'investimento ambientali, sociali, e di governance ("ESG").</p> <p>Il Comparto è un fondo di fondi gestito attivamente. Tenterà di conseguire il suo obiettivo di investimento acquisendo esposizione, per almeno l'80% del suo patrimonio complessivo, in azioni globali e titoli correlati ad azioni, sia indirettamente, investendo in quote di OICVM gestiti da una società affiliata al Gruppo BlackRock, sia direttamente, investendo in azioni, titoli correlati ad azioni e derivati.</p> <p>Il Comparto può investire in altri Comparti della Società. Le condizioni applicabili all'investimento in altri Comparti della Società sono definite nell'Allegato A, paragrafo 2.4 del presente Prospetto Informativo.</p> <p>Il Comparto non sarà soggetto ad alcuna limitazione di natura geografica e potrà acquisire esposizione indiretta in azioni di società che si trovano in mercati sviluppati ed emergenti a livello mondiale. Pertanto, il Comparto potrebbe presentare in qualsiasi momento un'allocazione elevata in determinati paesi o settori.</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
	LU2242189079 LU2242189152 LU2308287171	<p>Il Comparto investirà strategicamente in opportunità d'investimento a più lungo termine, concepite per fornire esposizione a temi a lungo termine (come spiegato in seguito) allo scopo di ottenere esposizione ai cinque "Megatrend" (spiegati in seguito) individuati dal Consulente per gli Investimenti. Il Comparto manterrà la facoltà di rettificare tali esposizioni in modo tattico in base alla valutazione delle condizioni di mercato svolta dal Consulente per gli Investimenti.</p> <p>Il Comparto investirà in opportunità d'investimento a più breve termine, in virtù delle tendenze tematiche a breve termine (spiegate in seguito) in cui gli investimenti possono fornire caratteristiche di rischio e rendimento interessanti o dimostrare performance relative migliori nel breve periodo.</p> <p>I cinque "Megatrend" sono importanti forze trasformative che, a parere del Consulente per gli Investimenti, stanno cambiando l'economia mondiale. Si tratta dei seguenti fattori: l'innovazione tecnologica (ad es. tecnologia pensata per affrontare sfide su ampia scala, come i cambiamenti climatici, o a fornire alternative migliori ai mercati esistenti, come le forme di pagamento o lo streaming), il cambiamento demografico e sociale (opportunità di crescita per le aziende focalizzate, ad esempio, sullo squilibrio delle competenze e sull'invecchiamento della popolazione nelle economie avanzate), la rapida urbanizzazione (opportunità di crescita per le aziende derivanti dalle necessità impellenti delle città in espansione, ad es. reti di comunicazione e abitazioni), i cambiamenti climatici e la scarsità delle risorse (ad es. produttori di energia sostenibile e fornitori di sostituti a materie prime limitate) e la ricchezza globale emergente (opportunità di crescita per le aziende derivanti dall'aumento del potere d'acquisto dei consumatori in varie zone del mondo).</p> <p>Per "Temi" e "Tendenze tematiche" si intendono le principali tendenze che possono consentire di individuare opportunità di investimento di breve, media e lunga durata, derivanti dall'attività di ricerca sui fondamentali (ad es. fondata sul giudizio) driver dell'economia globale e sull'interpretazione dei principali sviluppi economici, politici e sociali che possono ripercuotersi sui rischi e sui rendimenti degli attivi.</p> <p>Il Consulente per gli Investimenti farà riferimento alla ricerca qualitativa (ovvero basata sul giudizio) e quantitativa (ovvero matematica o statistica), analizzando un'ampia gamma di dati economici e comportamenti di mercato, con un'attenzione particolare ai cinque Megatrend e a una serie di altre "tendenze tematiche". La ricerca può essere prodotta dal Consulente per gli Investimenti o da un altro membro del Gruppo BlackRock, o da terzi.</p> <p>L'esposizione valutaria del Comparto è gestita in maniera flessibile.</p> <p>Il Comparto è un comparto Stock Connect e un Comparto abilitato ai QFI e può investire direttamente fino al 20% del suo patrimonio totale nella RPC investendo tramite il regime QFI e/o tramite gli Stock Connect.