



EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

IN FORMA ABBREVIATA EUROFUNDLUX - SOCIETÀ D'INVESTIMENTO
A CAPITALE VARIABILE DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE MULTICOMPARTO.

Prospetto

Le sottoscrizioni possono essere accettate esclusivamente sulla base del presente Prospetto, obbligatoriamente accompagnato dall'ultimo Rapporto Finanziario annuale disponibile e dall'ultimo Rapporto Finanziario semestrale, qualora quest'ultimo sia stato pubblicato successivamente all'ultimo Rapporto annuale.

Detti Rapporti Finanziari costituiscono parte integrante del presente Prospetto. In relazione all'offerta ivi contenuta, non possono essere fornite informazioni diverse da quelle contenute in codesto Prospetto, nel Documento d'Informazioni Chiave, nei Rapporti Finanziari periodici nonché nei documenti citati nel Prospetto stesso e consultabili dal pubblico.

Oltre al Prospetto, la Società ha emesso un Documento d'Informazioni Chiave contenente informazioni essenziali relative a un investimento in un Comparto della Società, in particolare per quanto riguarda la natura e le caratteristiche del prodotto, il suo profilo di costo e di rischio, il profilo dell'investitore tipo, nonché informazioni pertinenti sulle sue performance e altre informazioni specifiche. Il Documento d'informazioni chiave deve essere offerto gratuitamente ad ogni sottoscrittore prima della sottoscrizione. Esso può essere ottenuto gratuitamente presso la sede legale della Società, presso l'Amministratore OICR, presso la Società di Gestione e presso gli Agenti Collocatori.

Le azioni della Società non saranno ammesse alla quotazione ufficiale della Borsa del Lussemburgo.

All'emissione, al rimborso e alla conversione delle azioni della Società si applicano le disposizioni in vigore nei vari paesi di commercializzazione.

Le azioni dei Comparti oggetto del presente Prospetto non possono essere sottoscritte o detenute, direttamente o indirettamente, da investitori residenti o aventi cittadinanza negli Stati Uniti d'America o di uno dei loro Stati Sovrani che abbiano la qualità di "US PERSON". Da ultimo non è consentito il trasferimento di azioni a tali categorie di persone.

La Società richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che potranno esercitare pienamente e in modo diretto i propri diritti nei confronti della Società, in particolare il diritto di partecipare alle assemblee generali degli azionisti della Società, solo nel caso in cui il nome dell'investitore figuri nel registro degli azionisti.

Nel caso in cui l'investitore investa nella Società per il tramite di un intermediario che agisce in nome proprio ma per conto dell'investitore, (i) l'investitore non potrà esercitare, direttamente nei confronti della Società, certi diritti connessi alla qualità di azionista e (ii) potranno esservi ricadute sul diritto dell'investitore ad essere indennizzato in caso di importanti errori nel calcolo del Valore Patrimoniale Netto e/o altri errori a livello della Società. Si raccomanda all'investitore di informarsi in merito ai propri diritti.

01 LUGLIO 2026
RC LUSSEMBURGO B 82461

Il presente Prospetto è la traduzione fedele dell'ultimo Prospetto approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier del Granducato del Lussemburgo ed è conforme al modello depositato presso la Consob.

CREDEM EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

INDICE

A	PROSPETTO	pag. 5
	Organizzazione della Società	pag. 5
1.	INTRODUZIONE	pag. 8
2.	LA SOCIETÀ	pag. 9
3.	CAPITALE	pag. 10
4.	OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO	pag. 11
5.	LIMITI DI INVESTIMENTO - TECNICHE E STRUMENTI	pag. 13
6.	FATTORI DI RISCHIO	pag. 23
7.	POLITICA DI DISTRIBUZIONE E NATURA DEI COMPARTI	pag. 32
8.	VALORE PATRIMONIALE NETTO	pag. 33
9.	EMISSIONE DI AZIONI E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E DI PAGAMENTO	pag. 36
10.	RIMBORSO DI AZIONI	pag. 38
11.	ATTRIBUZIONE E CONVERSIONE DI AZIONI	pag. 38
12.	IMPOSTE	pag. 40
13.	SPESE	pag. 42
14.	SOCIETÀ DI GESTIONE	pag. 43
15.	GESTORI DEGLI INVESTIMENTI	pag. 44
16.	SUB-GESTORI DEGLI INVESTIMENTI	pag. 45
17.	DEPOSITARIO	pag. 46
18.	AMMINISTRATORE OICR	pag. 47
19.	AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE E AGENTI COLLOCATORI	pag. 48
20.	AGENTE DOMICILIATARIO E SOCIETARIO	pag. 49
21.	INFORMAZIONI DESTINATE AGLI AZIONISTI	pag. 49
22.	LIQUIDAZIONE E FUSIONE	pag. 50
23.	DOCUMENTI DISPONIBILI	pag. 50
B	ALLEGATO I	pag. 51
	Particolarità e condizioni relative ai diversi paesi di commercializzazione	pag. 51
C	ALLEGATO II	pag. 52
	Schede tecniche relative ai vari Comparti di Eurofundlux	pag. 52
1.	EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY	pag. 52
2.	EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY	pag. 55
3.	EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE	pag. 58
4.	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND	pag. 61
5.	EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND	pag. 63
6.	EUROFUNDLUX - FLOATING RATE	pag. 65
7.	EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE	pag. 68
8.	EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME	pag. 71
9.	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026	pag. 74
10.	EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY	pag. 76
11.	EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES	pag. 78
12.	EUROFUNDLUX - BOND INCOME	pag. 82
13.	EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND	pag. 84
14.	EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME	pag. 86
15.	EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029	pag. 88
16.	EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY	pag. 90
17.	EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY	pag. 93

18. EUROFUNDLUX - CORE+FIDELITY EUROPE EQUITY	pag. 95
19. EUROFUNDLUX - CORE+BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND	pag. 96
20. EUROFUNDLUX - CORE+BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE	pag. 97
21. EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031	pag. 98
22. EUROFUNDLUX - STEP IN HIGH DIVIDEND	pag. 100

D	ALLEGATO III	pag. 104
----------	---------------------	----------

INFORMAZIONI PRECONTRATTUALI PER I COMPARTI 8 O 9 DEL REGOLAMENTO (UE) 2019/2088 RELATIVO ALL'INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ NEL SETTORE DEI SERVIZI FINANZIARI ("SFDR")	pag. 104
--	----------

E	ALLEGATO IV	pag. 160
----------	--------------------	----------

INFORMATIVA PRIVACY	pag. 160
Allegato IV-1 – Finalità e basi giuridiche	pag. 164
Allegato IV-2 – Destinatari e loro sedi	pag. 166
Allegato IV-3 – Periodi di conservazione	pag. 166

Il Prospetto può essere diffuso solo se corredato da tutti gli Allegati, che ne costituiscono parte integrante.



Organizzazione della Società

SEDE LEGALE DELLA SOCIETÀ

9, rue de Bitbourg - L-1273 Lussemburgo

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ

1. Paolo MAGNANI, *Presidente del Consiglio di Amministrazione*
Direttore Centrale del Credito Emiliano S.p.A., Vice Presidente di Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., di Credemtel S.p.A. e di Credem Euromobiliare Private Asset S.p.A.
2. Gianmarco ZANETTI, *Consigliere*
Direttore di Wealth Governance di Credito Emiliano S.p.A.
3. Lorenzo MODESTINI, *Consigliere*
4. Carlo MENOZZI, *Vice Direttore del Consiglio di Amministrazione*
Direttore Generale di Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.

SOCIETÀ DI GESTIONE

Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Corso Monforte, 34 - 20122 Milano, Italia

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

1. Claudio Zara, *Presidente*
Professore di Economia degli Intermediari Finanziari – Università L. Bocconi di Milano, Membro del Consiglio di Amministrazione di Credem Euromobiliare Private Asset S.p.A.
2. Paolo Magnani, *Vicepresidente*
Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, Direttore Centrale di Credito Emiliano S.p.A., Vice Presidente di Credemtel S.p.A. e di Credem Euromobiliare Private Asset S.p.A.
3. Caterina Maramotti, *Consigliere*
Membro del Consiglio di Amministrazione di Credem Factor S.p.A.
4. Guido Ottolenghi, *Consigliere*
Amministratore Delegato di Petrolifera Italo Rumena S.p.A., Ex-Presidente di Fidindustria Ravenna e Presidente di Confindustria Ravenna
5. Elisabetta Gualandri, *Consigliere Indipendente*
Consigliere indipendente di Credito Emiliano S.p.A.
6. Mario Comana, *Consigliere Indipendente*
Direttore di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A, Professore ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari presso l'Università LUISS Guido Carli di Roma
7. Giuliano Cassinadri, *Consigliere*
Vice Direttore Generale di Credito Emiliano S.p.A, Consigliere di Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A., Consigliere di Avvera S.p.A.

AGENTE DOMICILIATARIO E SOCIETARIO

Arendt Investor Services S.A.

9, rue de Bitbourg

L-1273 Lussemburgo

AMMINISTRATORE OICR

BNP Paribas, succursale di Lussemburgo, 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo

AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE

Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Corso Monforte, 34 - 20122 Milano

AGENTI COLLOCATORI

Ogni Agente designato e autorizzato dall'Agente Collocatore Principale a collocare le azioni nei paesi di commercializzazione citati nell'Allegato I

DEPOSITARIO

BNP Paribas, succursale di Lussemburgo - 60, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo

GESTORI DEGLI INVESTIMENTI

Alkimis SGR S.p.A. – 4, Via Dei Bossi, 20121 Milano, Italia

per il seguente Comparto:

- EUROFUNDLUX – EQUITY RETURNS ABSOLUTE

Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place, 78 Cannon Street, Londra, EC4N 6HL, Regno Unito

per il seguente Comparto:

- EUROFUNDLUX – BOND INCOME

ClearBridge Investment Management Limited

5 Morrison Street, Edimburgo, EH3 8BH, Regno Unito

per il seguente Comparto:

- EUROFUNDLUX – EMERGING MARKETS EQUITY

Putnam Investment Management, LLC

100 Federal St., Boston, MA 02110, Stati Uniti

per il seguente Comparto:

- EUROFUNDLUX – PUTNAM US EQUITY

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette - L-1246, Lussemburgo

per i seguenti Comparti:

- EUROFUNDLUX – CORE+ FIDELITY US EQUITY
- EUROFUNDLUX – CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY

Blackrock Investment Management (UK) Limited

12 Throgmorton Avenue, Londra, EC2N 2DL - Regno Unito

per i seguenti Comparti:

- EUROFUNDLUX – CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND
- EUROFUNDLUX – CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE
- EUROFUNDLUX – BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031

SUB-GESTORI DEGLI INVESTIMENTI

Fil Investments International

Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey - Regno Unito, KT20 6RP

per i seguenti Comparti:

- EUROFUNDLUX – CORE+ FIDELITY US EQUITY
- EUROFUNDLUX – CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY

CONSULENTE LEGALE LUSSEMBURGO

Arendt & Medernach S.A. - 41, Avenue John F. Kennedy - L-2082 Lussemburgo

SOCIETÀ DI REVISIONE DELLA SOCIETÀ

Deloitte Audit, Società a responsabilità limitata

20 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Lussemburgo

GLOSSARIO DEI TERMINI PRINCIPALI

Nel presente Prospetto i termini riportati di seguito hanno i seguenti significati:

Legge del 2010

La legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo, come di volta in volta modificata.

Amministratore OICR

L'entità, individuata nella sezione "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ", a cui la Società di Gestione, con il consenso della Società, ha affidato le funzioni amministrative, di registro e di trasferimento ai sensi della Legge del 2010 e di un accordo amministrativo, come meglio descritto nella Sezione 17 "Amministratore OICR".

Statuto

Lo statuto della Società, come di volta in volta modificato.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione della Società, i cui membri alla data del presente Prospetto sono ulteriormente identificati nella sezione "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

Società o Eurofundlux

Credem Euromobiliare International Fund Sicav (abbreviato in "Eurofundlux"), una società di investimento a capitale variabile soggetta alla Parte I della Legge del 2010 che ha adottato la forma giuridica societaria di *société anonyme* disciplinata dalla Legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sul società commerciali.

Agente Domiciliatario e Societario

L'Agente Domiciliatario e Societario nominato dalla Società, come identificato nella sezione "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

CSSF

Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorità lussemburghese di vigilanza del settore finanziario.

Depositario

La banca depositaria nominata dalla Società in conformità alle disposizioni della Legge del 2010 e di un contratto di deposito, come identificato nella sezione "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

ESMA

L'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati, un'autorità indipendente dell'UE che contribuisce a salvaguardare la stabilità del sistema finanziario dell'Unione europea migliorando la protezione degli investitori e promuovendo mercati finanziari stabili e ordinati.

Diritto dell'UE

Diritto dell'Unione Europea, inclusi, a titolo esemplificativo, i trattati dell'UE, le direttive dell'UE, i regolamenti dell'UE, gli atti delegati, gli atti di esecuzione e la giurisprudenza della CGUE e qualsiasi altro strumento giuridico che crei il diritto dell'UE.

EUR o euro

La valuta ufficiale degli Stati membri dell'Unione Europea che utilizzano tale moneta unica.

Investitori istituzionali

Investitori istituzionali come definiti ai fini della Legge del 2010 e dalla prassi amministrativa della CSSF e dell'*Amministrazione de l'enregistrement et des domaines* lussemburghese.

Gestore/i degli investimenti

Il/i gestore/i degli investimenti nominato/i dalla Società di gestione con il consenso della Società in conformità con le disposizioni della Legge del 2010 e un contratto di gestione degli investimenti, come identificato nella sezione "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

Documento contenente le informazioni chiave

Documento contenente le informazioni chiave ai sensi del Regolamento (UE) 1286/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 novembre 2014 sui documenti contenenti informazioni chiave sui prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP).

Società di gestione

La società di gestione nominata dalla Società in conformità alle disposizioni della Legge del 2010 e di un contratto di società di gestione, come identificato nella sezione "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

Stato membro

Uno Stato che è parte contraente del trattato che istituisce l'Unione europea. Sono equiparati agli Stati membri dell'Unione Europea gli Stati contraenti del Trattato istitutivo dello Spazio Economico Europeo, diversi dagli Stati membri dell'Unione Europea, nei limiti stabiliti da tale accordo e dagli atti connessi.

Mémorial

Il Mémorial C, Recueil Electronique des Sociétés et Associations dell'ex gazzetta ufficiale del Granducato di Lussemburgo.

NAV o Valore Patrimoniale Netto

In relazione a qualsiasi classe di azioni di un Comparto, il valore del patrimonio netto di quel Comparto attribuibile a quella classe e calcolato in conformità con le disposizioni descritte nella sezione 8 "Valore Patrimoniale Netto".

OCSE

Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico.

Agente di collocamento

L'agente di collocamento designato e autorizzato dall'Agente di collocamento principale a vendere le azioni della Società nei paesi in cui sono commercializzate, come identificato nell'Allegato I.

Agente di collocamento principale

L'agente di collocamento principale nominato dalla Società in conformità con le disposizioni della Legge del 2010, come identificato nella sezione "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

Prospetto

Il presente prospetto, compresi tutti gli Allegati e i supplementi, come di volta in volta modificati.

RESA

Il *Recueil Electronique des Sociétés et Associations*, il compendio elettronico delle imprese e delle associazioni.

SFDR

Regolamento (UE) 2019/2088 relativo alla pubblicazione dell'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Comparto(i)

Uno o più Comparti della Società.

Sub-gestore/i degli investimenti

Il/i sub-gestore/i degli investimenti nominato/i dal Gestore degli investimenti con il consenso della Società di gestione e della Società in conformità con le disposizioni della Legge del 2010 e un contratto di sub-gestione degli investimenti, come identificato nella sezione "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

OICR

Organismo di investimento collettivo ai sensi dell'articolo 1, paragrafo 2, lettere a) e b), della Direttiva UCITS.

OICVM

Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Parte I della Legge del 2010 o della Direttiva UCITS.

Direttiva OICVM

Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 sul coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative relative, come di volta in volta modificati.

1. INTRODUZIONE

CREDEM EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV, in forma abbreviata "Eurofundlux" è stata costituita nel Gran Ducato del Lussemburgo come Società d'Investimento a Capitale Variabile a Comparti Multipli ("SICAV") di diritto lussemburghese per iniziativa del Credito Emiliano SpA.

Il 1° febbraio 2018 la Società ha designato una società di gestione sulla base della libera prestazione dei servizi in conformità ad un contratto di società di gestione come previsto dalla legge del 2010.

La Società è conforme alle disposizioni della parte I della legge del 2010.

L'obiettivo della Società è quello di permettere agli investitori di beneficiare della gestione professionale di Comparti distinti, investendo in valori mobiliari e/o in altri attivi finanziari liquidi menzionati all'articolo 41, paragrafo 1 della legge del 2010 in vista della realizzazione di redditi elevati, tenendo conto della salvaguardia del capitale, della stabilità del valore e di un alto coefficiente di liquidità delle attività, nel rispetto del principio della diversificazione dei rischi d'investimento offrendo agli investitori la scelta di più Comparti e la facoltà di passare da un Comparto all'altro. I Comparti esistenti in un dato momento sono citati nell'Allegato II del presente Prospetto.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di emettere una o più classi di azioni per ciascun Comparto in base a criteri specifici da determinarsi.

Parimenti, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di suddividere ciascuna di queste classi di azioni in due o più sottoclassi.

Il Consiglio di Amministrazione può in ogni momento creare nuovi Comparti che investano in valori mobiliari e/o in altri attivi finanziari liquidi menzionati all'articolo 41, paragrafo 1 della legge del 2010. Qualora venissero istituiti nuovi Comparti, verrà pubblicato un nuovo Prospetto ed un Documento d'Informazioni Chiave modificato contenenti tutte le informazioni utili agli investitori.

Protezione dei dati

La Società, in qualità di titolare del trattamento dei dati, raccoglierà, archiverà e tratterà i dati personali, con mezzi elettronici o di altro tipo, in conformità con le Leggi sulla protezione dei dati (come definite nell'Informativa sulla privacy) e con l'informativa sulla privacy allegata al presente documento come Allegato IV (l'"Informativa sulla privacy").

Fattori di sostenibilità

I fattori di sostenibilità comprendono le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva (i "fattori di sostenibilità").

Ad eccezione dei Comparti che prevedono espressamente l'integrazione dei fattori di sostenibilità nella loro politica d'investimento, la Società non promuove attivamente caratteristiche ambientali o sociali e non tiene conto degli impatti negativi delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, a causa dell'assenza di valutazioni extra-finanziarie di natura qualitativa e quantitativa finalizzate alla corretta valutazione del potenziale impatto negativo delle sue decisioni di investimento.

2. LA SOCIETÀ

La Società è stata costituita in data 13 giugno 2001 conformemente alla legge del 30 marzo 1988 con atto acquisito dal Dott. Jacques Delvaux, notaio in Lussemburgo, per una durata illimitata. La sede sociale è stabilita in Lussemburgo, 9 rue de Bitbourg.

La Società è una società di investimento a capitale variabile soggetta alla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e alla legge del 2010. Lo Statuto iniziale è stato pubblicato sul Mémorial in data 13 luglio 2001. Lo Statuto è stato modificato in data 25 aprile 2005, 30 marzo 2010, 17 agosto 2011, 27 novembre 2014, 1° luglio 2022, 6 agosto 2024 e 1° luglio 2026 e le modifiche sono state pubblicate sul RESA in data 28 maggio 2005, 14 aprile 2010, 8 settembre 2011, 31 dicembre 2014, 2 agosto 2022 e 24 ottobre 2026. L'ultima modifica dello statuto è in fase di pubblicazione il registro elettronico delle imprese e delle associazioni RESA.

Lo Statuto e la nota legale sono depositati presso la Cancelleria del Tribunale di Circoscrizione in Lussemburgo, dove chiunque può prenderne visione e richiederne copia.

L'esercizio sociale della Società ha inizio il 1° gennaio e termina il 31 dicembre di ogni anno. L'assemblea generale annuale degli azionisti si terrà, in conformità alla legge lussemburghese, entro quattro (4) mesi dalla fine di ogni esercizio presso la sede legale della Società nel Granducato di Lussemburgo o in un altro luogo del Granducato di Lussemburgo specificato nell'avviso di convocazione dell'assemblea stessa.

La convocazione di un'assemblea generale degli azionisti può essere effettuata mediante annunci depositati presso il Registro del commercio e delle società del Lussemburgo e pubblicati almeno quindici (15) giorni prima dell'assemblea su RESA e su un quotidiano lussemburghese, e inviati a tutti gli azionisti registrati per posta ordinaria (lettera).

In alternativa, gli avvisi di convocazione delle assemblee generali possono essere inviati per lettera raccomandata agli azionisti registrati almeno 8 (otto) giorni prima della data dell'assemblea, o con diversi mezzi di comunicazione che garantiscano l'accesso alle informazioni, a condizione che i destinatari abbiano accettato individualmente di ricevere gli avvisi con tali diversi mezzi di comunicazione. Nelle altre giurisdizioni in cui le azioni sono distribuite, gli avvisi di convocazione delle assemblee saranno inoltre pubblicati e/o comunicati in conformità alle norme applicabili. Gli avvisi saranno pubblicati anche sul sito web della Società (www.eurofundlux.lu). Nell'avviso sarà inserito l'ordine del giorno e specificherà l'ora e il luogo dell'assemblea generale, i requisiti di ammissione e i requisiti di quorum e di voto.

Le decisioni riguardanti gli interessi degli azionisti della Società saranno prese in sede di Assemblea generale, mentre le decisioni riguardanti i diritti specifici degli azionisti di un determinato Comparto in sede di Assemblea generale del Comparto corrispondente.

In conformità all'art. 6 dello Statuto della Società, ogni azionista potrà partecipare alle assemblee degli azionisti sia personalmente sia delegando un rappresentante dell'Agente Domiciliatario e Societario come mandatario. La procura deve essere comunicata al delegato per iscritto o tramite fax, e-mail o mezzi analoghi, direttamente in Lussemburgo all'Agente Domiciliatario e Societario o tramite degli Agenti di collocamento di cui al successivo Allegato I. Gli azionisti che volessero partecipare personalmente all'Assemblea dovranno attenersi alle seguenti

disposizioni. Verranno ammessi ad ogni Assemblea, generale o straordinaria, tutti i titolari di azioni iscritti nel Registro degli Azionisti alle ore 24.00 (mezzanotte) ora di Lussemburgo cinque (5) giorni (la data d'iscrizione), prima della tenuta della predetta Assemblea. I titolari di azioni dovranno dare avviso al Consiglio di Amministrazione per iscritto, cinque (5) giorni prima di ogni Assemblea, della loro intenzione di partecipare all'Assemblea personalmente o per procura.

Tale procura dovrà essere depositata cinque (5) giorni prima dell'Assemblea, nel luogo specificato dal Consiglio di Amministrazione nell'avviso di convocazione.

Gli azionisti che partecipano a un'assemblea generale per audioconferenza, videoconferenza o qualunque altro strumento di comunicazione che consente di identificarli, e che consente a tutti i partecipanti all'assemblea generale di sentirsi reciprocamente in modo continuativo, e che consente la partecipazione effettiva di tutte queste persone all'assemblea generale, sono considerati presenti ai fini del calcolo del quorum e dei voti, a condizione che tali strumenti di comunicazione siano disponibili nel luogo di svolgimento dell'assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione può sospendere il diritto di voto degli azionisti che non rispettano gli obblighi descritti nel presente Prospetto, nel modulo di sottoscrizione o nello statuto.

Come descritto più dettagliatamente nello statuto, nel caso in cui, a causa di un conflitto di interessi, non si raggiunga il numero di amministratori necessario affinché il Consiglio di Amministrazione possa validamente deliberare, il Consiglio di Amministrazione può decidere di sottoporre la decisione sullo specifico punto in questione all'assemblea generale degli azionisti.

3. CAPITALE

Il capitale della Società sarà in ogni momento corrispondente al Valore Netto delle attività totali della Società.

Il capitale minimo della Società è di EUR 1.250.000,00 (unmilione duecentocinquanta mila).

Il Consiglio di Amministrazione è autorizzato a emettere senza limite e in ogni momento altre azioni al corrispondente Valore Patrimoniale Netto per azione, determinato conformemente allo Statuto, senza riservare agli azionisti esistenti un diritto d'opzione sulle azioni di nuova emissione. Il Consiglio di Amministrazione si riserva comunque il diritto di rifiutare discrezionalmente una richiesta di acquisto di azioni, in conformità a quanto è più ampiamente descritto nel paragrafo 9.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere di emettere una o più classi di azioni per ogni Comparto, secondo criteri specifici da determinarsi quali: la riserva di certe classi a categorie di investitori specifiche, indicazioni di importi minimi di investimento, strutture di commissioni, oneri, remunerazioni specifiche, politica di distribuzione o altri criteri.

Il Consiglio di Amministrazione può ugualmente decidere di emettere per ogni classe di azioni due o più sottoclassi il cui patrimonio verrà comunque investito secondo la politica di investimento specifica che le comprende, ma con specifiche strutture di commissioni o con la riserva di certe sottoclassi a determinate categorie di investitori.

Le attuali modalità di emissione delle classi di azioni sono specificate nell'Allegato II riportato di seguito.

Il Consiglio di Amministrazione può ugualmente decidere di diminuire o aumentare la soglia di sottoscrizione minima attribuita a determinate classi di azioni.

Attualmente non vi sono sottoclassi di azioni.

Tutte le azioni emesse sono interamente liberate e prive di valore nominale. Ogni azione dà diritto a un voto indipendentemente dal suo valore e dal Comparto al quale appartiene.

All'interno di ciascun Comparto saranno presenti differenti classi di azioni. Tutte le azioni emesse dalla Società saranno in forma nominativa e potranno essere emesse in classi con copertura valutaria (contrassegnate dal suffisso "H") o senza copertura valutaria.

Le azioni della classe A saranno sottoscritte da clientela privata, le azioni delle classi B, BD (azioni suscettibili di dare luogo a distribuzioni di capitale o di altri utili, in base alle condizioni e alle modalità previste dal Capitolo 7 seguente intitolato POLITICA DI DISTRIBUZIONE E NATURA DEI COMPARTI) sono riservate alle società/prodotti del Gruppo Bancario Credito Emiliano ("Gruppo Credem"), le azioni della classe D saranno sottoscritte da una clientela privata che privilegia azioni suscettibili di dare luogo a distribuzioni di capitale o di altri utili, in base alle condizioni e alle modalità previste dal Capitolo 7 seguente intitolato POLITICA DI DISTRIBUZIONE E NATURA DEI COMPARTI. Le azioni della classe I saranno sottoscritte da clientela istituzionale e la sottoscrizione iniziale dovrà essere pari ad almeno un milione di euro (1.000.000 euro) e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno 500 euro. Le azioni della classe P saranno sottoscritte da una clientela privata che effettuerà una sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo ("soglia minima") di cinquecento mila euro (500.000 euro) e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno 500 euro. Le azioni della classe Q saranno sottoscritte da una clientela privata che privilegia azioni suscettibili di dare luogo a distribuzioni di capitale o di altri utili, in base alle

condizioni e alle modalità previste dal Capitolo 7 seguente intitolato POLITICA DI DISTRIBUZIONE E NATURA DEI COMPARTI. Le azioni della classe Q saranno sottoscritte da una clientela privata che effettuerà una sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo ("soglia minima") di cinquecento mila euro (500.000 euro) e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno 500 euro. Le azioni della classe G saranno sottoscritte da una clientela privata che effettuerà una sottoscrizione iniziale pari ad un importo minimo ("soglia minima") di un milione di euro (1.000.000 euro) e tutte le sottoscrizioni successive dovranno essere di almeno 500 euro. La Società si riserva il diritto di trasformare le azioni di classe G in azioni di classe P o A, le azioni di classe P in azioni di classe A, le azioni di classe Q in azioni di classe D se l'ammontare delle sottoscrizioni dovesse scendere al di sotto della soglia minima a seguito del riscatto delle azioni. Le azioni delle classi A e D possono essere sottoscritte anche via Internet solamente nei paesi e per mezzo degli agenti previsti nell'Allegato I e nell'Allegato II. Gli investitori istituzionali non possono sottoscrivere tramite Internet.

La cointestazione delle azioni è ammessa. I dati relativi ai cointestatari di azioni sono indicati nel Modulo di Sottoscrizione. Per quanto riguarda la Società, il primo sottoscrittore è designato quale titolare delle azioni e abilitato all'esercizio dei diritti afferenti dette azioni.

La qualità di titolare delle azioni nominative della Società è riconosciuta dall'iscrizione nominativa nel Registro degli Azionisti.

L'Amministratore OICR registra le azioni nominative intestandole a nome dell'azionista o a nome dell'Agente Collocatore Principale, oppure a nome di un Agente Collocatore citato nell'Allegato I di seguito riportato quando questi ultimi agiscono in qualità di "nominee" o di mandatario con rappresentanza come esplicitato nell'Allegato I. I dati dei singoli azionisti sono tenuti presso gli agenti incaricati dei pagamenti e che curano l'offerta, designati nei diversi paesi di commercializzazione delle azioni della Società di cui si tratta nell'Allegato I; questi ultimi consegnano all'investitore una conferma scritta dell'avvenuta emissione. Non verrà effettuata emissione di certificati azionari ma semplice conferma scritta della proprietà delle azioni nominative sarà inviata ai sottoscrittori in formato cartaceo o in formato elettronico, nella misura in cui questo mezzo di comunicazione sia stato autorizzato nel paese di commercializzazione delle azioni emesse dalla Società. Si potranno emettere frazioni di azioni nominative fino al millesimo di azione. Le frazioni di azioni non beneficeranno del diritto di voto ma parteciperanno alla ripartizione dell'utile così come al ricavato della liquidazione. Se la somma delle frazioni di azioni detenute dallo stesso azionista nella stessa classe di azioni rappresenta una o più azioni intere, l'azionista in questione beneficerà del corrispondente diritto di voto.

In caso di emissione di diverse classi o sottoclassi di azioni, ogni azionista ha il diritto di richiedere, in ogni momento e a sue spese, la conversione delle sue azioni di una classe o di una sottoclasse in azioni di un'altra classe o sottoclasse, in base al corrispondente Valore Patrimoniale Netto delle azioni da convertire, purché le condizioni di accesso all'altra classe o sottoclasse di azioni vengano rispettate (cfr. paragrafo 11).

Nei confronti degli azionisti, ogni Comparto costituisce un'entità indivisibile con i suoi propri apporti, profitti da capitale, perdite, oneri e spese, tutto ciò a titolo esemplificativo e non esaustivo.

Nel caso in cui il capitale della Società fosse inferiore ai due terzi del capitale minimo, gli amministratori dovranno sottoporre l'eventualità dello scioglimento della Società all'Assemblea generale, che delibererà senza quorum costitutivo e deciderà con la maggioranza semplice delle azioni rappresentate all'Assemblea.

Nel caso in cui il capitale sociale della Società fosse inferiore ad un quarto del capitale minimo, gli amministratori dovranno sottoporre l'eventualità dello scioglimento della Società all'Assemblea generale che delibererà senza quorum costitutivo; lo scioglimento potrà essere deciso dagli azionisti che detengano un quarto delle azioni rappresentate all'Assemblea.

L'Assemblea generale deve essere convocata entro quaranta giorni dalla constatazione che il capitale è sceso al di sotto rispettivamente dei due terzi o un quarto del capitale minimo.

4. OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

A. OBIETTIVO D'INVESTIMENTO DELLA SICAV

L'obiettivo della Società è di offrire agli investitori una selezione di Comparti che hanno come obiettivo l'investimento in valori mobiliari e/o in altri attivi finanziari liquidi indicati nell'articolo 41, paragrafo (1) della legge 2010, secondo categorie specifiche al fine di ottenere rendimenti competitivi, rispettando il principio della diversificazione dei rischi di investimento. Per ciascun Comparto i limiti di investimento applicabili, le tecniche e gli strumenti che i Comparti sono autorizzati ad utilizzare sono descritti nel successivo paragrafo 5, con riserva di specificare le particolarità dei singoli Comparti nella relativa descrizione degli stessi.

I Comparti offerti dalla Società, in un certo momento, sono riportati nell'Allegato II.

B. POLITICA D'INVESTIMENTO DEI COMPARTI

Ogni Comparto si compone di un portafoglio distinto, che persegue una politica d'investimento descritta in modo più ampio e dettagliato **nelle schede tecniche citate nell'Allegato II del presente Prospetto**.

RATING:

Il rating è una classificazione della qualità creditizia assegnata ai valori, generalmente obbligazionari, ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi secondo le modalità e le scadenze previste. Le tre principali agenzie di rating internazionali indipendenti sono Moody's, Standard & Poor's e Fitch, che prevedono diversi livelli di rischio. Il rating più elevato è assegnato ai debitori eccellenti (ai quali Moody's assegna un rating di "Aaa" e Standard & Poor's e Fitch assegnano un rating pari ad "AAA"). Il rating più basso, invece, è assegnato ai debitori con un livello di rischio molto alto (ossia il rating "C" per le tre agenzie summenzionate).

Nell'ambito delle politiche d'investimento il rating è espresso secondo la scala seguente:

- Rating elevato: rating da "Aaa" o "AAA" a "Baa3" o "BBB-".
- Rating basso: rating pari o inferiore a "Ba1" o "BB+".

POLITICA DI MONITORAGGIO DEL RATING:

La Società di Gestione ed eventualmente i Gestori degli investimenti e i Sub-gestori degli investimenti utilizzano una metodologia di rating interna che permette di monitorare la qualità dei titoli di tipo obbligazionario, sulla base di elementi quantitativi. Tale metodologia utilizza, ma non dipende in maniera principale dalle valutazioni delle agenzie di rating summenzionate e potrà eventualmente includere i titoli di tipo obbligazionario privi di rating («unrated bonds»).

A seconda delle rispettive politiche di investimento, i Comparti possono o meno, e secondo determinati limiti, investire in strumenti aventi un determinato rating o in titoli classificati come "distressed" o "default".

La Società di Gestione ed eventualmente i Gestori degli investimenti e i Sub-gestori degli investimenti monitorano la qualità creditizia degli investimenti in conformità con le rispettive politiche di rating. In caso di downgrade del rating di uno strumento, la Società di Gestione ed eventualmente i Gestori degli investimenti e i Sub-gestori degli investimenti riallineano il portafoglio nei limiti definiti dalla politica di investimento e nell'interesse degli investitori.

Gli investimenti in strumenti finanziari a rating basso comportano un livello di rischio più alto rispetto a quelli con rating elevato in quanto associati ad una qualità del credito inferiore.

Comparti e parametri di riferimento

I parametri di riferimento di ogni Comparto e la loro definizione sono riportati nell'Allegato II al presente Prospetto. Per i Comparti che seguono un benchmark o che sono gestiti facendo riferimento ad un benchmark o che, laddove appropriato, utilizzano un parametro di riferimento per calcolare una commissione di performance, alla data del presente Prospetto, si rappresenta che nessun amministratore degli indici di riferimento, sotto riportati, relativi a tali Comparti è registrato ai sensi degli articoli 32 e 34 del Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio, dell'8 giugno 2016, relativo agli indici utilizzati come valori di riferimento (il "Regolamento Benchmark").

Gli amministratori degli indici di riferimento non situati nell'UE non ancora registrati, hanno confermato che intendono uniformarsi al Regolamento Benchmark entro il 31 dicembre 2026, in conformità con il periodo di transizione esteso, come previsto dal Regolamento (UE) 2019/2089 del Parlamento Europeo stesso (il "Periodo di transizione esteso"):

- ICE Benchmark Administration Limited
- MSCI Limited

Durante il Periodo di transizione esteso, gli amministratori degli indici di riferimento non situati nell'UE intendono registrarsi nel registro ESMA e uniformarsi rispettivamente ai regimi di equivalenza, di riconoscimento o di avallo.

La Società di Gestione farà in modo che gli amministratori dei relativi indici di riferimento confermino la loro registrazione entro il Periodo di transizione esteso e la stessa aggiornerà di conseguenza il presente Prospetto.

In conformità con il Regolamento Benchmark, la Società di Gestione ha predisposto un piano che definisce le azioni da intraprendere nel caso in cui un indice di riferimento sia materialmente modificato o cessi di essere fornito ("Piano di continuità").

Il Piano di continuità sarà fornito agli azionisti su richiesta e senza alcun costo.

Periodo di Offerta

Le azioni di un Comparto possono essere offerte esclusivamente durante un determinato periodo di tempo, come ulteriormente specificato nella relativa scheda tecnica (il "Periodo di Offerta"). Il Consiglio di Amministrazione può decidere di ridurre o prolungare il Periodo di Offerta. Il Consiglio di Amministrazione si riserva inoltre il diritto di valutare, alla scadenza del Periodo di Offerta, se le attività raccolte raggiungano la soglia target necessaria per lanciare il Comparto su una base economicamente sostenibile e può, a propria discrezione, annullare il lancio del Comparto stesso.

5. LIMITI DI INVESTIMENTO - TECNICHE E STRUMENTI

A. LIMITI ALL'INVESTIMENTO

Ciascun Comparto potrebbe soggiacere a restrizioni più vincolanti rispetto a quelle di seguito descritte, pertanto è opportuno fare riferimento agli obiettivi e alla politica di investimento descritti **nelle schede tecniche di ogni singolo Comparto citate nell'Allegato II** del presente Prospetto.

I seguenti criteri e i vincoli devono essere rispettati per ogni Comparto della Società.

1. Gli investimenti della Società possono essere rappresentati esclusivamente da:
 - a) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati o negoziati in un mercato regolamentato;
 - b) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato di uno stato membro dell'Unione europea, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico;
 - c) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di uno stato che non sia membro dell'Unione europea o negoziati in un altro mercato regolamentato, attivo, riconosciuto e aperto al pubblico in uno stato che non sia membro dell'Unione europea: vale a dire una borsa valori o un altro mercato regolamentato di qualsiasi paese d'America, d'Europa, d'Africa, d'Asia e d'Oceania;
 - d) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di nuova emissione compresi i valori mobiliari del tipo 144 A come descritti nel "US Code of Federal regulations" Titolo 177, § 230, 144 A, purché:
 - le condizioni di emissione comportino l'impegno che sia presentata la domanda di ammissione alla quotazione ufficiale di una borsa o di un altro mercato regolamentato, attivo, riconosciuto e aperto al pubblico, vale a dire una borsa valori o un altro mercato regolamentato di qualsiasi paese d'America, d'Europa, d'Africa, d'Asia e d'Oceania e, per quanto riguarda i valori mobiliari di tipo 144 A, che essi contemplino la promessa di registrazione secondo il "Securities Act del 1933" che prevede il diritto di scambiare questi valori mobiliari con altri valori mobiliari similari registrati negoziati sull'OTC fixed income market americano;
 - l'ammissione sia ottenuta al più tardi entro il periodo di un anno dall'emissione e per quanto riguarda i valori mobiliari di tipo 144 A, nel caso in cui lo scambio non si realizzi nell'anno successivo all'acquisizione di questi valori mobiliari, essi siano assoggettati al limite previsto dall'articolo 41 (2) a) della Legge del 2010, citata al successivo paragrafo 2;
 - e) parti di OICVM autorizzati conformemente alla direttiva UCITS e/o di altri OICR ai sensi dell'articolo 1, paragrafo (2), prima e seconda lettera, della direttiva UCITS, che siano o non siano situati in uno stato membro dell'Unione europea, a condizione che:
 - questi altri OICR siano autorizzati conformemente ad una legislazione che preveda che questi Organismi siano sottoposti ad una sorveglianza che la CSSF consideri come equivalente a quella prevista dalla legislazione comunitaria e che la cooperazione fra le autorità sia sufficientemente garantita;
 - il livello di protezione garantita ai detentori di parti di questi altri OICR sia equivalente a quello previsto per i detentori di parti di OICVM e, in particolare, che le regole relative alla composizione degli attivi, all'indebitamento, ai prestiti, alle vendite allo scoperto di valori mobiliari e di strumenti del mercato monetario siano equivalenti alle esigenze della direttiva UCITS;
 - le attività di questi altri OICR siano oggetto di relazione semestrale ed annuale che permettano una valutazione dell'attivo e del passivo, dei benefici e delle operazioni del periodo considerato;
 - la proporzione di attivi dell'OICVM o di questi altri OICR, la cui acquisizione è considerata da ciascun Comparto che, conformemente ai propri documenti costitutivi, può essere investita in parti di altri OICVM o di altri OICR, non superi il 10%;
 - f) depositi presso un istituto di credito rimborsabili a richiesta o che possano essere ritirati e aventi una scadenza inferiore o uguale a dodici mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede legale in uno stato membro dell'Unione europea, se la sede legale dell'istituto di credito è situata in un paese terzo, esso sia sottoposto a regole prudenziali considerate dalla CSSF equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria;
 - g) strumenti finanziari derivati, compresi gli strumenti assimilabili che diano luogo a regolamento per contanti, che sono negoziati in un mercato regolamentato del tipo indicato ai punti a) b) e c) qui sopra; e/o strumenti finanziari derivati negoziati "gré à gré" (trattativa privata) (strumenti derivati "gré à gré") a condizione che:
 - il sottostante consista in strumenti che rilevano dal paragrafo 1) punti da a) fino a f) qui sopra, in indici finanziari, in tassi d'interesse, ed in tassi di cambio o in divisa, nei quali ogni Comparto possa effettuare investimenti, conformemente ai propri obiettivi d'investimento come risultano dalle loro schede tecniche citate in precedenza;

- le controparti delle operazioni in strumenti derivati “gré à gré” (trattativa privata) siano istituiti sottoposti ad una sorveglianza prudenziale ed appartengano a categorie autorizzate dalla CSSF e
 - gli strumenti derivati “gré à gré” siano oggetto di una valutazione affidabile e verificabile su base giornaliera e possano, all'iniziativa della Società, essere venduti, liquidati o chiusi con una transazione simmetrica, in ogni momento ed al loro giusto valore;
- h) strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati in un mercato regolamentato ed indicati all'articolo 1 della legge del 2010, a condizione che l'emissione o l'emittente di questi strumenti siano sottoposti ad una regolamentazione mirata a proteggere gli investitori ed il risparmio e che questi strumenti siano:
- emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale, da una banca centrale di uno stato membro, dalla Banca Centrale Europea, dall'Unione europea o dalla Banca Europea degli Investimenti, da uno stato terzo, nel caso di uno stato federale, da uno dei membri che compongono la federazione, o da un organismo pubblico internazionale di cui fanno parte uno o più stati membri o
 - emessi da un organismo i cui titoli siano negoziati in un mercato regolamentato indicato al paragrafo 1 punti a) b) o c) qui sopra,
 - emessi o garantiti da un istituto sottoposto ad una sorveglianza prudenziale secondo i criteri definiti dal diritto comunitario, o da un istituto che sia sottoposto e che sia conforme a regole prudenziali considerate dalla CSSF almeno stringenti quanto quelle previste dalla legislazione comunitaria o
 - da altri soggetti appartenenti alle categorie approvate dalla CSSF, a condizione che gli investimenti in questi strumenti siano soggetti a norme di protezione degli investitori equivalenti a quelle previste dal primo, secondo o terzo trattino che precede, e che l'emittente sia una società il cui capitale e le cui riserve ammontino ad almeno dieci milioni di euro (10.000.000 euro), che presenta e pubblica il proprio bilancio in conformità alla direttiva 2013/34/UE, o un soggetto che, all'interno di un gruppo di società comprendente una o più società quotate, si dedica al finanziamento del gruppo o un soggetto che si dedica al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di liquidità bancaria;
- i) 144 for life a condizione che:
- questi titoli siano ammessi alla quotazione ufficiale su una borsa valori o altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, e;
 - rispettino il punto 17 delle linee guida del CESR del marzo 2017 in materia di eleggibilità degli investimenti OICVM;