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per finalità d'investimento e di gestione efficiente del portafoglio. Un Comparto può acquisire un'esposizione indiretta limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati e azioni o quote di OIC) a emittenti con esposizioni non conformi ai criteri di ESG descritti in seguito.</p> <p>Il patrimonio totale del Comparto sarà investito ai sensi della Policy ESG descritta in seguito</p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: Approccio basato sugli impegni (Commitment Approach).</b></p> <p><b>Policy ESG</b></p> <p>Il Comparto investirà almeno l'80% del patrimonio totale in OIC conformi all'Articolo 8 o 9 del Regolamento SFDR, che perseguono un obiettivo o un risultato ESG positivo o che comprendono obbligazioni emesse da governi che hanno un rating sovrano ESG pari almeno a BB (come definito da fornitori terzi di dati ESG); <del>in entrambi i casi si tratterà di OIC con uno status allineato al Regolamento SFDR modo particolare ai requisiti previsti dagli Articoli 8 o 9 di tale Regolamento.</del></p> <p>Il Comparto cercherà di investire almeno il 20% del patrimonio complessivo in Investimenti sostenibili. È inoltre intenzione del Consulente per gli Investimenti ottenere un'esposizione a Investimenti sostenibili superiore a quella dell'Indice MSCI All Countries World.</p> <p>Il Consulente per gli Investimenti analizzerà tutti i titoli nell'universo d'investimento sottostante per valutarne il contributo agli obiettivi ambientali e sociali. La valutazione del livello di allineamento di ciascuna attività si basa su una percentuale di ricavi e su una soglia prestabilita dei ricavi totali.</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p>Il Comparto manterrà un'esposizione minima ad investimenti che sostengono nello specifico gli obiettivi climatici.</p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b></p> <p>Il Consulente per gli Investimenti seleziona discrezionalmente gli investimenti del Comparto e in questo processo non è vincolato da alcun benchmark. L'Indice MSCI All Countries World ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto. Gli investitori possono utilizzare l'Indice per misurare le performance del Comparto rispetto agli obiettivi prefissati nella Policy ESG.</p>
<p><b>Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund</b></p>	<p>LU1864664039</p> <p>LU1864664112</p> <p>LU1860487922</p> <p>LU2297183985</p> <p>LU1864664203</p> <p>LU1864664385</p> <p>LU1864664468</p> <p>LU2533726480</p> <p>LU2144842429</p> <p>LU2144842262</p> <p>LU1817796086</p> <p>LU1817796169</p> <p>LU1817796243</p> <p>LU1817796326</p> <p>LU1817796599</p>	<p>Il Comparto <b>Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund</b> si propone di massimizzare il rendimento totale e di investire in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui temi ambientali, sociali e di governance ("ESG").</p> <p>Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso emessi da società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei mercati emergenti e ricompresi nel J.P. Morgan ESG Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified (l'"Indice" e, per quanto concerne i titoli che lo compongono, i "Titoli ricompresi nell'Indice"). L'Indice fornisce l'universo d'investimento per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto. La ponderazione in portafoglio dei Titoli ricompresi nell'Indice può non coincidere con la rispettiva ponderazione in seno all'Indice, in quanto il Comparto presenta una gestione attiva e non si prefigge di replicare l'Indice.</p> <p>Il Comparto intende effettuare Investimenti sostenibili, compresi senza limitazione, "green bond" (come definite dalla sua metodologia proprietaria, ispirata agli International Capital Markets Association Green Bond Principles), e il suo patrimonio totale sarà investito ai sensi della Policy ESG descritta in seguito.</p> <p>Può essere utilizzato l'intero spettro di valori mobiliari a reddito fisso, inclusi titoli non investment grade. Si prevede che gli investimenti in valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento rappresenteranno una porzione significativa del portafoglio, probabilmente superiore al 50% del valore patrimoniale netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto è un Comparto CIBM e può ottenere un'esposizione diretta, entro il 20% del patrimonio complessivo, alle obbligazioni onshore distribuite nella Cina continentale sul CIBM attraverso il Foreign Access Regime e/o il Bond Connect e/o secondo altre modalità consentite dalla normativa di volta in volta vigente in materia.