- | | |
|----|---|
| 2. | Tuttavia i Comparti non possono investire più del 10% del patrimonio in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario, diversi da quelli specificati al paragrafo 1. |
| 3. | La Società può acquistare solo beni mobili e immobili indispensabili all'esercizio diretto della sua attività. |
| 4. | La Società non può acquistare metalli preziosi né certificati rappresentativi di questi ultimi. Gli investimenti in strumenti finanziari collegati o garantiti dalla performance di materie prime o metalli preziosi, o qualsiasi diritto o interesse sugli stessi, non rientrano in questa restrizione. |
| 5. | Ogni Comparto della Società può detenere liquidità (ossia depositi bancari a vista), a titolo accessorio, fino al 20% del proprio patrimonio netto. Nell'interesse degli investitori, questo limite può essere temporaneamente superato se necessario alla luce delle circostanze, a fronte di condizioni di mercato eccezionalmente avverse. |
| 6. | <p>a) i Comparti non possono investire più del 10% dell'attivo netto di ciascun Comparto in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. I Comparti non possono investire più del 20% dei propri attivi netti in depositi piazzati presso la medesima entità. Il rischio di controparte del Comparto in una transazione in strumenti derivati “gré a gré” (trattativa privata) o in un'operazione di prestito titoli non può eccedere rispettivamente il 10% dei propri attivi, quando la controparte sia un istituto di credito indicato al paragrafo 1 punto f) qui sopra, o il 5% dei propri attivi negli altri casi;</p> <p>b) in aggiunta al limite fissato al punto a) qui sopra, il valore totale dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario, detenuti dal Comparto, di emittenti nei quali questo Comparto investe più del 5% del suo attivo netto, non può superare il 40% del valore dell'attivo netto di detto Comparto. Questo limite non si applica ai depositi presso istituti finanziari che siano oggetto di sorveglianza prudenziale e, rispettivamente, alle transazioni in strumenti derivati “gré a gré” (trattativa privata) o alle operazioni di prestito titoli con questi istituti. Nonostante il limite individuale fissato al punto a) qui sopra, nessun</p> |

Comparto potrà combinare, qualora ciò comporti un investimento di oltre il 20% del suo patrimonio netto in un'unica entità, nessuno dei seguenti elementi:

- investimenti in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario emessi da quella entità
- depositi presso quella entità
- rischi derivanti rispettivamente da transazioni in strumenti derivati "gré à gré" (trattativa privata) e da operazioni di prestito titoli con quella entità;

- c) Il limite del 10% previsto al punto a) prima frase, può essere esteso ad un massimo del 35% qualora i valori mobiliari o gli strumenti del mercato monetario siano emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione europea, dalle sue istituzioni pubbliche territoriali o da uno Stato che non sia membro dell'Unione europea o da un organismo pubblico internazionale di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'Unione europea;
- d) il limite del 10% previsto al punto a) prima frase, può estendersi ad un massimo del 25% per le obbligazioni garantite di cui all'articolo 3, punto 1, della direttiva (UE) 2019/2162 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativa all'emissione di obbligazioni garantite e alla vigilanza pubblica delle obbligazioni garantite e che modifica la direttiva UCITS e la direttiva 2014/59/UE (di seguito denominata la "Direttiva (UE) 2019/2162") e per certe obbligazioni qualora queste siano emesse prima dell'8 luglio 2022 da un istituto di credito con sede legale in uno Stato membro dell'Unione europea sottoposto per legge a una vigilanza speciale da parte delle autorità pubbliche finalizzata a tutelare i possessori di tali obbligazioni. In particolare, i proventi derivanti dall'emissione di tali obbligazioni emesse prima dell'8 luglio 2022 devono essere investiti, per legge, in attività che, durante tutto il periodo di validità delle obbligazioni, possano coprire i crediti che risultano dalle obbligazioni e che, in caso di fallimento dell'emittente, sarebbero utilizzati prioritariamente per il rimborso del debito principale ed il pagamento degli interessi maturati. Se un Comparto investe un importo superiore al 5% del proprio attivo netto in obbligazioni di cui all'inizio del presente punto d), emesse da uno stesso emittente, il valore totale di questi investimenti non potrà superare l'80% del valore dell'attivo netto di quel Comparto.
- e) I valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario evocati nei paragrafi c) e d) qui sopra non possono essere presi in considerazione per l'applicazione del limite del 40% menzionato al paragrafo b) qui sopra. I limiti previsti ai punti a) b) c) e d) non possono essere cumulati; pertanto gli investimenti in valori mobiliari o in strumenti del mercato monetario di un medesimo emittente, in depositi o in strumenti derivati effettuati con questo emittente conformemente ai punti a), b), c) e d) qui sopra non possono, in ogni caso, superare in totale il limite del 35% dell'attivo netto di ogni Comparto. Le Società che sono raggruppate ai fini del consolidamento dei conti, ai sensi della direttiva 2013/34/EU o conformemente alle regole contabili internazionali riconosciute, sono considerate come una sola entità per il calcolo dei limiti previsti nel presente paragrafo 6. Ciascun Comparto può investire cumulativamente fino al 20% dei propri attivi netti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di un medesimo gruppo.

INOLTRE, E CONFORMEMENTE ALL'ARTICOLO 45 DELLA LEGGE DEL 2010, NONOSTANTE I LIMITI MENZIONATI IN PRECEDENZA, LA SOCIETÀ È AUTORIZZATA AD INVESTIRE FINO AL 100% DELLE ATTIVITÀ NETTE DI CIASCUN COMPARTO IN DIVERSE EMISSIONI DI VALORI MOBILIARI E DI STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO EMESSI O GARANTITI DA UNO STATO MEMBRO DELL'UNIONE EUROPEA (UE), DA SUOI ENTI PUBBLICI TERRITORIALI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI DI CARATTERE PUBBLICO DI CUI FACCIANO PARTE UNO O PIÙ STATI MEMBRI DELL'UNIONE EUROPEA, O DA UNO STATO MEMBRO DELL'OCSE, SINGAPORE, BRASILE NONCHÉ OGNI ALTRO STATO NON MEMBRO DELL'UE PREVISTO DAL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE E MENZIONATO NELLA SCHEDA TECNICA DEI COMPARTI INTERESSATI A CONDIZIONE CHE OGNI COMPARTO DETENGA VALORI APPARTENENTI AD ALMENO SEI EMISSIONI DISTINTE E CHE I VALORI APPARTENENTI AD UNA STESSA EMISSIONE NON SUPERINO IL 30% DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO TOTALE DEL COMPARTO. QUESTE POSSIBILITÀ SARANNO UTILIZZATE SOLO NELLA MISURA IN CUI LE STESSE SIANO CONFORMI ALLA POLITICA D'INVESTIMENTO DEI DIVERSI COMPARTI.

7. a) I Comparti possono acquistare parti di OICVM e/o di altri OICR indicati al paragrafo 1 punto e) qui sopra, a condizione che tale Comparto non investa più del 20% delle proprie attività nette in un medesimo OICVM o altro OICR.
- Per le necessità di applicazione di detto limite d'investimento, ogni Comparto di un OICR a Comparti multipli è da considerare come un emittente distinto, a condizione che il principio della segregazione degli impegni dei diversi Comparti verso i terzi sia assicurato.

- b) Gli investimenti in parti di OICR diversi dagli OICVM non possono superare, in totale, il 30% delle attività nette di un Comparto. Quando il Comparto investe in parti di OICVM e/o di altri OICR le attività nette di questi OICVM o di altri OICR non sono combinate ai fini dei limiti previsti al paragrafo 6 qui sopra.
- c) Quando un Comparto investe in un OICVM e/o in altri OICR che siano gestiti, in modo diretto o mediante delega dalla stessa Società di gestione, o da qualsiasi altra società, alla quale la Società di gestione è legata, nel quadro di una comunione di gestione o di controllo o mediante una significativa partecipazione diretta o indiretta, la Società di Gestione o tale altra società non può addebitare alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso nel quadro dei propri investimenti del Comparto in tali altri OICVM e/o altri OICR. Nel quadro d'investimenti di un Comparto che investe una parte significativa dei propri attivi in altri OICVM e/o altri OICR, il livello massimo di commissioni di gestione cumulate (ad esclusione delle commissioni di performance) a carico di ogni Comparto della Società e/o degli OICVM e/o altri OICR nei quali investe, non può eccedere il 6% delle attività nette di ogni Comparto. La Società indicherà nel rapporto annuale la percentuale massima di spese di gestione sopportate sia a livello di ogni Comparto che a quello degli OICVM e/o altri OICR nei quali ogni Comparto ha investito durante l'esercizio di riferimento.

- 8.
- a) La Società non può acquistare azioni con diritto di voto e che le consentano di esercitare una notevole influenza sulla gestione di un emittente;
- b) inoltre la Società non può acquistare più del:
- 10% delle azioni senza diritto di voto di uno stesso emittente;
 - 10% delle obbligazioni di uno stesso emittente;
 - 25% delle quote rilasciate da uno stesso OICVM e/o altro OICR;
 - 10% di strumenti del mercato monetario emessi da uno stesso emittente.
- I limiti previsti ai punti secondo, terzo e quarto potrebbero non essere rispettati qualora, al momento dell'acquisto, l'ammontare lordo delle obbligazioni o degli strumenti del mercato monetario, o l'importo netto dei titoli emessi non possa essere calcolato.
- c) I paragrafi a) e b) non si applicano per quanto riguarda:
- i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione europea o da suoi enti pubblici territoriali;
 - i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato non membro dell'Unione Europea;
 - i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario emessi da organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più stati membri dell'Unione europea;
 - le azioni detenute dalla Società nel capitale di una Società avente sede in uno Stato non facente parte dell'Unione europea, che investa il suo attivo soprattutto in titoli di emittenti di quello stesso Stato quando, in virtù della legislazione vigente nel detto Stato, tale partecipazione costituisce per la Società la sola possibilità di investire in titoli di emittenti di questo Stato. Questa deroga è tuttavia applicabile solo nel caso in cui la Società avente sede in uno Stato non facente parte dell'Unione europea rispetti, nella sua politica di investimento, i limiti previsti nella presente sezione;
 - le azioni detenute dalla Società nel capitale di Società filiali che esercitano unicamente a profitto esclusivo della Società, delle attività di gestione, consulenza o di commercializzazione della Società nei paesi dove è situata la filiale, per quanto riguarda il riscatto di azioni su domanda degli azionisti.

9. Un Comparto non è tenuto al rispetto:
- a) dei limiti precedenti, in caso di esercizio di diritti di opzione relativi a valori mobiliari o di strumenti del mercato monetario che rientrino nel proprio attivo;
- b) dei paragrafi 6 e 7, per una durata di sei mesi a decorrere dalla data della sua autorizzazione a condizione che venga rispettato il principio della ripartizione dei rischi.
- I limiti d'investimento menzionati ai paragrafi 6, 7 e 8 si applicano al momento dell'acquisto dei valori mobiliari o degli strumenti del mercato monetario; qualora si verifichi un superamento dei limiti prescritti nel presente paragrafo indipendentemente dalla volontà della Società o in seguito all'esercizio dei diritti di opzione, quest'ultima deve, nel corso delle operazioni di vendita, perseguire lo scopo prioritario di regolarizzare tale situazione tenendo conto degli interessi degli azionisti. Nella misura in cui un emittente è un'entità giuridica a Comparti multipli o le attività di ciascun Comparto rispondono esclusivamente dei diritti degli azionisti di tale Comparto e di quelli dei creditori, il cui credito sia nato in occasione della costituzione, del funzionamento o della liquidazione di tale Comparto; ciascun Comparto è da considerare come un emittente distinto relativamente all'applicazione delle regole di ripartizione dei rischi menzionate ai paragrafi 6 e 7 qui sopra.

10.	La Società non può contrarre prestiti, per nessuno dei Comparti, a eccezione di: a) prestiti per acquisizione di valute attraverso un tipo di finanziamento parallelo di garanzia ("back-to-back loan"); b) prestiti fino alla concorrenza del 10% delle attività nette di ciascun Comparto, purché si tratti di prestiti temporanei; c) prestiti fino al 10% dell'attivo netto del Comparto, purché si tratti di prestiti che permettano l'acquisto di beni immobiliari indispensabili al perseguimento diretto delle sue attività; in tal caso, questi prestiti e quelli specificati al punto b) del presente paragrafo non possono, in ogni caso, superare - considerati nel loro insieme - il 15% dell'attivo netto della Società.
11.	I Comparti non possono concedere prestiti né rilasciare garanzie per conto terzi. Questa restrizione non è un ostacolo per l'acquisto per ciascun Comparto di valori mobiliari, di strumenti del mercato monetario, o di altri strumenti finanziari indicati al paragrafo 1 punti e), g) e h), non interamente liberati.
12.	I Comparti non possono effettuare vendite allo scoperto su valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari indicati al paragrafo 1 punti e) g) h).
13.	La Società non può impegnare né ipotecare in alcuna forma il proprio attivo, né trasferirlo o destinarlo alla garanzia di un debito, tranne nei casi seguenti: ■ finanziamenti paralleli di garanzia ("back-to-back loan"); ■ prestiti quali quelli previsti al punto sub-10 di cui sopra; ■ contratti che prevedono la compensazione o la costituzione di garanzie, conclusi nell'ambito delle operazioni d'investimento, di copertura o di deposito titoli o nel caso di ricorso a tecniche e strumenti menzionati al successivo punto B. "TECNICHE E STRUMENTI". Il deposito di titoli o di altri elementi dell'attivo su di un conto separato in relazione a opzioni od operazioni su contratti a termine, futures o altri strumenti finanziari, non sarà considerato come un pegno, un'ipoteca, un trasferimento, o una cessione allo scopo di garantire un debito.
14.	Il Consiglio di Amministrazione potrà decidere di limitare al 10% delle proprie attività nette la possibilità per un Comparto d'investire in altri OICVM o OICR. In tal caso saranno aggiornate le schede tecniche relative dell'Allegato II.
15.	Sottoscrizioni di azioni di un altro Comparto della Società Il Consiglio di Amministrazione può decidere che ogni Comparto della Società può sottoscrivere e detenere Azioni di un altro Comparto della Società (investimento incrociato) a condizione che: ■ il Comparto obiettivo dell'investimento non investa a sua volta nel Comparto che investe in esso; e ■ la proporzione di attività nette che i Comparti obiettivo dei quali sia ipotizzata l'acquisizione, possano investire globalmente in parti di altri Comparti obiettivo di altri fondi non superi il 10%; e ■ il diritto di voto eventualmente legato ai titoli interessati sarà sospeso per tutto il tempo che saranno detenuti dal Comparto in questione e senza pregiudizio di un adeguato trattamento nella contabilità e nei rapporti periodici; e ■ in ogni ipotesi, il valore dei titoli non sarà computato ai fini del calcolo delle attività nette della Società al fine di verificare la soglia minima delle attività nette imposta dalla Legge del 2010 per tutto il tempo che i titoli saranno detenuti dalla Società; e ■ non vi sia sdoppiamento delle commissioni di gestione/sottoscrizione o di rimborso fra il Comparto della Società che investe nel Comparto obiettivo e quest'ultimo.
16.	Conformemente alle condizioni definite dalla Legge del 2010 e dalle altre regolamentazioni lussemburghesi applicabili, Il Consiglio di Amministrazione potrà (i) creare nuovi Comparti della Società che si qualificano come OICVM alimentatore (cioè un Comparto che investa almeno l'85% delle proprie attività nette in un altro OICVM o Comparto di un OICVM) o che si qualificano come OICVM maestro (cioè un Comparto che costituisce il fondo madre di un altro OICVM o Comparto di OICVM); (ii) convertire qualsiasi Comparto esistente in un OICVM alimentatore o in un OICVM maestro secondo i termini della Legge, (iii) convertire un Comparto che si qualifica come OICVM alimentatore o OICVM maestro in un Comparto di un OICVM standard che non è né un OICVM alimentatore né un OICVM maestro, o (iv) sostituire l'OICVM maestro di qualunque dei propri Comparti che si qualifica come OICVM alimentatore con un altro OICVM maestro. In tal caso il Prospetto sarà aggiornato per riflettere la decisione del Consiglio di Amministrazione.

B. TECNICHE E STRUMENTI

La Società è autorizzata a ricorrere a tecniche e strumenti aventi per oggetto valori mobiliari e strumenti del mercato monetario o altri tipi di sottostante, purché il ricorso a dette tecniche e strumenti sia effettuato ai fini di una buona gestione del portafoglio. L'uso di strumenti derivati è soggetto al rispetto delle condizioni e dei limiti stabiliti nel capitolo 5.A.

A titolo esemplificativo, la Società potrà concludere delle operazioni di prestito titoli e delle operazioni sui mercati dei futures, sul mercato delle opzioni nonché qualsiasi operazione sui mercati degli swap compreso il ricorso ai total return swaps o altri strumenti finanziari che presentino delle caratteristiche simili a condizione di rispettare i limiti di diversificazione oggetto delle disposizioni menzionate ai punti 6), 7) e 8) del capitolo 5 A sopracitato e di assicurare che gli attivi sottostanti a questo tipo di strumenti finanziari siano presi in conto nel calcolo dei limiti fissati al punto 6) del suddetto capitolo 5 A.

Nessuno dei Comparti investirà in (i) transazioni buy-sell back o sell-buy back o in (ii) transazioni di margin lending, (iii) in operazioni con diritto di riscatto e di pronto contro termini. In caso di investimento in transazioni sopracitate, il prospetto verrà aggiornato.

1. Gestione delle garanzie per gli strumenti derivati “gré à gré” e le operazioni di prestito titoli

La selezione delle controparti delle convenzioni relative, rispettivamente, all'utilizzo di strumenti derivati “gré à gré” (trattativa privata) e di operazioni di prestito titoli è effettuata in base alla politica della Società in materia di esecuzione degli ordini sugli strumenti finanziari (“**best execution policy**”). Tutti i costi e le commissioni che devono essere corrisposti alle rispettive controparti (o altre parti) saranno negoziati conformemente alle pratiche di mercato. In via di principio, le controparti della Società non sono legate a quest'ultima o al gruppo del suo promotore. Tuttavia, ove tali operazioni venissero effettuate tra la Società e una società appartenente al gruppo del promotore, le medesime ottempereranno al principio di piena concorrenza e saranno eseguite a condizioni commerciali ordinarie.

Nel rapporto annuale della Società figureranno le informazioni che seguono:

- Elenco delle controparti menzionate sopra;
- Indicazione dell'eventuale superamento, da parte della garanzia collaterale ricevuta da un emittente, del 20% del Valore Patrimoniale Netto di un Comparto;
- Eventuale garanzia completa del Comparto tramite valori mobiliari emessi o garantiti da uno Stato membro.

A titolo di garanzia per gli strumenti derivati “gré à gré” e per le operazioni di prestito titoli, rispettivamente, il Comparto interessato otterrà, in base alle modalità descritte di seguito, una garanzia sotto forma di attivi (elencati poco oltre) il cui valore di mercato sarà sempre pari ad almeno il 100% del valore di mercato dello strumento finanziario oggetto dell'operazione in questione:

- a. attivi liquidi: sono accettate unicamente le valute di prim'ordine
Haircut minimo del 2%;
- b. obbligazioni emesse o garantite da uno Stato membro dell'Unione europea
Haircut minimo del 2%;
- c. azioni o quote emesse da un OICR di tipo monetario
Haircut minimo del 2%;
- d. azioni o quote emesse da un OICVM che investe principalmente in obbligazioni
Haircut minimo del 3%;
- e. obbligazioni emesse o garantite da emittenti di primo livello che offrano una liquidità adeguata
Haircut minimo del 2,5%;
- f. azioni ammesse o negoziate su un mercato regolamentato dell'Unione europea o dell'OCSE
Haircut minimo del 5%.

La politica in materia di haircut tiene conto delle caratteristiche delle diverse classi di attivi, includendovi il livello di rischio di credito di ciascun emittente, la volatilità delle garanzie finanziarie e i risultati degli “stress test”. Gli haircut menzionati sopra sono richiesti per coprire eventuali diminuzioni del valore di mercato degli attivi che sono parte integrante delle garanzie finanziarie, in funzione del grado di rischio generato dalla diminuzione.

Le garanzie finanziarie in tal modo ricevute dovranno sempre rispettare i criteri che seguono:

- a) Liquidità: qualsiasi garanzia finanziaria ricevuta non in contanti deve avere un livello di liquidità sufficiente ed essere negoziata su un mercato regolamentato ovvero in un sistema di negoziazione multilaterale a prezzi trasparenti, in modo tale che possa essere venduta rapidamente a un prezzo prossimo alla valutazione effettuata prima della vendita.
- b) Valutazione: le garanzie finanziarie ricevute devono essere soggette a una valutazione perlomeno quotidiana e debbono essere valutate ogni giorno al prezzo di mercato con un margine di variazione giornaliera.
- c) Qualità creditizia degli emittenti: le garanzie finanziarie ricevute devono essere di elevata qualità, preferibilmente

cash, obbligazioni emesse o garantite da uno Stato membro dell'Unione europea e/o obbligazioni emesse o garantite da uno Stato membro del G7.

- d) Correlazione: le garanzie finanziarie ricevute dalla Società devono essere emesse da un ente indipendente dalla controparte ed essere considerate come non fortemente correlate alla performance della controparte stessa.
- e) Diversificazione delle garanzie finanziarie (concentrazione degli attivi): le garanzie finanziarie devono essere sufficientemente diversificate in termini di paesi, mercati ed emittenti. Il criterio di diversificazione sufficiente in materia di concentrazione degli emittenti è considerato rispettato se il Comparto riceve da una controparte, nell'ambito di strumenti derivati "gré à gré" e di operazioni di prestito titoli, rispettivamente, un paniere di garanzie finanziarie che presentino un'esposizione a un determinato emittente per un massimo del 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto. Se il Comparto è esposto a più controparti, i vari panieri di garanzie finanziarie dovranno essere sommati al fine di determinare il limite di esposizione del 20% a un solo emittente.
- f) I rischi legati alla gestione delle garanzie finanziarie, come ad esempio i rischi operativi e i rischi giuridici, devono essere identificati, gestiti e attenuati attraverso il processo di gestione dei rischi.
- g) Le garanzie finanziarie ricevute in trasferimento di proprietà devono essere detenute dal Depositario.
- h) La piena esecuzione da parte della Società delle garanzie finanziarie ricevute deve poter avvenire in qualsiasi momento e senza la preliminare consultazione o approvazione della controparte.
- i) Le garanzie finanziarie (i) non devono essere vendute, reinvestite o costituite in pegno; (ii) devono essere emesse da un ente indipendente dalla controparte; e (iii) devono essere diversificate onde evitare rischi di concentrazione in uno stesso emittente, settore o paese.
- j) Le garanzie finanziarie ricevute in contanti devono unicamente essere:
 - collocate in deposito presso gli enti di cui all'articolo 41, punto f), della Legge;
 - investite in obbligazioni di Stato di elevata qualità;
 - investite in OICVM monetari a breve termine come definito nelle linee-guida emanate dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ("ESMA Guidelines") concernenti la definizione comune dei fondi monetari.

Il reinvestimento delle liquidità espone i Comparti a determinati rischi, fra cui quello di inadempimento o di insolvenza dell'emittente degli strumenti finanziari nei quali le garanzie finanziarie sono state investite.

Il reinvestimento delle liquidità deve essere diversificato conformemente alle regole di diversificazione applicabili alle garanzie finanziarie illiquide.

Ciascun Comparto deve accertarsi di poter far valere i propri diritti sulle garanzie finanziarie nel caso in cui sopravvenga un evento di inadempienza o insolvenza che ponga in essere l'esecuzione della garanzia finanziaria. È per questo motivo che le garanzie finanziarie devono essere sempre disponibili, direttamente oppure attraverso un istituto di prim'ordine o una filiale al 100% di quest'ultimo, in modo tale che il Comparto possa realizzare immediatamente gli attivi ricevuti in garanzia laddove la controparte non dovesse adempiere ai propri obblighi di restituzione dei valori mobiliari.

Per tutta la durata della convenzione, le garanzie finanziarie non possono essere vendute, date in garanzia in qualsivoglia forma o date in pegno.

Quando la Società riceve garanzie finanziarie pari ad almeno il 30% delle attività nette di un Comparto deve applicare un'adeguata politica in materia di "stress test" per accertarsi che vengano condotti regolarmente stress test in condizioni di liquidità sia ordinarie che straordinarie, consentendo in tal modo di gestire i rischi di liquidità legati alle garanzie stesse.

La politica di stress test sul rischio di liquidità deve almeno prevedere quanto segue:

- a. analisi degli scenari di stress test comprendenti la calibrazione, la certificazione e l'analisi della sensibilità;
- b. un approccio empirico che contribuisca alle analisi dell'impatto, compresi controlli di "back testing" per la valutazione del rischio di liquidità;
- c. frequenza delle relazioni e limiti/soglie di tolleranza alle perdite;
- d. misure di attenuazione volte a ridurre le perdite, comprese le politiche in materia di haircut e protezione dai rischi di gap.

2. Utilizzo di Strumenti Derivati

L'uso di strumenti derivati è soggetto al rispetto delle condizioni e dei limiti stabiliti come segue:

- la Società può effettuare operazioni sui prodotti derivati, sia nell'ambito della normale gestione di portafoglio, sia in quello della copertura dei rischi. In nessun caso, queste operazioni dovranno portare un Comparto al mancato rispetto dei suoi obiettivi d'investimento.
- L'uso di prodotti derivati potrà sia fare aumentare (visto un incremento dell'esposizione) sia fare diminuire (da una riduzione dell'esposizione) la volatilità della Società.

Tutte le operazioni su strumenti derivati e specialmente quelle che sono citate ai punti a), b) e c) sottostanti, sono sottoposte tra l'altro al rispetto della Circolare CSSF 14/592 riguardante le linee di condotta dell'ESMA relativa ai ETF

e altre questioni legate agli OICVM (la “**Circolare 14/592**” e successive modifiche). I Total Return Swaps (TRS) e strumenti simili sono analogamente assoggettati al regolamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015, relativo alla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 (il “Regolamento SFT”). Di fatto, la Società sorveglia il mantenimento di liquidità sufficienti al momento dell'utilizzo di tecniche d'investimento e strumenti finanziari particolari (soprattutto al momento dell'utilizzo di strumenti finanziari derivati e di prodotti strutturati) associati ad un Comparto. Durante i periodi nei quali la Società porterà a termine dei contratti swap, il Comparto di riferimento non beneficerà dei ricavi generati dalle liquidità.

a) Limiti e metodo di determinazione del rischio globale

Gli investimenti in strumenti derivati potranno essere realizzati se il rischio globale legato a strumenti finanziari non supera il totale del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

In questo contesto, “il rischio globale legato a strumenti finanziari derivati non supera il totale del Valore Patrimoniale Netto del portafoglio”, significa che il rischio globale legato a strumenti finanziari derivati non può superare 100% del Valore Patrimoniale Netto e che il rischio globale assunto da un Comparto non può superare costantemente il 200% del Valore Patrimoniale Netto. Il rischio assunto dalla Società, tramite un indebitamento temporaneo, non può superare il 10%, in modo che il rischio globale non possa mai superare il 210% del Valore Patrimoniale Netto.

Il rischio globale legato a strumenti finanziari è rappresentato dall'impegno, cioè il risultato della conversione delle posizioni su strumenti finanziari in posizioni equivalenti agli attivi sottostanti, eventualmente in funzione della loro rispettiva sensibilità oppure seguendo il metodo VAR assoluto come determinato dal Consiglio di Amministrazione. Quando il metodo di determinazione del rischio globale di un Comparto non è basato sull'approccio degli impegni ne è fatta espressa menzione nelle schede tecniche nell'Allegato II al presente Prospetto.

Le posizioni in acquisto e in vendita su uno stesso attivo sottostante o su attivi che presentano una correlazione storicamente importante possono essere compensate.

Quando un valore mobiliare o uno strumento del mercato monetario esprime un prodotto derivato, quest'ultimo deve essere considerato per l'applicazione delle disposizioni del presente capitolo.

Quando un Comparto ricorre a strumenti derivati fondati su un indice, questi investimenti non sono combinati ai limiti fissati al capitolo 5.A.

b) Limiti specifici per i derivati di credito

La Società può trattare delle operazioni di derivati di credito:

- con controparte di primo ordine specializzate in questo tipo d'operazione,
- i cui sottostanti corrispondono agli obiettivi ed alla politica d'investimento del Comparto,
- liquidabili in qualsiasi momento al loro valore di valutazione,
- la cui valutazione, effettuata in maniera indipendente, deve essere affidabile e verificabile quotidianamente,
- sia a titolo di copertura che non di copertura.

Se i derivati di credito sono conclusi ad uno scopo diverso da quello di copertura le condizioni seguenti devono essere soddisfatte:

- i derivati di credito devono essere utilizzati nell'interesse esclusivo degli investitori lasciando supporre un rendimento interessante rispetto ai rischi incorsi dalla Società e nel rispetto degli obiettivi d'investimento,
- le restrizioni d'investimento riprese al capitolo 5.A. si applicano all'emittente del Crédit Default Swap (CDS) del rischio debitore finale del derivato di credito (sottostante), eccetto il caso che il derivato di credito sia fondato su un indice,
- i Comparti devono vigilare per garantire una copertura adeguata permanente degli impegni legati alle CDS, in modo da potere in qualsiasi momento onorare le domande di riscatto degli investitori.

Le strategie rivendicate sui derivati di credito sono in particolare le seguenti (che potrebbero, se necessario, essere combinate):

- investire rapidamente gli importi recentemente sottoscritti in un OICR sul mercato creditizio attraverso la vendita di derivati di credito,
- in caso di previsione positiva sull'evoluzione di spreads, prendere un'esposizione creditizia (globale o determinata) grazie alla vendita di derivati di credito,
- in caso di previsione negativa sull'evoluzione di spreads, proteggersi o prendere posizione (globalmente o in modo determinato) con l'acquisto di derivati di credito.

c) Limiti speciali riguardanti (i) i “total return swaps” e altri strumenti finanziari derivati aventi le medesime caratteristiche, e (ii) le operazioni di prestito titoli (i) i “total return swap” e altri strumenti finanziari derivati con le medesime caratteristiche

I TRS implicano lo scambio di un flusso di tassi contro l'esposizione economica ad un'azione, un paniere di azioni o un indice, con una performance che può essere positiva o negativa.

La Società può concludere dei TRS e/o altri strumenti finanziari derivati aventi le medesime caratteristiche conformi ai limiti di diversificazione descritti dagli articoli 43, 44, 45, 46 e 48 della legge del 2010. I sottostanti dei TRS o degli altri strumenti finanziari derivati aventi le medesime caratteristiche saranno strumenti finanziari eleggibili o degli indici finanziari. Ciascun indice rientrerà nella classificazione di Financial index in conformità all'articolo 9 del Regolamento gran-ducale dell'8 febbraio 2008 relativo ad alcune definizioni della legge del 2010 e alla Circolare CSSF 14/592.

Un Comparto può concludere un TRS o altri strumenti finanziari derivati aventi le medesime caratteristiche a fini di copertura o d'investimento e in conformità all'obiettivo e alla politica di investimento del medesimo Comparto. Uno swap sui tassi (IRS) è un contratto attraverso il quale due controparti si impegnano a scambiarsi reciprocamente flussi finanziari (le gambe dello swap) calcolati su un capitale nozionale, su un periodo di tempo predefinito, secondo una frequenza predefinita, e su un calcolo basato sul calendario solare.

Così, l'acquirente dello swap a tasso fisso, si obbliga a pagare un tasso fisso in cambio di un tasso variabile. Al contrario, il venditore, si obbliga a pagare un tasso variabile in cambio di un tasso fisso.

Quando un Comparto utilizza swap su tassi di interesse o TRS su base netta, i flussi di pagamento relativi sono compensati fra di loro, ogni Comparto, riceve o paga, a seconda dei casi, unicamente il differenziale fra i due pagamenti.

Gli swap su tassi d'interesse o TRS su base netta non comprendono la consegna/scambio fisica degli investimenti, altre attività sottostanti o principale. Di conseguenza, il rischio di perdite su swap su tassi d'interesse è limitato all'importo netto degli interessi che il Comparto è contrattualmente obbligato (o, nel caso di TRS, l'importo netto della differenza tra il tasso totale di ritorno di un investimento di riferimento, indice o paniere di investimenti e pagamenti fissi o variabili). Se la controparte di uno swap di tasso di interesse o un TRS risulta insolvente, in circostanze normali il rischio di perdita del Comparto corrisponde all'ammontare netto dei flussi di interesse o al rendimento totale che il Comparto è tenuto contrattualmente a ricevere. Viceversa, gli swap su divise comportano la consegna del valore principale della valuta designata in cambio di altre valute predefinite. Così, l'intero valore del capitale di uno swap su divise è soggetto al rischio che la controparte dello swap possa non rispettare gli obblighi contrattuali.

Le controparti devono essere di prim'ordine, specializzate in questo tipo di transazioni e sottoposte al controllo prudenziale considerato dalla CSSF equivalente a quello previsto dall'Unione europea. Le controparti selezionate devono aver ottenuto un rating uguale o superiore a BBB- ("investment grade") (tale rating dovrà essere il più basso fra tutti quelli attribuiti dalle tre principali agenzie di rating), dovranno essere autorizzati dalle loro autorità nazionali competenti e dovranno, in ogni momento, conformarsi all'articolo 3 del Regolamento SFTR. La forma giuridica non è tuttavia un criterio decisivo nella selezione della controparte.

Ogni Comparto che conclude un TRS o altri strumenti finanziari derivati aventi le medesime caratteristiche può essere oggetto di un rischio di default o di insolvenza delle controparti. Tale evento può influire sugli attivi del Comparto e il profilo di rischio dello stesso potrà aumentare.

Salvo disposizioni contrarie o espressamente specificato nella scheda tecnica del Comparto, le controparti di un TRS o di altri strumenti finanziari derivati aventi le medesime caratteristiche non hanno alcun potere decisionale sulla composizione o sulla gestione degli investimenti della Società o dei sottostanti degli strumenti finanziari derivati.

Se le controparti dispongono di un potere decisionale per un preciso Comparto in merito alla composizione o alla gestione degli investimenti della Società o sui sottostanti degli strumenti finanziari derivati, l'accordo tra la Società e le controparti verrà considerato come una delega di gestione del portafoglio e sarà soggetto ai requisiti della Società in materia di delega.

(ii) le operazioni di prestito titoli

Le operazioni di prestito titoli consistono in operazioni per mezzo delle quali un prestatore trasferisce dei titoli o degli strumenti a un mutuatario, dietro un impegno del mutuatario a restituire i titoli o strumenti equivalenti a una data successiva o su richiesta del prestatore, poiché tale operazione è considerata come una concessione di titoli in prestito per il soggetto che trasferisce i titoli o gli strumenti e invece un'operazione di assunzione di titoli in prestito per la controparte alla quale sono trasferiti.

Se specificato nel supplemento, un Comparto può concludere operazioni di prestito titoli in veste di prestatore di titoli o strumenti. Un Comparto può concludere un'operazione di prestito titoli a scopo di copertura o di investimento, e in conformità all'obiettivo e alla politica di investimento del Comparto interessato. A tale scopo sono selezionate primarie controparti, specializzate in questo tipo di operazioni e sottoposte a controllo di vigilanza ritenuto dalla CSSF equivalente a quello previsto dall'Unione europea. Le controparti selezionate dovranno aver ottenuto un rating del credito pubblico pari o superiore a BBB- ("investment grade") (questo rating è il più basso tra tutti quelli assegnati dalle tre principali agenzie di rating), dovranno essere correttamente abilitati dalle rispettive autorità nazionali competenti e dovranno in qualunque momento rispettare l'articolo 3 del regolamento SFT. La forma giuridica non è invece un criterio decisivo nella selezione della controparte.

L'elenco delle controparti autorizzate è esaminato e approvato almeno una volta l'anno dal Consiglio di Amministrazione.

Qualunque Comparto che conclude un'operazione di prestito titoli può essere esposto a un rischio di default o di insolvenza delle controparti. Un evento di questo genere può influenzare l'attivo del Comparto e far salire il profilo di rischio del Comparto.

Ripartizione dei ricavi provenienti da (i) TRS e strumenti simili e (ii) da operazioni di prestito titoli:

Tutti i flussi di rendimenti netti (corrispondenti ai proventi lordi meno le spese operative dirette e indirette e le commissioni) derivanti da tecniche di TRS e operazioni di prestito titoli dovranno essere integralmente restituite alla Società e confluiranno nell'attivo netto del Comparto interessato affinché siano reinvestiti secondo la politica di investimento del Comparto, e peseranno quindi di conseguenza positivamente sulle performance del Comparto.

Il 75% dei ricavi lordi derivanti da tecniche di TRS e operazioni di prestito titoli sarà attribuito al Comparto.

Nessun provento derivante da tecniche di TRS e operazioni di prestito titoli sarà attribuito alla Società di gestione, né alla Società. Il 25% dei ricavi lordi residui sarà attribuito a BNP Paribas S.A. per il suo ruolo di agente di prestito titoli.

Il rapporto annuale della Società prevedrà informazioni riguardanti i rendimenti generati dall'utilizzo di TRS per conto dei Comparti della Società per tutto la durata dell'esercizio sociale, con il dettaglio dei costi e commissioni operative dirette (commissione di transazione, etc.) e indirette (costi generali legati alla consulenza legale) di ciascun Comparto, nella misura in cui sono legati alla gestione del relativo Comparto.

Il rapporto annuale della Società conterrà, in dettaglio, i dati societari delle società che operano con la Società di Gestione e o il Depositario, a condizione che le stesse ricevano costi e commissioni operativi diretti e indiretti.

d) Limiti speciali riguardanti gli equity swaps e gli index swaps

La Società può concludere dei contratti di equity swaps e degli index swaps in conformità alle restrizioni d'investimento della Società, nel rispetto delle condizioni seguenti:

- con controparti di prim'ordine specializzate in questo tipo di transazioni e sottoposte a controllo prudenziale considerato dalla CSSF equivalente a quello previsto dall'Unione europea;
- gli averi sottostanti sono conformi alla politica e all'obiettivo di investimento del Comparto;
- devono poter essere liquidati in ogni momento al loro valore di valutazione;
- valutazione effettuata in maniera indipendente, deve essere affidabile e verificabile su base giornaliera;
- a fini di copertura o meno.

Ciascun indice rientrerà nella classificazione di indice finanziario in conformità all'articolo 9 del Regolamento gran-ducale dell'8 febbraio 2008 relativo ad alcune definizioni della legge del dicembre 2010, e alla Circolare CSSF 14/592.

e) Intervento sui mercati delle valute

Un Comparto può concludere operazioni di cambio a termine allo scopo di copertura o destinato a prendere rischi di cambio nel quadro della politica d'investimento del Comparto senza tuttavia portare quest'ultimo ad allontanarsi dai suoi obiettivi d'investimento.

f) Rischio di controparte relativo ai derivati a "gré à gré" (a trattativa privata), ai "total return swap" e altri strumenti finanziari derivati con le medesime caratteristiche e alle operazioni di prestito titoli (come definite di seguito)

Il rischio di controparte della Società in un'operazione su strumenti derivati a "gré à gré", in un "total return swap" e altri strumenti finanziari derivati con le medesime caratteristiche o in un'operazione di prestito titoli non può superare essere maggiore del 10% del suo attivo se la controparte è un istituto di credito di cui al capitolo 5.A.1) f) o il 5% del suo attivo negli altri casi. Il ricorso a collaterale può permettere di diminuire il rischio a concorrenza dovuta.

Gli investimenti in strumenti derivati, in un "total return swap" e altri strumenti finanziari derivati aventi le medesime caratteristiche o in operazioni di prestito titoli possono essere realizzati purché, complessivamente, i rischi ai quali è esposto l'attivo sottostante non superino i limiti di investimento fissati nel capitolo 5.A.

Quando un valore mobiliare o uno strumento del mercato monetario comporta uno strumento derivato, quest'ultimo deve essere preso in considerazione in occasione dell'applicazione delle disposizioni citate al capitolo 5.A., come per la valutazione dei rischi associati alle transazioni su strumenti derivati, tanto che il rischio globalizzato agli strumenti derivati non ecceda il Valore Netto totale degli attivi così come descritto sopra.

g) Rischi legati alle operazioni di prestito su titoli

Le operazioni di prestito titoli comportano taluni rischi e non vi sono garanzie che venga raggiunto l'obiettivo previsto in caso di ricorso a queste tecniche.

Il principale rischio legato all'impegno in operazioni di prestito titoli è il rischio di default di una controparte divenuta insolvente o che, per altri motivi, non è in grado o si rifiuta di onorare i suoi obblighi di restituzione dei

titoli o della liquidità al Comparto come previsto dalle condizioni dell'operazione. Il rischio di controparte viene solitamente mitigato con il trasferimento o il pegno di garanzie a favore del Comparto. Ciononostante, sussistono alcuni rischi associati alla gestione delle garanzie, in particolare la difficoltà di vendere le garanzie e/o le perdite sostenute in caso di realizzo delle garanzie, come illustrato di seguito.

Le operazioni di prestito titoli comportano anche rischi di liquidità dovuti, tra l'altro, al blocco delle posizioni in contanti o in titoli in operazioni di entità o durata eccessiva rispetto al profilo di liquidità del Comparto o a ritardi nel recupero della liquidità o dei titoli pagati alla controparte. Queste circostanze possono ritardare o limitare la capacità del Comparto di rispondere alle richieste di rimborso. Il Comparto può inoltre essere esposto a rischi operativi quali, ad esempio, il mancato o tardivo regolamento delle istruzioni, l'incapacità o il ritardo nell'osservanza degli obblighi di consegna nell'ambito di vendite di titoli, e i rischi legali legati alla documentazione utilizzata nell'ambito di queste operazioni.

6. FATTORI DI RISCHIO

L'acquisizione di una partecipazione in un Comparto comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle azioni per effetto delle variazioni del valore degli strumenti finanziari nei quali sono investite le risorse del Comparto.

A tale proposito, è necessario distinguere tra i rischi connessi agli investimenti in titoli di capitale (azioni) e i rischi connessi agli investimenti in titoli di debito (prestiti pubblici e obbligazioni).

In linea di principio, gli investimenti in titoli di capitale presentano maggiori fattori di rischio rispetto agli investimenti in titoli di debito. Il maggiore rischio al quale si espone il detentore di titoli di capitale si spiega per il fatto che quest'ultimo diventa, acquistando la partecipazione, socio della Società; pertanto egli partecipa direttamente al rischio economico di quest'ultima; in particolare l'azionista incorre nel rischio di non essere remunerato in proporzione alla sua partecipazione. La situazione è diversa per i possessori di titoli di debito, i quali finanziano la Società emittente percependo gli interessi ed il rimborso del capitale investito, alla scadenza del contratto. In questo caso il rischio maggiore è costituito dalla solvibilità dell'emittente.