</p> <p>Il Comparto può investire più del 10% (ma non più del 20%) del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli di debito emessi e/o garantiti da governi di ciascuno dei seguenti paesi: Argentina, Brasile, Ungheria, Indonesia, Messico, Filippine, Russia, Repubblica Sudafricana, Turchia e Ucraina, paesi ai quali, alla data del presente Prospetto Informativo, è stato attribuito un rating di tipo non investment grade. Tali investimenti sono effettuati sulla base dei seguenti fattori: (i) il peso rappresentato dal mercato obbligazionario del paese interessato nell'universo obbligazionario dei mercati emergenti ricompreso nell'Indice J.P. Morgan ESG Corporate Emerging Market Bond Index Diversified (sebbene il presente Comparto non replichi l'indice, il Consulente per gli Investimenti terrà conto del peso degli elementi costitutivi dell'indice ogniqualvolta adotti decisioni di investimento); e/o (ii) il giudizio professionale del Consulente per gli Investimenti, che può decidere di investire sulla scorta di motivazioni quali prospettive favorevoli/positive per l'emittente sovrano/straniero in questione, possibile revisione al rialzo del rating e previsione di variazioni nel valore degli investimenti interessati a causa di modifiche in termini di rating. In virtù delle oscillazioni di mercato, nonché delle variazioni in termini di rating di credito/rating di investimento, l'esposizione può subire modifiche nel corso del tempo. I paesi summenzionati non costituiscono un elenco esaustivo e possono mutare senza previa comunicazione agli investitori.</p> <p>L'esposizione valutaria viene gestita in modo flessibile.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà è limitata al 10% del patrimonio complessivo e quella alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 20% del patrimonio totale.</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: VaR Relativo utilizzando J.P. Morgan ESG Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified quale benchmark idoneo.</b></p> <p><b>Livello previsto di effetto leva per il Comparto: 100% del Valore Patrimoniale Netto.</b></p> <p><b>Policy ESG</b>  In fase di selezione dei Titoli ricompresi nell'Indice, il Consulente per gli Investimenti prenderà in considerazione, in aggiunta ad altri criteri d'investimento, i fattori ESG dell'emittente interessato. Il Consulente per gli investimenti analizzerà quali siano i fattori ESG che determinano le credenziali in ambito ESG dell'emittente all'interno dell'Indice e la sua performance generale in ambito ESG.</p> <p>La metodologia dell'Indice valuta e classifica i potenziali componenti in base alle rispettive credenziali in ambito ESG rispetto ai loro omologhi di settore. Questo significa che il fornitore dell'Indice, J.P. Morgan LLC, conduce una valutazione sulla sostenibilità e sull'impatto etico di tali componenti in conformità alla propria metodologia predeterminata. Per maggiori dettagli si rimanda a <a href="https://www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs">https://www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs</a></p> <p>Il Comparto potrà altresì investire in valori mobiliari a reddito fisso di un emittente che non sia ricompreso nel rispettivo indice di riferimento all'atto dell'acquisto, ma che, a parere del Consulente per gli investimenti, soddisfi criteri ESG analoghi (in aggiunta ad altri criteri d'investimento).</p> <p>Inoltre, il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione di BlackRock per la regione EMEA.</p> <p>Il Consulente per gli Investimenti adotterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad es. emittenti a basse emissioni di carbonio ed emittenti con credenziali ESG positive) mentre ridurrà l'esposizione a quelli che ritiene associati a fattori esterni negativi, (ad esempio, emittenti con maggiori emissioni di carbonio, emittenti con determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative).</p> <p>La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi su una percentuale di ricavi, su una soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti.</p> <p>I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutati dal Consulente per gli Investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, e la capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente.</p> <p><del>Almeno il 90% degli emittenti dei titoli in cui il Comparto investe ha un rating ESG o è stato analizzato per finalità ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli investimenti potrà avvalersi delle informazioni fornite da Provider esterni di dati ESG, di modelli proprietari e di intelligence locale e potrà intraprendere visite in situ.</del></p> <p>Un Comparto può acquisire un'esposizione indiretta limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati e azioni o quote di OIC) verso emittenti non conformi ai criteri ESG descritti in precedenza.</p> <p>È intenzione del Consulente per gli Investimenti che il Comparto abbia un punteggio di intensità delle emissioni di carbonio <del>del 30% inferiore</del> rispetto al J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified (l'“Indice per il reporting in materia ESG”). L'Indice per il reporting in materia ESG non è destinato ad essere utilizzato per costituire il portafoglio del Comparto, per finalità di gestione del rischio per monitorare il rischio attivo per confrontare le performance del Comparto.</p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p><b>Utilizzo del Benchmark</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti, a condizione che: il Comparto investa almeno il 70% del suo patrimonio totale in titoli a reddito fisso (FI) ricompresi all'interno dell'indice J.P. Morgan ESG Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified (l'Indice). Il Comparto farà riferimento all'Indice per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei Titoli ricompresi nell'Indice, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dalle ponderazioni dell'Indice. La portata geografica e i requisiti ambientali, sociali e di governance ("ESG"), descritti di seguito, dell'obiettivo e della politica d'investimento potrebbero limitare la divergenza fra le partecipazioni in portafoglio e le componenti dell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.</p>
<p><b>Systematic Global Sustainable Income &amp; Growth Fund</b></p>	<p>LU2664936148</p> <p>LU2664936221</p> <p>LU2556666811</p> <p>LU2560989894</p> <p>LU2496683389</p> <p>LU2496683462</p> <p>LU2496683546</p> <p>LU2496683892</p> <p>LU2496683975</p> <p>LU2496684197</p> <p>LU2496684270</p> <p>LU2511310828</p> <p>LU2511299245</p> <p>LU2511300944</p> <p>LU2511299328</p> <p>LU2521848726</p>	<p>Il <b>Systematic Global Sustainable Income &amp; Growth Fund</b> intende fornire reddito e crescita del capitale a lungo termine (almeno cinque anni consecutivi) investendo in modo coerente con i principi d'investimento incentrati su criteri ambientali, sociali e di governance, "ESG".</p> <p>Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il Comparto investirà in tutto il mondo, direttamente e indirettamente, nell'intera gamma di strumenti consentiti, compresi, in media, generalmente due terzi del patrimonio totale in azioni e un terzo del patrimonio totale in valori mobiliari a reddito fisso (altrimenti noti come titoli di debito, che possono includere un investimento fino al 20% del patrimonio totale del Comparto in valori mobiliari a reddito fisso high yield), nonché in quote di OIC, liquidità, depositi e strumenti del mercato monetario. Il Comparto non sarà soggetto a limiti geografici o regionali prestabiliti e sebbene sia probabile che la maggior parte degli investimenti riguarderà società con sede in paesi sviluppati a livello globale, il Comparto potrà investire anche nei mercati emergenti. Il Comparto intende effettuare Investimenti sostenibili e il suo patrimonio totale sarà investito conformemente alla Policy ESG descritta in seguito.</p> <p>Il Comparto è un Comparto Stock Connect e può investire direttamente fino al 20% del suo patrimonio complessivo nella RPC investendo tramite gli Stock Connect.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: Approccio basato sugli impegni</b></p> <p><b>Policy ESG</b></p> <p>Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA.</p> <p>Per valutare una società al momento dell'acquisto utilizzando la metodologia ESG del Comparto, vengono presi in considerazione diversi ambiti: risultati ambientali, sociali e di governance, rendimenti previsti (inclusi driver di rendimento ESG), rischi e costi di transazione, come determinati tramite ricerca proprietaria. Al fine di conseguire l'obiettivo e la politica d'investimento, il Comparto investirà in una serie di strategie e strumenti d'investimento. In particolare, il Comparto utilizzerà modelli quantitativi (ossia matematici o statistici) al fine di ottenere un approccio sistematico per la selezione dei titoli. Ciò significa che la selezione dei titoli e l'allocazione delle ponderazioni avverrà sulla base delle rispettive caratteristiche ESG e delle previsioni di rendimento, rischio e inerenti ai costi delle operazioni.</p> <p>Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli investimenti potrà avvalersi delle informazioni fornite da Provider esterni di dati ESG, di modelli proprietari e di intelligence locale e potrà intraprendere visite in situ. Il Consulente per gli Investimenti può altresì prendere in considerazione ulteriori fattori relativi alla buona governance nella sua valutazione delle caratteristiche di sostenibilità degli emittenti sottostanti, in funzione della particolare strategia ESG applicabile al Comparto.</p> <p>Il Consulente per gli Investimenti creerà un portafoglio che intende fornire un esito ESG migliore rispetto all'Indice e il punteggio medio ponderato ESG del Comparto sarà superiore al punteggio ESG dell'Indice una volta eliminato dall'Indice almeno il 20% dei titoli con rating più basso. È altresì intenzione del Consulente per gli Investimenti che il Comparto abbia un punteggio di intensità di emissioni di anidride carbonica inferiore a quello dell'Indice.</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p>Il Comparto può acquisire un'esposizione limitata (attraverso, a titolo meramente esemplificativo, il ricorso a derivati, liquidità e strumenti assimilabili ai contanti e azioni o quote di OIC e valori mobiliari a reddito fisso (anche noti come titoli di debito) emessi da governi e agenzie in tutto il mondo) a emittenti con esposizioni che non soddisfano i criteri ESG descritti in precedenza.</p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti può fare riferimento a un benchmark composito che comprende per il 33,3% l'Indice MSCI World Minimum Volatility, per il 33,3% l'Indice MSCI All Country World, per il 16,7% l'Indice BBG Global Aggregate Corporate e per il 16,7% l'Indice BBG Global High Yield Corp ex Emerging Markets Index Hedged in USD (l'"Indice") per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'Indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli investimenti non è vincolato dai componenti né dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. Si prevede una significativa divergenza tra le partecipazioni in portafoglio del Comparto e l'Indice.</p>
<b>United Kingdom Fund</b>	LU2211194795 LU0147381346 LU0171293250 LU1495983246 LU0679964535 LU0329592967 LU0468812655 LU0147381262 LU0204064025 LU0011847091 LU0090845172 LU0331287200 LU0171293177 LU0827885905 LU0827886036 LU0171293334	<p>Lo <b>United Kingdom Fund</b> si propone di massimizzare il rendimento totale in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui temi ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società costituite o quotate nel Regno Unito.</p> <p>L'esposizione del Comparto alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 5% del patrimonio complessivo.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><u>Il patrimonio complessivo del Comparto sarà investito ai sensi della Policy ESG descritta in seguito.</u></p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: Approccio basato sugli impegni (Commitment Approach).</b></p> <p><b>Policy ESG</b></p> <p><u>Le società sono valutate dal Consulente per gli Investimenti in base alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati ai fattori ESG e di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria della società.</u></p> <p><u>Il Consulente per gli Investimenti conduce un'analisi dettagliata su tutte le società che ritiene presentino un livello elevato di rischi ESG, generano più emissioni di anidride carbonica e sono coinvolte in attività controverse. In tali circostanze, il Consulente per gli Investimenti può stabilire un programma di coinvolgimento di tali aziende in una serie di discussioni finalizzate a migliorarne le credenziali ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti si avvale delle sue informazioni fondamentali e di modelli proprietari e può utilizzare i dati forniti da provider ESG esterni.</u></p> <p><u>Alle società incluse nell'universo d'investimento, il Comparto applicherà i filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA. Il Consulente per gli Investimenti applica poi la sua metodologia proprietaria "Fundamental Insights" (la "Metodologia"; per maggiori dettagli visitare il sito <a href="https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf">https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf</a>) per identificare le società che verrebbero generalmente escluse in base ai filtri di esclusione, ma che a suo avviso sono idonee all'investimento in virtù del fatto che si trovano in una fase di "transizione" e sono impegnate a rispettare i criteri di sostenibilità nel tempo o adempiono altrimenti a tali criteri secondo i requisiti della Metodologia.</u></p> <p><u>La Metodologia utilizza input quantitativi e qualitativi generati dal Consulente per gli Investimenti, dalle sue affiliate e/o da uno o più provider di dati di ricerca esterni. Quando il Consulente per gli Investimenti ritiene che una società adempia ai criteri d'investimento della Metodologia e la approva ai sensi di tale Metodologia, i suoi titoli possono essere detenuti dal Comparto. Tali società vengono regolarmente sottoposte a revisione. Qualora</u></p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
		<p>il Consulente per gli Investimenti stabilisca che una società non rispetta più i criteri della Metodologia (in toto o in parte e in qualsiasi momento) o non si impegna in misura soddisfacente, valuterà se liquidarne i titoli dal portafoglio del Comparto come previsto dalla Metodologia.</p> <p>Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p><b>Utilizzo del Benchmark</b></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti farà riferimento all'Indice FTSE All-Share (l'"Indice") per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'Indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dalle componenti o dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli Investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. Ciononostante, la portata geografica dell'obiettivo e della politica d'investimento potrebbero limitare la divergenza fra le partecipazioni in portafoglio e le componenti dell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.</p>
<b>World Technology Fund</b>	LU2360106780 LU2360108307 LU2263536232 LU2471419106 LU1728554749 LU0724618946 LU0171310443 LU1822773716 LU2168656184 LU2168066038 LU1852331112 LU1722863211 LU0147408131 LU1948809444 LU2533723974 LU1733225426 LU2310090274 LU0171310955 LU0171311680 LU2134542260 LU2357541692 LU0827890491 LU2267099328 LU2298322475 LU2250418816 LU0056508442	<p>Il <b>World Technology Fund</b> si propone di massimizzare il rendimento totale e di investire in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui temi ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto investe a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società operanti prevalentemente nel settore tecnologico.</p> <p>Il Comparto è un Comparto Stock Connect e può investire direttamente fino al 20% del suo patrimonio totale nella RPC investendo tramite gli Stock Connect.</p> <p>Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il patrimonio totale del Comparto sarà investito conformemente alla Policy ESG descritta in seguito.</p> <p><b>Metodologia utilizzata per la misurazione della gestione del rischio: Approccio basato sugli impegni (Commitment Approach).</b></p> <p><b>Policy ESG</b></p> <p>Le società sono valutate dal Consulente per gli Investimenti in base alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati ai fattori ESG e di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria della società.