Qualunque sia la categoria dei titoli considerati, devono essere valutati i seguenti rischi:

1.	<i>Rischi relativi alla variazione del valore dei titoli:</i> la variazione del valore dei titoli è strettamente legata alle caratteristiche proprie della Società emittente (andamento finanziario, prospettive economiche nell'ambito del settore in cui opera), e alla tendenza dei mercati di riferimento. Per i titoli di capitale la variazione di valore è dettata dall'evoluzione dei mercati di valori mobiliari di riferimento; per i titoli a reddito fisso, la variazione del valore è influenzata dall'evoluzione dei tassi d'interesse sui mercati monetari e finanziari.
2.	<i>Rischi relativi alla liquidità dei titoli:</i> la liquidità dei titoli, intesa come attitudine di un titolo a trasformarsi rapidamente in contanti senza perdere valore, dipende dalle caratteristiche del mercato nel quale hanno corso. In generale, i titoli aventi corso su mercati regolamentati sono più liquidi e comportano pertanto meno rischi in quanto sono più facilmente smobilizzabili. Inoltre, va rilevato che l'assenza eventuale di quotazione di un titolo in una borsa rende la valutazione del valore del titolo più difficile, in quanto tale valutazione è discrezionale.
3.	<i>Rischi relativi alla divisa nella quale è denominato il titolo:</i> l'investimento in strumenti finanziari denominati in divise diverse dall'Euro comporta maggiori rischi, rispetto agli investimenti espressi in Euro, date le fluttuazioni di cambio sostanziali tra l'Euro e le altre divise.
4.	<i>Altri fattori di rischio - Mercati emergenti:</i> le operazioni effettuate sui mercati emergenti espongono l'investitore a ulteriori rischi da non sottovalutare, dato che la regolamentazione di questi mercati non offre agli investitori lo stesso grado di garanzie. Si devono ugualmente valutare i rischi relativi alla situazione politico - economica del paese di origine della Società emittente. In certi paesi si presenta un rischio di espropriazione patrimoniale, di tassa di confisca, di instabilità politica o sociale o di sviluppi diplomatici che potrebbe ricadere sugli investimenti effettuati in questi paesi. Le informazioni su certi valori mobiliari, certi strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari potrebbero essere meno accessibili al pubblico e gli enti potrebbero non essere sottoposti ad esigenze di revisione contabile, di contabilità o di registrazione paragonabili a quelli ai quali certi investitori sono abituati. Alcuni mercati finanziari, benché generalmente stiano aumentando in volume, hanno per lo più sostanzialmente un volume inferiore a quello della maggior parte dei mercati sviluppati e i titoli di molte Società sono meno liquidi e il loro valore

è più volatile rispetto a quello dei titoli emessi da Società analoghe su mercati di volume maggiore. In molti di questi paesi vi sono altresì livelli molto diversi di supervisione e di regolamentazione dei mercati, delle istituzioni finanziarie e degli emittenti rispetto ai paesi sviluppati. Inoltre, le modalità e i limiti imposti in certi paesi agli investimenti effettuati da stranieri possono ripercuotersi sulle operazioni di certi Comparti. Eventuali modifiche legislative o misure di controllo dei cambi successive ad un investimento possono rendere problematico il rimpatrio dei fondi. Potrebbero altresì sopravvenire dei rischi di perdita dovuti all'assenza di adeguati sistemi di trasferimento, di calcolo dei valori, di contabilità e di custodia dei titoli. Non sono da sottovalutarsi neppure i rischi di frode relativi alla corruzione e al crimine organizzato. Rispetto ai paesi sviluppati, i sistemi di regolamento delle transazioni nei paesi emergenti possono essere più carenti sul piano organizzativo. Esiste, pertanto, il rischio concreto che il regolamento delle transazioni possa essere ritardato e le liquidità o i titoli dei Comparti possano essere minacciati da tali carenze dei sistemi. In particolare, l'esercizio su tali mercati potrebbe esigere che il pagamento sia effettuato prima della conferma dei titoli acquistati o che la consegna di un titolo debba essere effettuata prima che il prezzo sia stato corrisposto. In tali casi, l'inadempimento di un broker o di una banca tramite i quali debba essere effettuata una transazione comporterà una perdita per i Comparti che investono su titoli di paesi emergenti.

La Società cercherà, ogni qual volta sia possibile, di fare ricorso a controparti il cui Statuto finanziario riduca al minimo questi rischi. Tuttavia, non vi è alcuna certezza che la Società riesca ad eliminare con successo questo rischio, soprattutto perché le controparti che operano sui mercati emergenti mancano spesso di strutture finanziarie paragonabili a quelle delle controparti operanti sui mercati sviluppati.

Cina. Gli investimenti in Cina sono sensibili a qualsiasi sviluppo politico, sociale e diplomatico che possa verificarsi in Cina o in relazione alla Cina. Qualsiasi cambiamento nelle politiche cinesi può avere un impatto negativo sui mercati dei valori mobiliari in Cina e sulla performance di un Comparto con esposizione alla Cina.

L'economia cinese differisce da quella della maggior parte dei Paesi sviluppati per molti aspetti, tra cui l'intervento del Governo nell'economia, il livello di sviluppo, il tasso di crescita e il controllo dei cambi. In Cina il quadro normativo e giuridico dei mercati dei capitali e delle società è meno sviluppato rispetto ai Paesi sviluppati.

L'economia cinese è cresciuta rapidamente negli ultimi anni. Tuttavia, non è scontato che questa crescita prosegua, e inoltre potrebbe non interessare uniformemente i vari settori dell'economia cinese. Tutti questi fattori possono avere un impatto negativo sulla performance di un Comparto con esposizione verso la Cina.

Il sistema giuridico cinese si basa su leggi e normative scritte. Tuttavia, molte di queste leggi e normative non sono ancora state verificate e la loro applicabilità rimane incerta. In particolare, le norme che regolano il cambio delle valute in Cina sono relativamente nuove e la loro applicazione è incerta. Queste normative consentono inoltre alle autorità cinesi di esercitare una propria discrezionalità nell'interpretazione delle normative stesse, con possibile conseguente maggiore incertezza nella loro applicazione.

Stock Connect. Alcuni Comparti possono investire in Cina tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o lo Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("**Stock Connect**"). Stock Connect è uno strumento di accesso al mercato reciproco attraverso il quale gli investitori esteri, come i Comparti, possono operare su titoli selezionati quotati alla Borsa di Shanghai (Shanghai Stock Exchange – "**SSE**") e alla Borsa di Shenzhen (Shenzhen Stock Exchange – "**SZSE**") attraverso la borsa di Hong Kong (Stock Exchange of Hong Kong – "**SEHK**") e la camera di compensazione di Hong Kong.

Alla data del Prospetto, i titoli a cui si può accedere tramite Stock Connect sono costituiti da tutte le azioni che compongono l'Indice SSE 180 Index, l'Indice SSE 380 Index e tutte le azioni A cinesi ("**China A-shares**") quotate alla Borsa SSE, e alcuni altri titoli nonché una selezione di titoli quotati alla Borsa SZSE, comprese le azioni costitutive dell'Indice SZSE Component Index e dell'Indice SZSE Small/Mid Cap Innovation Index con una capitalizzazione di mercato pari o superiore a 6 miliardi di renminbi ("**RMB**"), nonché tutte le azioni quotate alla Borsa SZSE di società che hanno emesso sia China A-shares sia azioni H cinesi ("**Azioni Stock Connect**"). Si prevede che nel tempo crescerà l'elenco dei titoli idonei a cui è possibile accedere tramite Stock Connect. Oltre alle Azioni Stock Connect descritte nel presente paragrafo, nel rispetto della propria politica di investimento, un Comparto può investire in qualsiasi altro titolo quotato alla Borsa SSE o SZSE che in futuro sia disponibile tramite Stock Connect.

Attualmente Stock Connect comprende un "collegamento verso nord" (northbound), attraverso il quale gli investitori di Hong Kong e d'oltremare, come la Società, possono acquistare e detenere Azioni Stock Connect, e un "collegamento verso sud" (southbound), attraverso il quale gli investitori della Cina continentale possono acquistare e detenere azioni quotate alla Borsa SEHK.

Rischi associati alla negoziazione di titoli in Cina tramite Stock Connect. La negoziazione degli investimenti di un Comparto in Cina tramite Stock Connect determina l'esposizione a ulteriori fattori di rischio. In particolare, gli investitori devono tenere presente che Stock Connect è uno strumento di negoziazione relativamente nuovo. Le normative applicabili potrebbero essere modificate. Stock Connect è soggetto a limitazioni delle quote in grado di limitare la capacità di un Comparto di negoziare tramite Stock Connect nei tempi desiderati. Questo può influire sulla capacità del Comparto di mettere efficacemente in atto la propria strategia d'investimento.

Gli investitori devono inoltre tenere presente che, secondo le regolamentazioni pertinenti, è possibile che un titolo esca dal perimetro dello Stock Connect. Tale uscita potrebbe influenzare negativamente la capacità del Comparto di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, ad esempio nel caso in cui la Società di gestione o, eventualmente, il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti desideri acquistare un titolo che non rientra nel perimetro dello Stock Connect.

Controllo pre-negoziazione. La legge della Repubblica Popolare Cinese ("RPC") prevede che un ordine di vendita possa essere respinto se un investitore non dispone di un numero sufficiente di China A-shares sul proprio conto. Per tutti gli ordini di vendita di Azioni Stock Connect nel collegamento verso nord, la SEHK eseguirà una verifica analoga sugli operatori registrati alla Borsa SEHK ("**Operatori di borsa**") per evitare la vendita allo scoperto da parte di un singolo Operatore ("**Verifica pre-negoziazione**"). Inoltre, gli investitori in Stock Connect sono tenuti a rispettare tutti i requisiti relativi alla Verifica pre-negoziazione imposti dall'autorità di regolamentazione, dall'agenzia o dall'autorità che dispone della giurisdizione, dell'autorità o della responsabilità su Stock Connect ("**Autorità Stock Connect**").

Questo obbligo di Verifica pre-negoziazione può imporre la consegna prima dell'operazione di negoziazione, da parte del depositario o sub-depositario nazionale di un investitore Stock Connect, di Azioni Stock Connect all'Operatore di Borsa, il quale deterrà e conserverà tali titoli per garantirne la possibilità di scambio in un determinato giorno di negoziazione. Sussiste il rischio che i creditori dell'Operatore di Borsa pretendano che questi titoli appartengano all'Operatore di Borsa, e non all'investitore Stock Connect, qualora non sia chiaro che l'Operatore di Borsa agisce come depositario di questi titoli a favore dell'investitore Stock Connect.

Quando un Comparto negozia delle Azioni Stock Connect tramite un intermediario affiliato al sub-depositario della Società, che è un Operatore di Borsa e un agente di compensazione del suo intermediario affiliato, non è richiesta una consegna dei titoli prima della negoziazione, riducendo così il rischio sopra descritto.

Titolare effettivo delle Azioni Stock Connect. Dopo il regolamento le Azioni Stock Connect saranno detenute da intermediari o depositari, in qualità di partecipanti alla compensazione, su conti all'interno dell'Hong Kong Central Clearing and Settlement System ("**CCASS**") gestito da Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited ("**HKSCC**"), che agisce in qualità di depositario centrale di titoli a Hong Kong e di intestatario. A sua volta HKSCC detiene le Azioni Stock Connect di tutti i suoi partecipanti per mezzo di un unico conto titoli omnibus intestato a un singolo soggetto (single nominee omnibus securities account), intestato a suo nome, presso ChinaClear, il depositario centrale di titoli della Cina continentale. Poiché HKSCC è solo l'intestatario e non il titolare effettivo di queste Azioni Stock Connect, nell'improbabile caso in cui HKSCC sia soggetta a procedure di liquidazione a Hong Kong, si informano gli investitori che le Azioni Stock Connect in questione non saranno considerate parte del patrimonio generale di HKSCC disponibile per la distribuzione ai creditori, anche ai sensi della legislazione vigente nella Cina continentale. Tuttavia, HKSCC non sarà tenuta ad avviare alcuna azione o procedura legale per far valere eventuali diritti per conto degli investitori nelle Azioni Stock Connect nella Cina continentale. Gli investitori esteri, come ad esempio un Comparto che investe tramite Stock Connect e che detiene Azioni Stock Connect tramite HKSCC, sono i titolari effettivi degli asset, e possono quindi esercitare i propri diritti unicamente tramite il rappresentante (nominee).

Assenza di protezione per gli investitori da parte del Fondo di indennizzo degli investitori. Gli investitori sono informati che le operazioni effettuate tramite il collegamento verso nord o verso sud nel perimetro dello Stock Connect non saranno coperte dal Fondo di compensazione degli investitori di Hong Kong (Hong Kong's Investor Compensation Fund) né dal Fondo di protezione degli investitori in valori mobiliari in Cina (China Securities Investor Protection Fund). Gli investitori non riceveranno pertanto alcun indennizzo da questi sistemi. Il Fondo di indennizzo degli investitori di Hong Kong è stato istituito per dare un indennizzo agli investitori di qualsiasi nazionalità che subiscono perdite finanziarie a causa dell'inadempimento di un intermediario autorizzato o di un istituto finanziario autorizzato in relazione a prodotti quotati a Hong Kong. Esempi di rischi di inadempimento sono l'insolvenza, il fallimento o la liquidazione, la violazione dell'obbligo fiduciario, l'appropriazione indebita, la frode o l'abuso di potere.

Restrizioni in materia di day trading. Con alcune eccezioni, normalmente il day trading (acquisto e successiva vendita) non è consentito nel mercato delle China A-shares. Se un Comparto acquista Azioni

Stock Connect in un Giorno di negoziazione (G), è possibile che il Comparto non possa rivenderle fino al successivo Giorno di negoziazione (G+1) o anche oltre.

Esaurimento delle quote. Stock Connect prevede delle quote giornaliere. Una volta esaurita la quota giornaliera, anche l'accettazione degli ordini di acquisto sarà immediatamente sospesa, e per il resto della giornata non saranno accettati altri ordini di acquisto. Gli ordini di acquisto accettati non saranno interessati dall'esaurimento della quota giornaliera, mentre continueranno a essere accettati gli ordini di vendita. A seconda della situazione della quota accumulata, i servizi di acquisto riapriranno il giorno di negoziazione seguente.

Differenza nei giorni e negli orari di negoziazione. A causa delle differenze tra le festività osservate a Hong Kong e nella Cina continentale, e per altri motivi, come ad esempio condizioni meteorologiche avverse, potrebbero esserci differenze nei giorni e negli orari di negoziazione sui mercati accessibili tramite Stock Connect. Stock Connect è operativo solo nei giorni in cui i mercati sono aperti per la negoziazione sui mercati interessati, e quando le banche sono aperte sugli stessi mercati nei relativi giorni di regolamento.

Possono quindi verificarsi situazioni in cui, in un normale giorno di negoziazione per il mercato della Cina continentale, non sia possibile eseguire alcuna operazione di compravendita di Azioni Stock Connect a Hong Kong. La Società di gestione o, eventualmente, il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti deve tenere in considerazione i giorni e gli orari di apertura di Stock Connect per decidere, in base alla propria tolleranza al rischio, se assumere o meno il rischio di fluttuazioni del prezzo delle Azioni Stock Connect durante il periodo di non operatività di Stock Connect.

Ritiro dei titoli idonei e restrizioni alla negoziazione. Un titolo può essere rimosso per vari motivi dal perimetro dei titoli ammessi alla negoziazione tramite Stock Connect: in questo caso il titolo può essere solo venduto, senza possibilità invece di acquistarlo. Questo può influire sul portafoglio d'investimento o sulle strategie d'investimento della Società di gestione o, eventualmente, del Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti. La Società di gestione o, eventualmente, il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti devono quindi prestare molta attenzione all'elenco dei titoli ammessi fornito e aggiornato nel tempo dalle autorità della RPC e di Hong Kong.

Nell'ambito di Stock Connect, la Società di Gestione o, eventualmente, il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti potrà vendere Azioni Stock Connect ma non potrà acquistare nuove Azioni Stock Connect se: (i) l'Azione Stock Connect cessa successivamente di far parte degli indici interessati; (ii) l'Azione Stock Connect diventa successivamente oggetto di un "allarme"; e/o (iii) la corrispondente azione H dell'Azione Stock Connect cessa successivamente di essere negoziata alla Borsa SEHK. La Società di gestione o, eventualmente, il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti deve inoltre tenere conto dei limiti di fluttuazione dei prezzi eventualmente applicabili alle Azioni Stock Connect.

Costi delle operazioni. Oltre al pagamento delle commissioni di transazione e dell'imposta di bollo relativamente alla negoziazione di Azioni Stock Connect, un Comparto che effettua operazioni tramite Stock Connect deve anche essere a conoscenza di eventuali commissioni di portafoglio, imposte sui dividendi e imposte sul reddito conseguenti al trasferimento di titoli eventualmente imposto dalle autorità competenti.

Regole locali del mercato, restrizioni alla partecipazione estera e obblighi di comunicazione. Nel perimetro dello Stock Connect, le China A-shares delle società quotate e la negoziazione delle China A-shares sono soggette alle regole di mercato e agli obblighi di comunicazione del mercato delle China A-shares. Eventuali modifiche alle leggi, alle normative e alle politiche del mercato delle China A-shares o alle norme relative a Stock Connect possono influenzare il prezzo delle azioni. La Società di gestione o, eventualmente, il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti deve essere informato delle restrizioni previste alla proprietà estera e degli obblighi di comunicazione previsti per le China A-shares.

La Società di gestione o, eventualmente, il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti sarà soggetto alle restrizioni alla negoziazione (eventualmente anche restrizioni alla conservazione dei proventi delle operazioni) di China A-shares associate alla sua partecipazione in azioni di questo tipo. La Società di gestione o, eventualmente, il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti è responsabile in via esclusiva dell'osservanza di tutti gli avvisi, le relazioni e i requisiti pertinenti relativi alla propria detenzione di China A-shares.

Secondo le norme in vigore nella Cina continentale, quando un investitore detiene fino al 5% delle azioni di una società quotata in borsa nella Cina continentale, è tenuto a dichiarare la propria partecipazione entro tre giorni lavorativi, durante i quali non può negoziare le azioni di quella società. L'investitore è inoltre tenuto a comunicare qualsiasi variazione della propria partecipazione azionaria e a rispettare le restrizioni alla negoziazione previste dalle norme della Cina continentale.

In conformità alla prassi in vigore nella Cina continentale, il Comparto, in quanto titolare effettivo delle China A-shares negoziate tramite Stock Connect, non può nominare un delegato affinché partecipi alle assemblee generali degli azionisti per suo conto.

Rischi legati alla compensazione, al regolamento e alla custodia. HKSCC e ChinaClear hanno stabilito legami di compensazione tra i mercati borsistici interessati, prevedendo una partecipazione reciproca al mercato dell'altra al fine di facilitare la compensazione e il regolamento delle operazioni transfrontaliere. Per le operazioni transfrontaliere avviate su un mercato, la stanza di compensazione di quel mercato effettuerà, da un lato, la compensazione e il regolamento con i propri partecipanti alla compensazione e, dall'altro, si impegnerà a soddisfare gli obblighi di compensazione e regolamento dei propri partecipanti alla compensazione con la stanza di compensazione della controparte.

Gli investitori di Hong Kong e gli investitori esteri che hanno acquistato Azioni Stock Connect attraverso il collegamento verso nord devono detenere tali titoli nei conti titoli dei loro intermediari o depositari attraverso il CCASS (gestito da HKSCC).

Assenza di ordini manuali o di operazioni in blocco. Attualmente non esiste un'infrastruttura per l'inserimento manuale di ordini o di operazioni in blocco per le transazioni aventi a oggetto Azioni Stock Connect nell'ambito del collegamento verso nord. Questo potrebbe quindi limitare le opzioni di investimento di un Comparto.

Priorità degli ordini. Gli ordini di compravendita vengono acquisiti nel sistema China Stock Connect ("CSC") nell'ordine di arrivo. Gli ordini di compravendita non possono essere modificati, ma possono essere cancellati e inseriti nuovamente nel sistema CSC come nuovi ordini, riposizionati alla fine della coda di attesa. Per effetto delle quote o di altri interventi sul mercato, non è possibile garantire che le operazioni eseguite tramite un intermediario saranno finalizzate.

Problemi di esecuzione. Secondo il regolamento Stock Connect, le operazioni Stock Connect possono essere eseguite tramite uno o più intermediari eventualmente nominati dalla Società ai fini della negoziazione di operazioni attraverso il collegamento verso nord. A causa degli obblighi di Verifica pre-negoziazione e quindi della consegna prima dell'operazione di Azioni Stock Connect a un Operatore di Borsa, la Società di gestione o, eventualmente, il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti può stabilire che sia nel miglior interesse di un Comparto eseguire le operazioni Stock Connect esclusivamente tramite un intermediario affiliato del sub-depositario della Società che è un Operatore di Borsa. In queste circostanze, benché la Società di gestione o, eventualmente, il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti sia consapevole dei propri obblighi di esecuzione alle condizioni migliori ("best execution"), non avrà la possibilità di negoziare attraverso più intermediari e non potrà passare a un nuovo intermediario senza modificare opportunamente i contratti di sub-deposito della Società.

Assenza di operazioni e trasferimenti over-the-counter. Gli operatori di mercato devono abbinare, eseguire o far eseguire tutti gli ordini di vendita e di acquisto o le istruzioni di trasferimento degli investitori in relazione a qualsiasi Azione Stock Connect nel rispetto del Regolamento Stock Connect. Questo regolamento, che esclude le operazioni e i trasferimenti over-the-counter di Azioni Stock Connect attraverso il collegamento verso nord, può ritardare o interferire con l'abbinamento degli ordini da parte degli operatori di mercato. Tuttavia, al fine di facilitare le operazioni degli operatori di mercato attraverso il collegamento verso nord e il normale svolgimento delle operazioni, è stato specificamente consentito il trasferimento over-the-counter o il trasferimento "fuori negoziazione" di Azioni Stock Connect da parte dei gestori di fondi ai fini dell'attribuzione post-negoziazione a diversi fondi/Comparti.

Rischio di cambio. Gli investimenti di un Comparto in Azioni Stock Connect attraverso il collegamento verso nord sono negoziati e regolati in RMB. Se un Comparto detiene una classe di azioni denominata in una valuta locale diversa dal RMB, sarà esposto al rischio di cambio se investe in un prodotto in RMB, a causa della necessità di convertire la valuta locale in RMB. Nell'ambito della conversione, il Comparto dovrà sostenere anche delle spese di conversione valutaria. Anche se il prezzo dell'asset in RMB rimane invariato tra il momento in cui un Comparto acquista e presenta l'asset per il riscatto/vendita, nell'eventualità in cui il RMB si sia deprezzato, il Comparto subirà comunque una perdita al momento della conversione dei proventi del riscatto/della vendita in valuta locale.