</p> <p>Il Consulente per gli Investimenti conduce un'analisi dettagliata su tutte le società che ritiene presentino un livello elevato di rischi ESG, generano più emissioni di anidride carbonica e sono coinvolte in attività controverse. In tali circostanze, il Consulente per gli Investimenti può stabilire un programma di coinvolgimento di tali aziende in una serie di discussioni finalizzate a migliorarne le credenziali ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti si avvale delle sue informazioni fondamentali e di modelli proprietari e può utilizzare i dati forniti da provider ESG esterni.</p> <p>Alle società incluse nell'universo d'investimento, il Comparto applicherà i filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA. Il Consulente per gli Investimenti applica poi la sua metodologia proprietaria "Fundamental Insights" (la "Metodologia"; per maggiori dettagli visitare il sito <a href="https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf">https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf</a>) per identificare le società che verrebbero generalmente escluse in base ai filtri di esclusione, ma che a suo avviso sono idonee all'investimento in virtù del fatto che si trovano in una fase di "transizione" e sono impegnate a rispettare i criteri di sostenibilità nel tempo o adempiono altrimenti a tali criteri secondo i requisiti della Metodologia.</p> <p>La Metodologia utilizza input quantitativi e qualitativi generati dal Consulente per gli Investimenti, dalle sue affiliate e/o da uno o più provider di dati di ricerca esterni. Quando il Consulente per gli Investimenti ritiene che una società adempia ai criteri d'investimento della Metodologia e la approva ai sensi di tale Metodologia, i suoi titoli possono essere detenuti dal Comparto. Tali società vengono regolarmente sottoposte a revisione. Qualora il Consulente per gli Investimenti stabilisca che una società non rispetta più i criteri della Metodologia (in toto o in parte e in qualsiasi momento) o non si impegna in misura soddisfacente, valuterà se liquidarne i titoli dal portafoglio del Comparto come previsto dalla Metodologia.</p>

Comparto	ISIN	Modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento
	LU2250418907 LU1960224811 LU0376438312 LU0147408487 LU2250418659	<p data-bbox="628 152 1469 203">Per ulteriori dettagli sugli impegni ESG assunti dal Fondo, si rimanda all'informativa SFDR a pagina 51.</p> <p data-bbox="628 230 863 253"><b>Utilizzo del Benchmark</b></p> <p data-bbox="628 257 1481 571">Il Comparto è gestito attivamente e il Consulente per gli Investimenti può selezionarne a propria discrezione gli investimenti. In tal senso, il Consulente per gli Investimenti farà riferimento all'Indice MSCI AC World Information Technology <u>10/40</u> (l'“Indice”) per costituire il portafoglio del Comparto e per finalità di gestione dei rischi, per garantire che il rischio attivo (ovvero il grado di divergenza dall'Indice) assunto dal Comparto sia sempre allineato al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento. Nella selezione dei titoli, il Consulente per gli Investimenti non è vincolato dalle componenti o dalle ponderazioni dell'Indice. Al fine di cogliere opportunità d'investimento specifiche, il Consulente per gli Investimenti può altresì selezionare a propria discrezione titoli non inclusi nell'Indice. Ciononostante, i requisiti settoriali dell'obiettivo e della politica d'investimento potrebbero limitare la divergenza fra le partecipazioni in portafoglio e le componenti dell'Indice. L'Indice ha lo scopo di consentire agli investitori di operare un raffronto sulle performance del Comparto.</p>

**ALLEGATO II**  
**Global Corporate Bond Fund**

Classe di Azioni	A	C	D	E	I
AMC attuale	0,90%	0,90%	0,45%	0,90%	0,45%
AMC proposta	0,80%	0,80%	0,40%	0,80%	0,40%

**Sustainable World Bond Fund**

Classe di Azioni	A	C	D	E	I
AMC attuale	0,85%	0,85%	0,45%	0,85%	0,45%
AMC proposta	0,80%	0,80%	0,40%	0,80%	0,40%

**Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Classe di Azioni	A	C	D	E	I
AMC attuale	1,50%	1,50%	0,75%	1,50%	0,75%
AMC proposta	1,40%	1,40%	0,70%	1,40%	0,70%

**Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Classe di Azioni	A	C	D	E	I
AMC attuale	1,50%	1,50%	0,75%	1,50%	0,75%
AMC proposta	1,40%	1,40%	0,70%	1,40%	0,70%