Rischio di insolvenza di ChinaClear. ChinaClear ha stabilito un quadro di gestione del rischio e misure approvate e vigilate dalla China Securities Regulatory Commission ("CSRC"). In conformità alle regole generali del CCASS, qualora ChinaClear (in qualità di controparte centrale) risulti inadempiente, HKSCC cercherà, in buona fede, di recuperare le Azioni Stock Connect in circolazione e i fondi da ChinaClear attraverso i canali legali disponibili e attraverso l'eventuale procedura di liquidazione di ChinaClear. La HKSCC distribuirà quindi proporzionalmente le Azioni Stock Connect e/o i fondi recuperati ai partecipanti alla compensazione, come prescritto dalle autorità Stock Connect competenti. Sebbene

un'inadempienza da parte di ChinaClear sia considerata improbabile in un orizzonte a breve termine, gli investitori nei Comparti interessati devono comunque essere consapevoli di questo accordo e della relativa potenziale esposizione.

Rischio di inadempienza da parte di HKSCC. L'omesso o tardivo adempimento degli obblighi da parte di HKSCC può comportare il mancato regolamento o la perdita di Azioni Stock Connect e/o di fondi in relazione a questi titoli, causando perdite a un Comparto e ai suoi investitori. La Società, la Società di gestione e l'eventuale Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti non saranno responsabili di queste perdite.

Proprietà delle azioni Stock Connect. Le Azioni Stock Connect sono dematerializzate e sono detenute da HKSCC per conto dei suoi titolari di conto. Attualmente non è possibile procedere al deposito fisico e al ritiro di Azioni Stock Connect tramite il collegamento verso nord per un Comparto.

Il titolo di proprietà o gli interessi di un Comparto sulle Azioni Stock Connect e i relativi diritti (legali, equitativi o di altro tipo) saranno soggetti ai requisiti applicabili, tra cui le leggi relative a qualunque obbligo di dichiarazione di interesse o di restrizione alla proprietà da parte di soggetti esteri. Non è chiaro se i tribunali cinesi riconosceranno la partecipazione degli investitori in modo da consentire loro di essere legittimati ad agire in giudizio contro le entità cinesi in caso di controversia. Si tratta di un settore giuridico complesso e si consiglia agli investitori di rivolgersi a un professionista.

Si segnala che questa sezione potrebbe non esporre tutti i rischi associati al meccanismo Stock Connect e che tutte le leggi, le norme e le regolamentazioni sopra menzionate sono soggette a modifiche.

-
5. *Rischi relativi ad investimenti in altri OICVM/OICR:* l'investimento in altri OICVM o OICR può comportare una duplicazione di certi costi e spese a carico della Società e tali investimenti possono generare uno sdoppiamento delle spese e commissioni prelevate a livello della Società e a livello dell'OICVM e/o OICR nel quale essa investe.
- L'esame della politica d'investimento propria di ciascun Comparto, citato nell'Allegato II, consente di evidenziare l'esistenza di eventuali rischi connessi agli investimenti realizzati dalla Società.
- La presenza di tali rischi potrebbe comportare, alla scadenza, il mancato rimborso del capitale investito.
-
6. *Rischi inerenti i valori mobiliari di tipo 144A:* i valori mobiliari di tipo 144A non sono registrati presso la "US Securities and Exchange Commission (SEC)" conformemente alle disposizioni del "Code of Federal Regulations" Titolo 177, § 230, 144 A. Questi valori sono da considerare quali valori mobiliari di nuova emissione (Capitolo 5.A.d) e possono essere acquistati solo da investitori professionali qualificati.
-
7. *Rischio di controparte:* gli strumenti derivati OTC e le operazioni di prestito titoli comportano il rischio che la controparte non possa soddisfare i propri obblighi e/o che un contratto sia annullato, per esempio in caso di fallimento della controparte, d'illegalità della transazione o di un cambiamento delle regole contabili o fiscali.
- Il rischio di controparte legato alle operazioni in strumenti finanziari derivati OTC e alle operazioni di prestito titoli è attenuato per mezzo dell'impiego della Società, ovvero della Società di Gestione o del Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti sotto il suo controllo, di criteri quantitativi e qualitativi relativi alle garanzie finanziarie da ricevere da parte delle controparti all'interno delle operazioni in strumenti derivati.
-
8. *Rischi inerenti agli strumenti derivati:* gli strumenti derivati possono non solo essere utilizzati a fini di copertura. L'uso di strumenti derivati non presenta alcuna garanzia quanto al raggiungimento dello scopo prefissato tramite il ricorso a tali strumenti, e può intaccare la performance del Comparto interessato.
- I rischi inerenti agli strumenti derivati sono notoriamente legati alla correlazione imperfetta tra prezzo dei derivati e i movimenti dei prezzi dei sottostanti e la possibilità per la Società di Gestione o il Gestore degli investimenti e il Sub-gestore degli investimenti di anticipare correttamente i movimenti dei tassi d'interesse, dei prezzi dei titoli e dei mercati monetari.
- Il ricorso a dei contratti di swap comporta allo stesso modo un rischio di controparte.
-
9. *Rischi legati agli investimenti in warrants:* i warrants conferiscono ai loro investitori il diritto di sottoscrivere un numero determinato di azioni di una certa società ad un prezzo predeterminato e per un periodo di tempo specifico. Il prezzo di questo diritto è notevolmente inferiore al prezzo dell'azione stessa. Pertanto, le fluttuazioni del titolo sottostante al warrant si riflettono in maniera particolarmente moltiplicata sulle fluttuazioni del prezzo del warrant. Questo moltiplicatore viene chiamato leva o effetto leva. Più l'effetto leva è significativo, più il warrant diviene attrattivo. Il livello di premio pagato per il warrant e l'effetto leva

possono aumentare o diminuire in funzione delle reazioni degli investitori. I warrants sono quindi, più volatili e speculativi delle azioni convenzionali. Gli azionisti devono essere consapevoli dell'estrema volatilità dei prezzi dei warrants e che, inoltre, non sempre è possibile disporre. L'effetto leva associato ai warrants può portare alla perdita dell'intero prezzo o del premio legato al warrant stesso.

10. *Rischi legati agli investimenti in convertible contingent bonds ("CoCo")*: i CoCos sono un tipo di obbligazioni ibride contingenti, solitamente subordinate, che vengono convertite in azioni in base a meccanismi di assorbimento delle perdite per deprezzamento ("writedown") (totale o parziale, permanente o temporanea) al verificarsi di un particolare evento ("trigger event").
- Rischi legati agli investimenti in convertible contingent bonds ("CoCo"). L'investimento in CoCo può esporre il Comparto a differenti tipologie di rischi, in modo particolare (i) i CoCo sono dei prodotti innovativi (ii) il rischio di conversione in azioni (iii) l'attivazione del "trigger event" (come definito nel documento di offerta di ciascun CoCo) potrà scaturire una perdita totale o parziale del capitale per i possessori di CoCo (iv) l'emittente di CoCo può annullare il pagamento del coupon (v) rischio di estensione: alcuni CoCo sono emessi come obbligazioni perpetue per le quali l'emittente può esercitare l'opzione di rimborso anticipato in determinate date indicate nel prospetto di emissione e in conformità con la legislazione applicabile (vi) l'investimento in CoCo può far scaturire perdite maggiori dell'investimento in azioni (vii) il rendimento attrattivo dei CoCo può essere considerato come un premio di complessità (viii) il rischio di svalutazione ("write down") (ix) il rischio di concentrazione: essendo i CoCo emessi da un numero limitato di emittenti, tali investimenti possono essere soggetti ad un rischio di concentrazione (x) l'investimento in CoCo espone ad un rischio di liquidità.

11. *Rischi legati agli investimenti in ABS/MBS*
- Asset-backed securities ("ABS") e mortgage-backed securities ("MBS")*: gli ABS/MBS sono degli strumenti finanziari generalmente suddivisi in diverse tranches di emissione, aventi caratteristiche che variano a seconda del rischio di credito delle attività sottostanti e della loro durata, possono essere a tasso fisso o variabile. La vita media di ogni titolo può essere influenzata da diversi fattori, tra cui l'esistenza di un'opzione di riscatto anticipato e di conseguenza la frequenza dell'esercizio della stessa nonché da clausole di rimborso anticipato obbligatorio, dai tassi di interesse prevalenti, dalla probabilità di default reale delle attività sottostanti, dai tempi di recupero e dal livello di rotazione nelle attività sottostanti.
- Rischi legati agli ABS/MBS*: gli ABS/MBS sono spesso esposti a due tipi di rischio principali che sono (i) il rischio di estensione ("extension risk"): il rischio di allungare la data di scadenza dello strumento a causa del rallentamento dei rimborsi. Il rischio di estensione è dovuto principalmente al rialzo dei tassi d'interesse; (ii) il rischio di rimborso anticipato ("prepayment risk"): il rischio associato al rimborso anticipato del capitale su uno titolo a reddito fisso. Per un ABS/MBS, più il tasso di interesse è elevato rispetto ai tassi di interesse correnti, più elevata è la probabilità che le ipoteche sottostanti vengano rifinanziate. Anche il rischio di credito, di liquidità e di tasso di cambio, possono risultare più elevati in virtù dell'acquisto di ABS/MBS.

12. *Rischi di credito*: i Comparti che investono in strumenti a reddito fisso saranno esposti all'affidabilità creditizia degli emittenti degli strumenti e alla loro capacità di eseguire i pagamenti di capitale e interessi alla scadenza e secondo i termini e condizioni degli strumenti. L'affidabilità creditizia reale o percepita di un emittente può influenzare il valore di mercato degli strumenti a reddito fisso. Gli emittenti con rischio di credito più elevato in genere offrono rendimenti più elevati a fronte di questo rischio aggiuntivo, mentre gli emittenti con rischio di credito minore offrono in genere rendimenti più bassi. In generale, il debito pubblico è considerato il più sicuro in termini di rischio di credito, mentre il debito societario comporta un rischio di credito più elevato. A questo si aggiunge il rischio di declassamento da parte delle agenzie di rating. Le agenzie di rating sono imprese private che elaborano un rating per una serie di strumenti a reddito fisso sulla base dell'affidabilità creditizia degli emittenti. Le agenzie possono modificare di tanto in tanto il rating degli emittenti o degli strumenti a causa di fattori finanziari, economici, politici o di altro tipo; la modifica che indichi un declassamento può avere un impatto negativo sul valore di mercato degli strumenti interessati.

13. *Rischi giuridici*: esiste il rischio di porre fine ai contratti e alle tecniche derivate a causa, tra gli altri, il fallimento, l'impossibilità di eseguire la transazione se è diventato illegale o modifiche alle leggi fiscali o contabili applicabili ai contratti o operazioni quando sono stati avviati. In queste circostanze, sarebbe

	necessario che un Comparto compri tutte le perdite eventuali. Alcune transazioni sono eseguite sulla base di una documentazione giuridica complessa. Questa documentazione potrà essere difficilmente applicabile o soggetta a contestazione o interpretazione in determinate circostanze. Anche se i diritti e gli obblighi delle parti, sono regolati ai sensi della legge lussemburghese, in determinate circostanze (ad esempio una procedura di insolvenza) potrebbero, in via prioritaria, trovare applicazione altri sistemi giuridici, che, a sua volta, potrebbero inficiare l'efficacia delle operazioni esistenti.
14.	<i>Rischi operazionali:</i> le operazioni della Società (la gestione di investimento inclusa) è effettuata dai fornitori del servizio menzionato nel presente Prospetto. Nel caso di fallimento o di insolvibilità del fornitore del servizio, gli investitori potranno incorrere in ritardi (ad esempio, ritardi nell'esecuzione di ordini di sottoscrizioni, conversioni e riscatto di quote) o altri inconvenienti/disagi.
15.	<i>Rischi di conservazione:</i> gli attivi sottoposti a TRS e le garanzie ricevute saranno detenute e conservate dal Depositario, che espone la Società al rischio di conservazione. Ciò significa che la Società è esposta al rischio di perdita di beni messi in conservazione in caso di insolvibilità, di negligenza o di operazioni fraudolente effettuate dal Depositario.
16.	<i>Rischi di leva:</i> l'elevata esposizione netta di alcuni Comparti relativa ad alcuni investimenti potrebbe rendere il suo andamento più volatile. Nella misura in cui i Comparti fanno ricorso a strumenti derivati o al prestito di titoli per aumentare la loro esposizione netta verso un mercato, un tasso, un paniere di titoli o qualsiasi altro strumento finanziario, una fluttuazione relativamente piccola del valore del sottostante può comportare un guadagno o una perdita significativa di capitale investito nel derivato.
17.	<i>Rischi di sostenibilità:</i> in conformità al Regolamento (UE) 2019/2088 sulla pubblicazione dell'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), Eurofundlux deve descrivere in che modo essa integri nelle proprie decisioni di investimento i rischi di sostenibilità (come definiti di seguito) e i risultati della valutazione del probabile impatto dei rischi di sostenibilità sulla performance di Eurofundlux. I rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verificassero, potrebbero provocare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore degli investimenti realizzati da Eurofundlux. Per tutti i Comparti, la Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali per i singoli Comparti implementando un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi ritenuti eccessivi. La Società di Gestione non tiene conto degli impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Il motivo è la difficoltà, per la Società di Gestione, di ottenere le informazioni del caso.
18.	<i>Rischi fiscali</i> Trattamento fiscale degli investitori. La posizione fiscale degli investitori può variare a seconda della loro particolare situazione finanziaria e fiscale. La strutturazione della Società e/o dei suoi investimenti potrebbe non essere fiscalmente efficiente per un particolare potenziale investitore. Non viene assunto alcun impegno riguardo al fatto che gli importi distribuiti o assegnati agli investitori avranno caratteristiche particolari o che verrà applicato uno specifico trattamento fiscale. Inoltre, non viene fornita alcuna garanzia che una particolare struttura di investimento in cui la Società ha un interesse diretto o indiretto sarà adatta a tutti gli investitori e, in determinate circostanze, tali strutture potrebbero comportare costi aggiuntivi o obblighi di rendicontazione per alcuni o tutti gli investitori. I potenziali investitori dovrebbero considerare la propria posizione fiscale in relazione alla sottoscrizione, acquisto, possesso e cessione di azioni e consultare i propri consulenti fiscali, ove opportuno. Nessuno della Società e delle sue affiliate, né alcun funzionario, direttore, membro, partner, dipendente, consulente o agente della stessa può assumersi alcuna responsabilità al riguardo. Fiscalità nelle giurisdizioni estere. Gli investitori, la Società e/o qualsiasi veicolo in cui la Società ha un interesse diretto o indiretto possono essere soggetti a imposta nelle giurisdizioni in cui gli investitori, la Società o qualsiasi veicolo di questo tipo sono costituiti, organizzati, controllati, gestiti, hanno una stabile organizzazione o rappresentante permanente, o sono altrimenti ubicati e/o in cui vengono effettuati gli investimenti e/o con i quali gli investimenti hanno un collegamento. Inoltre, imposte quali ritenute d'acconto o imposte simili potrebbero essere imposte sugli utili o sui proventi ricevuti dalla Società da investimenti in tali giurisdizioni e tali imposte potrebbero non essere accreditabili o deducibili dalla Società o dagli investitori nelle loro rispettive giurisdizioni. rispettive giurisdizioni. Cambiamenti nella normativa, nella prassi e nell'interpretazione tributaria. La legge applicabile e qualsiasi altra norma o pratica consuetudinaria relativa o incisa in materia fiscale, o la relativa

interpretazione in relazione agli investitori, alla Società e ai suoi investimenti, può cambiare durante la vita della Società (eventualmente con effetto retroattivo). In particolare, possono cambiare sia il livello che la base imponibile. Inoltre, l'interpretazione e l'applicazione della legge fiscale, delle norme e delle pratiche consuetudinarie da parte di qualsiasi autorità fiscale o tribunale potrebbero differire da quelle previste dalla Società e dai suoi consulenti. Ciò potrebbe influire in modo significativo sui rendimenti della Società e degli investitori.

Direttive sull'erosione della base imponibile, sul trasferimento degli utili e sull'elusione fiscale.

L'OCSE, insieme ai paesi del G20, si sono impegnati ad affrontare il problema dell'elusione fiscale globale abusiva, denominata erosione della base imponibile e trasferimento degli utili ("BEPS"), attraverso 15 azioni dettagliate nei rapporti pubblicati il 5 ottobre 2015 e attraverso il quadro inclusivo su un consenso globale soluzione per riformare il sistema internazionale di tassazione delle società attraverso un piano a due pilastri concordato nel 2021 ("BEPS 2.0").

Nell'ambito del progetto BEPS, sono state o saranno nuove norme che riguardano, tra l'altro, l'abuso delle convenzioni contro la doppia imposizione, la definizione di stabile organizzazione, le società straniere controllate, la restrizione della deducibilità di pagamenti di interessi eccessivi e gli accordi di disallineamento ibridi. introdotti nei rispettivi ordinamenti nazionali dei membri del progetto BEPS (i.a., attraverso direttive europee e strumenti multilaterali).

Il Consiglio dell'Unione europea ha adottato due direttive antielusione (direttiva (UE) 2016/1164 del Consiglio, del 12 luglio 2016, recante norme contro le pratiche di elusione fiscale che incidono direttamente sul funzionamento del mercato interno ("ATAD I") e Direttiva (UE) 2017/952 del 29 maggio 2017 che modifica ATAD I per quanto riguarda i disallineamenti da ibridi con paesi terzi ("ATAD II")) che affronta molte delle questioni sopra menzionate. Le misure incluse in ATAD I e ATAD II sono state recepite nel diritto interno lussemburghese dalla legge del 21 dicembre 2018 (la "Legge ATAD I") e dalla legge del 20 dicembre 2019 (la "Legge ATAD II"). La maggior parte delle misure sono applicabili rispettivamente dal 1° gennaio 2019 e dal 1° gennaio 2020, mentre le regole degli ibridi inversi sono applicabili a partire dall'anno fiscale 2022. Tali misure potrebbero incidere in modo significativo sui rendimenti della Società e degli investitori.

La Convenzione multilaterale per l'attuazione delle misure correlate al trattato fiscale per prevenire l'erosione della base imponibile e il trasferimento degli utili (la "MLI") è stata pubblicata dall'OCSE il 24 novembre 2016. Lo scopo della MLI è aggiornare le norme fiscali internazionali e ridurre le possibilità di elusione fiscale. implementando i risultati del progetto BEPS in oltre 2.000 trattati sulla doppia imposizione in tutto il mondo. Diverse giurisdizioni (incluso il Lussemburgo) hanno firmato la MLI. Il Lussemburgo ha ratificato la MLI attraverso la legge lussemburghese del 7 marzo 2019 e ha depositato il suo strumento di ratifica presso l'OCSE il 9 aprile 2019. Di conseguenza, la MLI è entrata in vigore per il Lussemburgo il 1° agosto 2019. La sua applicazione a ogni singolo trattato contro la doppia imposizione concluso dal Lussemburgo dipende dalla ratifica dell'altro Stato contraente e dal tipo di imposta in questione. Le modifiche risultanti e qualsiasi altra modifica successiva ai trattati fiscali negoziati dal Lussemburgo potrebbero incidere in modo significativo sui rendimenti della Società e degli Investitori. BEPS 2.0 è composto da due parti, note come Pilastro I e Pilastro II, che cercano di affrontare le sfide fiscali derivanti dalla digitalizzazione dell'economia e si rivolgono alle grandi imprese multinazionali ("MNE").

Il Primo Pilastro mira innanzitutto a introdurre un meccanismo per la riallocazione dei diritti di imposizione (chiamato Importo A) su una parte degli utili residui delle multinazionali più grandi e redditizie verso giurisdizioni di mercato, vale a dire, giurisdizioni in cui vengono forniti beni o servizi o i consumatori sono situati. Nell'ottobre 2023 è stata pubblicata la Convenzione multilaterale per l'attuazione dell'importo A del primo pilastro (MLC) con l'obiettivo di coordinare questa redistribuzione dei diritti fiscali. Il testo della MLC non è ancora aperto alla firma. Inoltre, l'importo B del Pilastro I mira a standardizzare la remunerazione dei distributori di parti correlate che svolgono attività di marketing e distribuzione di base in modo allineato al principio di libera concorrenza. Il quadro inclusivo dell'OCSE/G20 approverà e pubblicherà un rapporto finale sull'importo B, che sarà incorporato nelle linee guida dell'OCSE sui prezzi di trasferimento. Per le strutture che rientrano nell'ambito di applicazione, tali misure potrebbero incidere sui rendimenti della Società e degli investitori.

Nel dicembre 2021, a seguito di un accordo del Pilastro II firmato da più di 135 giurisdizioni nell'ottobre 2021, l'OCSE ha pubblicato le regole modello finali per un'imposta minima globale (le "regole GloBE"). Le regole GloBE mirano a garantire che i grandi gruppi multinazionali paghino un livello minimo di imposta sul reddito derivante in ciascuna delle giurisdizioni in cui operano, imponendo un'imposta aggiuntiva ogni volta che l'aliquota fiscale effettiva, determinata su base giurisdizionale, è inferiore al tasso minimo del 15%. La Direttiva (UE) 2022/2523 del Consiglio, del 14 dicembre 2022, che garantisce un livello minimo

globale di tassazione per i gruppi di imprese multinazionali e i gruppi nazionali di grandi dimensioni nell'Unione si basa sulle norme GloBE e si rivolge a qualsiasi gruppo multinazionale che abbia un fatturato annuo pari a EUR 750.000.000 o più, compresi i ricavi delle entità escluse, nel bilancio consolidato della sua entità controllante in almeno due dei quattro anni fiscali immediatamente precedenti l'anno fiscale testato e con un'entità madre o una controllata situata in uno Stato membro dell'UE. Alcune entità sono escluse dal suo campo di applicazione, tra cui i.a. entità di investimento che sono entità controllanti finali e determinate entità possedute da tali entità escluse. La legge lussemburghese del 22 dicembre 2023 attua la direttiva 2022/2523 prevedendo una regola di inclusione del reddito ("IIR"), una regola sugli utili sottotassati ("UTPR") e una regola nazionale qualificata di integrazione minima ("QDMTT"). La maggior parte delle disposizioni si applicherà agli anni fiscali che iniziano a partire dal 31 dicembre 2023. Le disposizioni sull'UTPR si applicheranno in linea di principio agli anni fiscali che iniziano a partire dal 31 dicembre 2024. Le aliquote fiscali effettive potrebbero aumentare all'interno della struttura della Società (se prevista) a causa di maggiori importi delle imposte dovute o possibile rifiuto di detrazioni. Anche i costi degli adempimenti fiscali potrebbero aumentare. Ciò potrebbe influire negativamente sui rendimenti degli investitori.

Scambio di informazioni sugli accordi transfrontalieri soggetti a segnalazione. A seguito dell'adozione della legge lussemburghese del 25 marzo 2020, come di volta in volta modificata (la "Legge DAC 6") che attua la Direttiva (UE) 2018/822 del Consiglio del 25 maggio 2018 che modifica la Direttiva 2011/16/UE per quanto riguarda l'obbligo automatico di scambio di informazioni in materia fiscale in relazione ai meccanismi transfrontalieri soggetti a comunicazione ("DAC 6"), alcuni intermediari e, in alcuni casi, i contribuenti devono comunicare determinate informazioni sui meccanismi transfrontalieri soggetti a comunicazione alle autorità fiscali lussemburghesi entro un arco temporale specifico.

Un meccanismo transfrontaliero oggetto di comunicazione è qualsiasi meccanismo transfrontaliero che coinvolge uno o più tipi di imposte e contiene almeno un segno distintivo (vale a dire, una caratteristica o caratteristica che presenta un'indicazione di un potenziale rischio di elusione fiscale) come stabilito nella legge DAC 6. Un accordo transfrontaliero rientrerà nell'ambito di applicazione della legge DAC 6 solo se si verifica uno dei seguenti eventi scatenanti: l'accordo è reso disponibile, o è pronto per l'attuazione, o viene intrapresa la prima fase dell'attuazione dell'accordo; oppure viene fornito aiuto, assistenza o consulenza in merito alla progettazione, commercializzazione, organizzazione, messa a disposizione per l'attuazione o gestione dell'attuazione di un accordo transfrontaliero soggetto a comunicazione.

Le informazioni comunicate saranno automaticamente scambiate dalle autorità fiscali lussemburghesi con le autorità competenti di tutti gli altri Stati membri dell'UE. A seconda dei casi, la Società potrà intraprendere qualsiasi azione ritenga necessaria, necessaria, consigliabile, auspicabile o conveniente per adempiere agli obblighi di comunicazione imposti agli intermediari e/o ai contribuenti ai sensi della Legge DAC 6. La mancata fornitura delle informazioni necessarie ai sensi della DAC 6 può comportare l'applicazione di multe o sanzioni nella/e giurisdizione/i pertinente/i dell'UE coinvolta nell'accordo transfrontaliero in questione. Ai sensi della legge DAC 6, la segnalazione tardiva, incompleta o inaccurata o la mancata segnalazione può essere punita con una sanzione fino a 250.000 euro.

FATCA e CRS. Ai sensi della Legge FATCA e della Legge CRS (come definita di seguito), è probabile che la Società venga trattata come un istituto finanziario lussemburghese segnalato. Pertanto, la Società può richiedere a tutti gli investitori di fornire prova documentale della propria residenza fiscale e tutte le altre informazioni ritenute necessarie per conformarsi alle suddette normative.

Qualora la Società dovesse essere soggetta a ritenute fiscali e/o sanzioni a seguito di inosservanza della Legge FATCA e/o sanzioni a seguito di inadempienza ai sensi della Legge CRS, il valore delle azioni detenute da tutti gli investitori potrebbe essere materialmente influenzato.

Inoltre, la Società potrebbe anche essere tenuta a trattenere imposte su determinati pagamenti ai propri investitori che non sarebbero conformi al FATCA (ovvero, il cosiddetto obbligo di ritenuta d'acconto sui pagamenti esteri passanti).

7. POLITICA DI DISTRIBUZIONE E NATURA DEI COMPARTI

In linea di principio, i proventi di ciascun Comparto saranno automaticamente reinvestiti. Tuttavia l'Assemblea generale degli azionisti o il Consiglio di Amministrazione debitamente da essa autorizzato potrà procedere periodicamente alla distribuzione del capitale o di altri proventi per tutti i Comparti, o per una classe di azioni determinata, commercializzate dalla Società, senza restrizioni a condizione che il capitale minimo della Società non scenda al di sotto di EUR 1.250.000 o di qualsivoglia altro importo minimo previsto dalla legge e fatti salvi i potenziali impatti della Regolamentazione FATCA.

I dividendi da distribuire saranno messi a disposizione degli azionisti sotto forma di azioni gratuite o in contanti, ad una determinata data di pagamento, secondo le modalità e condizioni determinate dal Consiglio di Amministrazione. Tali modalità e condizioni possono espressamente prevedere che i dividendi siano liquidati agli investitori che abbiano manifestato l'intenzione di ricevere l'importo per contanti e che in caso contrario l'importo da distribuire sia automaticamente reinvestito. I dividendi saranno liquidati entro 5 giorni lavorativi bancari dalla data di pagamento determinata dal Consiglio di Amministrazione.

Nel caso in cui il dividendo fosse inferiore a 50 euro od importo equivalente non si liquiderà alcun importo che sarà automaticamente reinvestito.

La Società si riserva il diritto di creare Comparti e/o classi di azioni a distribuzione secondo le modalità descritte nelle schede tecniche dei Comparti o delle classi di azioni interessate.

8. VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il Valore Patrimoniale Netto delle azioni di ciascuna classe/sottoclasse di ogni Comparto denominato nella divisa di ciascuna classe/sottoclasse del Comparto in questione, è rappresentato da un valore per azione. Il Valore Patrimoniale Netto è determinato dall'Amministratore OICR ogni giorno bancario lavorativo in Lussemburgo ("il Giorno di Valorizzazione"), dividendo il valore del patrimonio netto del Comparto attribuibile a questa classe/sottoclasse di azioni del Comparto, per il numero di azioni della classe/sottoclasse del Comparto in questione, che si trovano in circolazione il Giorno della Valorizzazione arrotondando per eccesso o per difetto al terzo decimale dell'unità più vicina nella divisa di riferimento del Comparto. Il Valore Patrimoniale Netto è equivalente al valore del patrimonio di questa classe/sottoclasse di azioni detratte le sue passività da calcolare nel periodo stabilito dal Consiglio di Amministrazione o da un mandatario debitamente autorizzato nel Giorno della Valorizzazione. Il Consiglio di Amministrazione stabilirà per ciascun Comparto un distinto quantitativo di attività nette. Nelle relazioni intercorrenti tra gli azionisti, questo quantitativo verrà attribuito alle sole azioni emesse dal singolo Comparto tenendo conto, se del caso, della ripartizione di questo quantitativo tra le classi di azioni. Il valore dell'attivo netto totale della Società è espresso in Euro e il consolidamento dei diversi Comparti si ottiene tramite la conversione degli attivi netti dei diversi Comparti in Euro e sommandoli tra loro. Qualora il Giorno della Valorizzazione coincida con un giorno festivo di una borsa o di un mercato costituenti il mercato principale, per una percentuale significativa degli investimenti di un dato Comparto della Società, o sia un giorno festivo in Lussemburgo, il Giorno della Valorizzazione potrà essere rinviato al giorno lavorativo bancario successivo in Lussemburgo. Tuttavia l'Amministratore OICR determinerà il Valore Patrimoniale Netto l'ultimo giorno del semestre e l'ultimo giorno dell'esercizio sociale, anche qualora questi ultimi coincidessero con dei giorni festivi in Lussemburgo, ma esclusivamente ai fini contabili.

A. SOSPENSIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

La Società potrà sospendere temporaneamente il calcolo del Valore Patrimoniale Netto di uno o più Comparti nonché le emissioni, le conversioni e i rimborsi di azioni corrispondenti nelle circostanze seguenti, oltre a quelle previste dalla legge:

- durante tutto il periodo nel corso del quale il mercato o la borsa, nei quali viene negoziata una parte sostanziale degli investimenti di uno o più Comparti della Società, sono chiusi per ragioni che non siano di normale festività, o quando le operazioni siano limitate o sospese; o
- qualora il sopravvenire di eventualità che costituiscano una situazione di urgenza tale che uno o più Comparti della Società non possano disporre liberamente di una parte considerevole del proprio patrimonio, o non si possa determinare il valore in modo normale e ragionevole, o non si possa procedere alla realizzazione d'investimenti o al trasferimento di fondi impiegati in una tale operazione a prezzi e tassi di cambio normali; o
- qualora i mezzi di comunicazione normalmente impiegati nella determinazione del prezzo o del valore degli investimenti di uno o più Comparti, o i prezzi o valori in corso in un mercato o borsa, siano fuori servizio; o
- qualora, per qualunque ragione, il valore dell'investimento di uno o più Comparti della Società non possa essere ragionevolmente determinato con la rapidità e la precisione consueti; o
- qualora restrizioni cambiarie o del movimento dei capitali impediscano l'esecuzione delle transazioni per conto della Società o le operazioni di acquisto o di vendita dell'attivo della Società non possano essere effettuate con tassi di cambio normali; o
- su delibera del Consiglio d'Amministrazione, nel rispetto del principio dell'uguaglianza tra gli azionisti e delle leggi e regolamentazioni vigenti, (i) dal momento della convocazione di un'Assemblea di azionisti che deliberi sulla liquidazione/scioglimento della Società o (ii) dalla decisione del Consiglio d'Amministrazione di liquidare un Comparto (iii). durante tutto il periodo nel corso del quale un Comparto sarà incorporato in un altro Comparto o in un altro OICVM (o in un altro Comparto di quest'altro OICVM), se tale sospensione si giustifichi a protezione degli azionisti.

In circostanze eccezionali che possano ripercuotersi negativamente sugli interessi degli azionisti, o in caso di eccesso di richieste di rimborso così come descritto nel capitolo 10 Rimborso di azioni, il Consiglio d'Amministrazione si riserva il diritto di fissare il valore di una azione soltanto dopo aver effettuato, il prima possibile, le vendite necessarie dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario nell'ambito del Comparto. In tal caso, le sottoscrizioni, richieste di rimborso e di conversione in attesa di essere eseguite verranno considerate in base al Valore Netto così calcolato.

I sottoscrittori e azionisti che chiedano il rimborso o la conversione delle loro azioni verranno avvisati della sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto al momento della ricezione della domanda di sottoscrizione, di rimborso o di conversione.

Le sottoscrizioni e le domande di rimborso e di conversione in sospeso potranno essere annullate per notifica scritta, purché quest'ultima pervenga alla Società prima della fine della sospensione.

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni in sospeso verranno presi in considerazione dal primo Giorno di Valorizzazione successivo al termine della sospensione.

Qualsiasi decisione di sospendere il calcolo e la pubblicazione del valore patrimoniale netto per azione sarà pubblicata e/o comunicata agli azionisti in conformità con le leggi e i regolamenti in vigore in Lussemburgo ed eventualmente nelle altre giurisdizioni in cui le azioni sono distribuite, sarà disponibile presso la sede sociale della Società e sarà pubblicata sul sito internet della Società (www.eurofundlux.lu).

B. L'ATTIVO DELLA SOCIETÀ COMPRENDERÀ IN PARTICOLARE:

1.	tutti i contanti in cassa o in deposito ivi compresi gli interessi scaduti non ancora percepiti e gli interessi maturati su tali depositi fino al Giorno della Valorizzazione;
2.	tutti gli effetti e le cambiali al portatore nonché i crediti (compresi i proventi della vendita di titoli il cui premio non sia ancora stato incassato);
3.	tutti i titoli, quote, azioni, obbligazioni, diritti di opzione o di sottoscrizione e altri investimenti e valori mobiliari e strumenti del mercato monetario che costituiscano il patrimonio della Società;
4.	tutti i dividendi e le distribuzioni da ricevere dalla Società in contanti o in titoli nella misura in cui la Società ne sia a conoscenza;
5.	tutti gli interessi scaduti non ancora percepiti e tutti gli interessi su titoli appartenenti alla Società, maturati fino al Giorno della Valorizzazione, salvo che questi interessi siano compresi nel principale di questi valori;
6.	le spese di costituzione della Società, nella misura in cui le stesse non siano ammortizzate;
7.	tutti gli altri attivi di altra natura, comprese le spese pagate in anticipo.

Il valore dell'attivo di ogni classe/sottoclasse di azioni di ogni Comparto della Società è stabilito come segue:

1.	quello dei valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico in uno Stato membro dell'Unione europea o in uno Stato che non sia membro dell'Unione europea è basato sull'ultimo corso noto in Lussemburgo. Qualora lo stesso valore mobiliare o lo stesso strumento del mercato monetario sia ammesso alla quotazione ufficiale di più mercati, il corso di riferimento sarà quello del mercato principale per questi titoli;
2.	i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario contenuti in portafoglio il Giorno della Valorizzazione e che non siano quotati in una borsa o in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico come specificato sub 1., o i valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati in modo tale che il prezzo determinato in base al punto 1. non è rappresentativo del loro valore reale, saranno valutati con prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione o da un suo delegato in base al loro valore probabile di realizzo;
3.	per i contanti in cassa o in deposito, gli effetti e le cambiali al portatore, i crediti, le spese pagabili in anticipo e i dividendi e per gli interessi annunciati o maturati ma non ancora incassati, il valore preso in

	considerazione sarà il valore nominale di questi beni, salvo che risulti improbabile incassare questo valore; in quest'ultimo caso, il valore sarà determinato detraendo l'ammontare che il Consiglio di Amministrazione riterrà opportuno per esprimere il valore reale di questi beni;
4.	i contratti a termine e le opzioni sono valutati in base ai corsi di chiusura del giorno precedente nel mercato in questione. I corsi di riferimento sono i corsi di liquidazione nei mercati a termine;
5.	le quote degli Organismi di Investimento Collettivo sono valutate in base al loro ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile;
6.	gli swaps sono valutati secondo il loro giusto valore basato sull'ultimo corso di chiusura conosciuto del valore del sottostante.

Per le attività che non siano denominate nella divisa di riferimento del Comparto in questione, la conversione avverrà sulla base del tasso di cambio medio della divisa relativa (fonte WM REUTER'S).

Inoltre verranno costituite delle provvigioni appropriate per tenere conto dei costi, delle spese e degli oneri a carico della Società come dei redditi che derivano dagli investimenti.

Per quanto concerne la determinazione del valore dell'attivo della Società, l'Amministratore OICR si basa sulle informazioni ricevute da diverse fonti di quotazione (quali gli agenti amministrativi dei fondi e gli intermediari) e sulle direttive ricevute dal Consiglio di Amministrazione. In caso di assenza di errori manifesti e salvo proprie negligenze, l'Amministratore OICR non è responsabile delle valutazioni fornite dalle fonti di quotazione né degli errori nel calcolo del Valore Netto che ne derivino.

Qualora una o più fonti di quotazione non siano in grado di fornire le valutazioni previste all'Amministratore OICR, questi è autorizzato a non calcolare il Valore Patrimoniale Netto e di conseguenza a non determinare i prezzi di sottoscrizione e di rimborso. Il Consiglio di Amministrazione dovrà essere immediatamente informato dall'Amministratore OICR qualora si verifichi una situazione simile. All'occorrenza, il Consiglio di Amministrazione potrebbe decidere di sospendere il calcolo del Valore Patrimoniale Netto in conformità alle procedure descritte riguardanti la sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto, dell'emissione, del rimborso e della conversione delle azioni.

Qualora in seguito a circostanze speciali, quali ad esempio rischi di credito occulti, o qualora una valutazione sulla base delle regole sopra indicate si rivelasse impraticabile o inesatta, il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di applicare altri criteri di valutazione generalmente ammessi e verificabili dall'incaricato della revisione contabile della Società, al fine di ottenere una valutazione equa dell'attivo della Società.

C. LE PASSIVITÀ DELLA SOCIETÀ COMPRENDERANNO IN PARTICOLARE:

1.	tutti i prestiti, gli effetti scaduti e i conti esigibili;
2.	tutte le obbligazioni conosciute, scadute o meno, ivi comprese tutte le obbligazioni contrattuali venute a termine che abbiano per oggetto pagamenti in contanti o in natura (compreso l'ammontare dei dividendi annunciati dalla Società ma non ancora pagati);
3.	tutte le riserve, autorizzate o approvate dal Consiglio di Amministrazione, specialmente quelle costituite al fine di far fronte a una minusvalenza potenziale di certi investimenti della Società;
4.	ogni altra passività della Società, di qualsiasi natura, salvo quelle rappresentate da mezzi propri della Società. Per la valutazione dell'ammontare di queste altre passività, la Società valuterà tutte le spese di cui dovrà farsi carico, ivi comprese, senza limiti, le spese di costituzione e di ulteriore modifica dello Statuto, le commissioni e le spese pagabili alla Società di Gestione, a consulenti di investimento, gestori delegati, contabili, depositari e agenti corrispondenti, agenti domiciliatari, agenti amministrativi, agenti di trasferimento, agenti pagatori o altri mandatari e impiegati della Società, ai rappresentanti permanenti della Società nei paesi in cui sia sottoposta a registrazione, le spese di assistenza giuridica e di revisione dei conti annuali della Società, le spese di promozione, le spese di stampa e di pubblicazione dei documenti di vendita delle azioni, le spese di stampa dei rapporti finanziari annuali e periodici, le spese delle sedute delle Assemblee degli azionisti e delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, le spese di viaggio ragionevoli degli amministratori e direttori, i gettoni di presenza, le spese delle dichiarazioni di registrazione, tutte le imposte e i diritti prelevati dalle autorità governative e dalle borse valori, le spese di pubblicazione dei prezzi di emissione e di rimborso e tutte le altre spese di gestione, ivi comprese le

spese finanziarie, bancarie o di mediazione sopravvenute nel corso dell'acquisto o della vendita di beni o altro e tutte le altre spese amministrative.

Per la valutazione dell'ammontare dei suoi impegni, la Società terrà conto pro rata temporis delle spese amministrative o altro, che abbiano un carattere regolare o periodico.

Nei confronti degli azionisti e dei terzi, ogni Comparto sarà trattato come un'entità separata, che genera proprie attività, passività, oneri e spese. Le passività saranno addebitabili solo ai Comparti ai quali sono riferiti. Le attività, le passività, gli oneri e le spese non attribuibili ad un Comparto specifico saranno addebitati ai differenti Comparti in proporzione ai loro rispettivi attivi netti.

Ogni azione della Società in via di rimborso sarà considerata come un'azione emessa ed in corso fino alla chiusura del Giorno di Valorizzazione relativo al rimborso di questa azione e il suo prezzo sarà considerato come un impegno della Società dal momento della chiusura del Giorno di Valorizzazione fino al pagamento.

Ogni azione che la Società dovrà emettere in conformità alle domande di sottoscrizione ricevute sarà considerata come emessa dalla chiusura del Giorno di Valorizzazione nel quale si determina il prezzo della sua emissione e il suo prezzo costituirà un ammontare dovuto alla Società finché non sarà ricevuto dalla stessa.

Nei limiti del possibile, si terrà conto di ogni investimento o disinvestimento decisi dalla Società fino al Giorno della Valorizzazione.

AGGIUSTAMENTO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO (Swing Pricing)

In determinate circostanze, le operazioni di sottoscrizione, rimborso e conversione delle azioni relative ad un Comparto possono avere un impatto negativo sul Valore Patrimoniale Netto relativo all'azione (il "NAV"). Qualora tali operazioni implicino per il Comparto l'acquisto e/o la vendita di attivi inclusi nel portafoglio di pertinenza, il valore di questi ultimi può risentire degli spread denaro/lettera, dei costi di negoziazione e degli oneri correlati, inclusi i costi di transazione, le commissioni di intermediazione e le imposte. Tale attività di investimento può avere un impatto negativo sul NAV relativo all'azione, denominato "effetto di diluizione". Al fine di tutelare gli investitori esistenti o rimanenti dal potenziale effetto di diluizione, la Società può applicare una metodologia di *swing pricing*, come meglio illustrato di seguito.

La Società può applicare la cosiddetta metodologia di "**swing pricing**", che rettifica il NAV relativo all'azione per tener conto dei costi aggregati di acquisto e/o vendita degli attivi sottostanti. Il NAV relativo all'azione sarà rettificato in base ad una determinata percentuale definita periodicamente dal Consiglio di Amministrazione per ciascun Comparto; tale percentuale rappresenta lo spread denaro-lettera stimato degli attivi in cui il Comparto investe, nonché le imposte stimate, i costi di transazione espliciti e impliciti e gli oneri correlati che il Comparto potrebbe sostenere a seguito dell'acquisto e/o della vendita degli attivi sottostanti (denominato "**Fattore di Swing**"). Poiché determinati mercati azionari e giurisdizioni possono presentare strutture di commissioni differenziate per le operazioni di acquisto e di vendita, il Fattore di Swing può variare tra sottoscrizioni nette e rimborsi netti per un singolo Comparto.

In condizioni normali di mercato, il Fattore di Swing per tutti i Comparti non supererà il tre per cento (3%) del NAV relativo all'azione nel relativo Giorno di Valutazione, salvo quanto diversamente indicato per uno specifico Comparto nelle schede tecniche di cui all'Allegato II del presente Prospetto. Tuttavia, tale limite può essere temporaneamente aumentato in circostanze eccezionali (quali mercati sotto stress o caratterizzati da forti distorsioni che comportino un aumento dei costi di negoziazione) per tutelare gli interessi degli Azionisti. Qualsiasi decisione in merito sarà comunicata agli Azionisti attraverso i consueti canali di comunicazione.

Il NAV relativo all'azione sarà rettificato al rialzo o al ribasso qualora le sottoscrizioni o i rimborsi netti in un Comparto superino, in un determinato Giorno di Valutazione, una specifica soglia stabilita periodicamente dal Consiglio di Amministrazione per ciascun Comparto (denominata "**Soglia di Swing**"). A seconda dei casi, il Consiglio di Amministrazione può decidere di applicare per un Comparto il cosiddetto "**full swing**", come stabilito nelle schede tecniche dei Comparti di cui all'Allegato II del presente Prospetto. In tal caso, non si applicherà alcuna Soglia di Swing.

La volatilità del NAV del Comparto potrebbe non riflettere l'effettiva performance del portafoglio (e pertanto potrebbe discostarsi dal benchmark del Comparto, ove applicabile) come conseguenza dell'applicazione dello *swing pricing*. La commissione di performance, ove applicabile, sarà calcolata sulla base del NAV non rettificato del Comparto.

9. EMISSIONE DI AZIONI E PROCEDURA DI SOTTOSCRIZIONE E PAGAMENTO

Il Consiglio d'Amministrazione è autorizzato ad emettere azioni in ogni momento e senza limitazioni.

A. SOTTOSCRIZIONE CORRENTE E SOTTOSCRIZIONE IN UN PERIODO DEFINITO

Dopo ogni periodo iniziale di sottoscrizione, le azioni di ogni Comparto sono emesse ad un prezzo corrispondente al Valore Patrimoniale Netto, senza che sia riservato agli azionisti già esistenti un diritto di preferenza di sottoscrizione per le azioni da emettere. Il prezzo di sottoscrizione sarà aumentato di una commissione di sottoscrizione, calcolata sul Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe per ciascun Comparto, spettante rispettivamente all'Agente Collocatore Principale o all'Agente Collocatore attraverso il quale saranno stati ricevuti gli ordini di sottoscrizione, secondo le specifiche indicate nelle schede tecniche nell'Allegato II al presente Prospetto.

L'attribuzione delle azioni si realizzerà conformemente al capitolo 11 seguente.

Per quanto riguarda i Comparti con periodi di sottoscrizione definiti può essere applicata una commissione di avviamento o di costituzione destinata a remunerare l'attività di distribuzione durante il periodo di sottoscrizione ("**Commissione di collocamento**"). Essa sarà calcolata e pagata secondo le modalità menzionate nelle schede tecniche dei Comparti interessati nell'Allegato II.

B. PROCEDURE

Le domande di sottoscrizione ricevute dalla Società saranno trattate nel modo seguente:

- il Valore Patrimoniale Netto del Comparto in questione e della classe/sottoclasse di azioni a cui fare riferimento sarà il Valore Patrimoniale Netto di questo Comparto determinato nel Giorno della Valorizzazione immediatamente successivo al giorno della ricezione della domanda di sottoscrizione, purché le domande di sottoscrizione siano pervenute all'Amministratore OICR, in caso di sottoscrizione diretta, o da parte di tutti gli Agenti Collocatori nei paesi di commercializzazione, il giorno precedente il Giorno della Valorizzazione prima delle ore 14:00, ora locale. Qualora la domanda di sottoscrizione pervenga oltre questo limite orario, il Valore Patrimoniale Netto preso in considerazione sarà quello determinato nel successivo Giorno di Valorizzazione. In ogni caso, il pagamento dovrà essere effettuato entro il secondo giorno lavorativo bancario successivo al Giorno di Valorizzazione preso in considerazione.

Le sottoscrizioni iniziali e successive saranno descritte al capitolo 3 del presente Prospetto e nella scheda tecnica del relativo Comparto. In tal caso gli importi delle sottoscrizioni iniziali e successive si intendono al lordo della commissione di sottoscrizione.

L'investitore dispone in ogni momento del diritto di sottoscrivere, chiedere il rimborso e convertire direttamente le azioni presso l'Amministratore OICR o presso l'Agente Collocatore.

La domanda di sottoscrizione - anche se redatta su modulo a stampa - deve contenere tutte le informazioni indicate nel Modulo allegato al presente Prospetto. Per quanto riguarda la sottoscrizione di azioni per il tramite di un "nominee", si fa riferimento al capitolo 17.

Non verrà effettuata emissione di certificati azionari ma semplice conferma scritta della proprietà delle azioni nominative sarà inviata ai sottoscrittori in formato cartaceo o in formato elettronico, nella misura in cui questo mezzo di comunicazione sia stato autorizzato nel paese di commercializzazione delle azioni emesse dalla Società.

La Società ha il diritto:

- di rifiutare a propria discrezione una domanda di acquisto di azioni;
- di rimborsare in ogni momento, in base al loro Valore Patrimoniale Netto, le azioni detenute da investitori che non siano ammessi all'acquisto o al possesso di azioni della Società.

La Società ha facoltà di detenere in ogni paese di commercializzazione uno o più conti a proprio nome al fine di accreditare o di addebitare le somme sottoscritte o rimborsate nel paese in questione.

C. PIANI DI ACCUMULO

Nei rispettivi paesi di commercializzazione, su autorizzazione dell'Agente Collocatore Principale, gli Agenti Collocatori hanno la facoltà di offrire la possibilità di sottoscrivere azioni della Società mediante adesione a Piani di Accumulo che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nella Società.

Le specifiche modalità di adesione a tali Piani di Accumulo, nonché gli eventuali costi a carico del sottoscrittore, sono descritti in dettaglio nella documentazione d'offerta e nel Modulo di Sottoscrizione in vigore nel paese in cui l'Agente Collocatore autorizzato svolge la propria attività di distribuzione di azioni della Società in conformità alle leggi e ai regolamenti vigenti.

In deroga a quanto indicato nel paragrafo che precede, per le sottoscrizioni realizzate nell'ambito di Piani di Accumulo può essere previsto un importo minimo di sottoscrizione iniziale. Tale importo sarà menzionato all'interno della Scheda Tecnica di ciascun Comparto.

Attualmente la possibilità di accedere a sottoscrizioni di azioni della Società sulla base di Piani di Accumulo è riservata in via esclusiva agli investitori che sottoscrivono azioni della Società tramite un Agente Collocatore in Italia.

10. RIMBORSO DI AZIONI

Gli azionisti di ciascuna classe hanno facoltà di richiedere in ogni momento il rimborso di parte o di tutte le proprie azioni. Gli azionisti delle classi A, AH, D, P e G ad esclusione di quelli della classe B, BD, BH, BDH, I possono domandare il rimborso via Internet. Ogni richiesta irrevocabile di rimborso delle azioni sarà fatta per iscritto sia direttamente presso l'Amministratore OICR, in caso di investimento diretto, sia tramite l'Agente Collocatore Principale o l'Agente Collocatore nel paese di commercializzazione che ha ricevuto la domanda di sottoscrizione. Fatti salvi i potenziali impatti della Regolamentazione FATCA, le azioni saranno rimborsate al loro corrispondente Valore Patrimoniale Netto relativo alla classe/sottoclasse di azioni del Comparto considerato, nel primo giorno successivo al giorno della ricezione della domanda di rimborso, purché le domande di rimborso siano pervenute all'Amministratore OICR, in caso di domanda di rimborso diretta, o tramite l'Agente Collocatore in Lussemburgo, o ancora tramite ogni altro Agente Collocatore nei paesi di commercializzazione, il giorno precedente il Giorno della Valorizzazione prima delle ore 14:00 ora locale. Qualora la domanda di rimborso giunga oltre questo limite orario, il Valore Patrimoniale Netto preso in considerazione sarà quello determinato nel Giorno di Valorizzazione successivo. Non è prevista alcuna commissione di rimborso ad eccezione dei Comparti descritti nell'Allegato II, per i quali essa potrà essere prelevata ad un tasso di commissione decrescente calcolato sul prezzo di rimborso o sul prezzo di acquisto iniziale.

Tutte le domande di rimborso verranno soddisfatte rigorosamente in base all'ordine di ricezione delle stesse. Il rimborso sarà corrisposto tramite bonifico denominato nella divisa di sottoscrizione entro il quinto giorno lavorativo bancario successivo al Giorno della Valorizzazione ed al ricevimento della documentazione prevista. In alternativa al bonifico, l'azionista potrà richiedere che il controvalore del rimborso venga messo a disposizione tramite assegno postale presso l'Agente Collocatore Principale o presso altro Agente Collocatore che abbia ricevuto la domanda. Gli azionisti sono a conoscenza che ogni rimborso di azioni sarà effettuato dalla Società ad un prezzo che potrà essere superiore o inferiore al costo d'acquisto delle azioni, in base al valore del patrimonio della Società al momento del rimborso.

Il rimborso delle azioni sarà sospeso in caso di sospensione del Valore Patrimoniale Netto.

Ogni eventuale sospensione del diritto di rimborso è notificata, nei modi e con i mezzi dovuti, agli azionisti che abbiano inviato richieste la cui esecuzione sia differita o sospesa.

Ogni eventuale sospensione del diritto di rimborso, come previsto nel capitolo 8, sarà pubblicata e/o comunicata agli azionisti in conformità con le leggi e i regolamenti in vigore in Lussemburgo ed eventualmente nelle altre giurisdizioni in cui le azioni sono distribuite, sarà disponibile presso la sede sociale della Società e sarà pubblicata sul sito internet della Società (www.eurofundlux.lu).

Né il Consiglio di Amministrazione, né il Depositario potranno essere ritenuti responsabili del mancato pagamento conseguente a restrizioni alle transazioni sui cambi o ad altre circostanze che esulano dalle loro volontà che limitino o rendano impossibile il trasferimento all'estero dei proventi del rimborso delle azioni.

Qualora gli ordini di rimborso di uno stesso giorno superino il 10% del Valore Patrimoniale Netto di un Comparto, la Società può ridurre proporzionalmente queste domande in modo tale che sia rimborsato fino a un massimo del 10%. La parte rimanente sarà rimborsata il successivo Giorno di Valorizzazione con priorità rispetto ad altri successivi ordini di rimborso.

La conferma scritta dell'avvenuta operazione di rimborso può essere inviata ai sottoscrittori in formato cartaceo o in formato elettronico, nella misura in cui questo mezzo di comunicazione sia stato autorizzato nel paese di commercializzazione delle azioni emesse dalla Società.

Per quanto riguarda i documenti e le formalità specifiche di riscatto delle azioni della Società ai sensi della legislazione applicabile nei rispettivi paesi di commercializzazione, gli azionisti sono pregati di fare riferimento alla documentazione specifica consegnata in sede di sottoscrizione delle stesse.

11. ATTRIBUZIONE E CONVERSIONE DI AZIONI

a) Attribuzione e conversione della classe di azioni all'interno dello stesso Comparto.

Le azioni delle classi B, BD, BH, BDH sono riservate alle società/prodotti del Gruppo Credem e le azioni di classe I sono riservate agli investitori istituzionali. Queste classi non possono essere sottoscritte via Internet. A meno che gli investitori istituzionali detengano azioni in una o più di queste classi per assenza di quote riservate loro al momento della sottoscrizione (o per qualsiasi altro motivo), non ci sarà passaggio dalle classi A, AH, D, G, P o Q alla classe I.

Fatte salve le condizioni di cui all'articolo 3 (Capitale), gli azionisti delle classi B, BD, BH, BDH possono chiedere la conversione delle loro azioni in azioni delle classi B, BD, BH, BDH o I a seconda del caso. Gli azionisti della classe I possono solo chiedere la conversione delle loro azioni in azioni della classe I.

b) Conversione di azioni da un Comparto ad altro Comparto.

Ogni azionista potrà chiedere per iscritto la conversione totale o parziale delle proprie azioni di una determinata classe e Comparto - con un numero minimo di azioni di questa classe - in azioni della stessa o di un'altra classe di un altro Comparto.

Tuttavia, il passaggio da un Comparto a un altro non si può fare se non alle seguenti condizioni:

1.	la conversione si farà da una classe di azioni di un Comparto in azioni della stessa classe di un altro Comparto o, fatte salve le condizioni seguenti, in azioni di un'altra classe di un altro Comparto: ■ fatte salve le condizioni di cui all'articolo 3 (Capitale), gli azionisti delle classi B, BD, BH, BDH di un Comparto possono chiedere la conversione delle loro azioni in azioni della classe I, B, BD, BH, BDH ove del caso, di un altro Comparto; ■ a meno che gli investitori istituzionali detengano azioni in una o più di queste classi per assenza di quote riservate loro al momento della sottoscrizione (o per qualsiasi altro motivo), non ci sarà passaggio dalle classi A, AH, D, G, P o Q di un Comparto alla classe I di un altro Comparto, e viceversa. Salvo che vi sia una sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto di uno dei Comparti, la conversione verrà effettuata secondo il Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto calcolato il giorno immediatamente successivo a quello di ricezione della domanda di conversione a condizione che le domande di conversione pervengano all'Amministratore OICR, in caso di domanda di conversione diretta, o dall'Agente Collocatore in Lussemburgo o da ogni altro Agente Collocatore nei paesi di commercializzazione, il giorno precedente il Giorno della Valorizzazione prima delle ore 14:00 (ora locale). Qualora le domande di conversione siano pervenute oltre questo limite orario, il Valore Patrimoniale Netto preso in considerazione sarà quello determinato nel successivo Giorno della Valorizzazione. La conversione delle azioni di una data classe di un Comparto in azioni della stessa o di altra classe di un altro Comparto è possibile soltanto qualora il Valore Patrimoniale Netto dei due Comparti venga calcolato nello stesso giorno, fatto salvo il caso di conversioni in un Comparto con un periodo di sottoscrizione definito; in quest'ultimo caso, la conversione sarà elaborata utilizzando il Valore Patrimoniale Netto del Comparto oggetto di conversione nel relativo Giorno di Valutazione e il prezzo di lancio iniziale per il Comparto di destinazione. Il numero di azioni del nuovo Comparto da attribuirsi all'azionista che ha chiesto la conversione è determinato secondo la formula di cui al seguente punto C).
2.	Le frazioni di azioni (fino al millesimo) del nuovo Comparto sono attribuite ai soli azionisti che registrano nominativamente le loro azioni del nuovo Comparto.
3.	La conversione delle classi di azioni emesse da taluni Comparti, quali i Comparti che abbiano periodi di sottoscrizione definiti, verso un altro Comparto, può non essere consentita e viceversa. Tale restrizione sarà menzionata nelle schede tecniche dei Comparti interessati nell'Allegato II.
4.	Commissioni: ■ gli azionisti non sono tenuti al pagamento della differenza di commissione di sottoscrizione tra i Comparti di provenienza e quelli di destinazione, qualora la commissione di sottoscrizione dei Comparti di destinazione sia superiore a quella dei Comparti di provenienza; ■ tuttavia, per le domande di conversione, è applicabile e pagabile dall'investitore una commissione di conversione, destinata a coprire le spese amministrative, fino a un massimo dello 0,50% del Valore Patrimoniale Netto delle azioni da convertire; ■ detta commissione viene riconosciuta all'Agente Collocatore Principale o rispettivamente all'Agente Collocatore per mezzo del quale la conversione è stata richiesta; ■ non è applicata alcuna commissione nel caso di investitori istituzionali che convertano azioni delle classi B, BD, BH, BDH o I di un Comparto in azioni della classe I di altro Comparto.
5.	Ogni azionista avrà il diritto di chiedere la conversione delle azioni detenute all'interno di un medesimo Comparto. Al contempo, in caso di domanda di conversione di una parte delle azioni detenute da un azionista all'interno di un medesimo Comparto, questa dovrà essere di un importo minimo di 500 Euro, in modo che il valore delle azioni del nuovo Comparto o classe da attribuire raggiunga la soglia sopra citata. La conversione di azioni tra Comparti della Società non costituisce un rimborso e pertanto non dà luogo a plusvalenze o a proventi.

- c) Formula sulla base della quale si effettua la conversione tra Comparti:
Il rapporto in base al quale tutte o parte delle azioni di un Comparto ("il Comparto originario") sono convertite in azioni di un altro Comparto (il "nuovo Comparto") è determinato conformemente ed esattamente secondo la seguente formula:

$$A = \frac{((B \times C) - E) \times F}{D}$$

- A = è il numero di azioni del nuovo Comparto o classe da attribuirsi;
B = è il numero di azioni del Comparto o classe originaria da convertire;
C = è il valore dell'attivo netto per azione del Comparto o classe originaria determinato un dato giorno;
D = è il valore dell'attivo netto per azione del nuovo Comparto o classe determinato un dato giorno;
E = è la commissione di conversione (fino al massimo dello 0,50% del Valore Patrimoniale Netto delle azioni da convertire);
F = è il tasso di cambio nel giorno determinato tra la divisa del Comparto da convertire e la divisa del Comparto da attribuire (il fattore F si applicherà solo quando un Comparto sarà espresso in una divisa diversa dall'Euro).

- d) **Le sottoscrizioni, i riscatti e le conversioni si effettueranno sempre al Valore Netto d'Inventario sconosciuto. La Società non autorizza le attività associate al "Market Timing" e si riserva il diritto di rifiutare gli ordini di sottoscrizione, riscatto e conversione provenienti da investitori per i quali la Società sospetta l'utilizzo di tali attività e di prendere le misure necessarie a protezione degli altri investitori.**

La conferma scritta dell'avvenuta operazione di conversione può essere inviata ai sottoscrittori in formato cartaceo o in formato elettronico, nella misura in cui questo mezzo di comunicazione sia stato autorizzato nel paese di commercializzazione delle azioni emesse dalla Società.

12. IMPOSTE

La Società è soggetta in Lussemburgo a un'imposta di abbonamento annuale dello 0,05% pagata con cadenza trimestrale e la cui base imponibile è costituita dal totale dell'attivo netto della Società, risultante alla scadenza di ogni trimestre. Resta inteso che per le azioni delle classi B, BD, BH, BDH riservate a società/prodotti del Gruppo Credem e per le azioni della classe I riservate agli investitori istituzionali, questa tassa è ridotta allo 0,01% per anno del patrimonio netto imponibile di queste classi di azioni.

Ai sensi della legislazione vigente, gli azionisti non residenti che non hanno né una stabile organizzazione né un rappresentante permanente in Lussemburgo a cui sono attribuibili le azioni della Società non sono soggetti a imposte sul reddito, sulle donazioni, sulle successioni o a qualsiasi altra imposta in Lussemburgo.

I termini in maiuscolo utilizzati in questa sezione devono avere il significato stabilito nella Legge CRS (come definita di seguito), salvo diversamente previsto nel presente documento.

La Società può essere soggetta al Common Reporting Standard (il "CRS") come stabilito dalla legge lussemburghese del 18 dicembre 2015, come di volta in volta modificata o integrata (la "Legge CRS") che attua la Direttiva 2014/107/UE che prevede lo scambio automatico di informazioni sui conti finanziari tra gli Stati membri dell'Unione europea nonché l'accordo multilaterale tra le autorità competenti dell'OCSE sullo scambio automatico di informazioni sui conti finanziari firmato il 29 ottobre 2014 a Berlino, con effetto dal 1° gennaio 2016.

Ai sensi della Legge CRS, è probabile che la Società venga trattata come un istituto finanziario lussemburghese segnalato.

Questo status impone alla Società l'obbligo di comunicare annualmente alle autorità fiscali lussemburghesi le informazioni personali e finanziarie come stabilito in modo esaustivo nell'Allegato I della Legge CRS (le "Informazioni CRS") relative, tra l'altro, all'identificazione delle partecipazioni da parte di e pagamenti effettuati a (i) alcuni azionisti che si qualificano come Reportable Person e (ii) Controlling Person di entità non finanziarie passive ("NFE") che sono esse stesse Reportable Person. Le Informazioni CRS includeranno dati personali relativi alle Persone Segnalabili.

La capacità della Società di soddisfare i propri obblighi di rendicontazione ai sensi della Legge CRS dipenderà dal fatto che ciascun azionista fornisca alla Società le informazioni CRS, insieme alle prove documentali di supporto richieste. In questo contesto, si informano gli azionisti che, in qualità di titolare del trattamento dei dati, la Società tratterà le Informazioni CRS per le finalità previste dalla Legge CRS.

Gli azionisti che si qualificano come NFE passive si impegnano a informare le proprie persone controllanti, se applicabile, del trattamento delle informazioni CRS da parte della Società.

Inoltre, la Società è responsabile del trattamento dei dati personali e ciascun azionista ha il diritto di accedere ai dati comunicati alle autorità fiscali lussemburghesi e di rettificare tali dati (se necessario). Tutti i dati ottenuti dalla Società devono essere trattati in conformità con la legislazione applicabile sulla protezione dei dati.

Si informano inoltre gli azionisti che le informazioni CRS relative alle persone oggetto di informativa saranno comunicate annualmente alle autorità fiscali lussemburghesi per gli scopi stabiliti dalla legge CRS. Le autorità fiscali lussemburghesi, sotto la propria responsabilità, scambieranno eventualmente le informazioni segnalate con l'autorità competente della/e Giurisdizione/i oggetto di comunicazione. In particolare, le Reportable Persons vengono informate che alcune operazioni da loro effettuate verranno loro comunicate attraverso l'emissione di dichiarazioni e che parte di tali informazioni servirà da base per la comunicazione annuale alle autorità fiscali lussemburghesi. Allo stesso modo, gli azionisti si impegnano a informare la Società entro trenta (30) giorni dal ricevimento di tali dichiarazioni qualora i dati personali inseriti non siano corretti. Gli azionisti si impegnano inoltre a informare immediatamente la Società e a fornire alla Società tutte le prove documentali di supporto di eventuali modifiche relative alle Informazioni CRS dopo il verificarsi di tali modifiche.

Sebbene la Società tenterà di soddisfare qualsiasi obbligo impostole per evitare multe o sanzioni imposte dalla Legge CRS, non può essere data alcuna garanzia che la Società sarà in grado di soddisfare tali obblighi. Se la Società dovesse essere soggetta ad una multa o sanzione a seguito della Legge CRS, il valore delle azioni detenute dagli azionisti potrebbe subire perdite sostanziali.

Qualsiasi azionista che non rispetti le informazioni CRS o le richieste di documentazione della Società può essere ritenuto responsabile di sanzioni imposte alla Società a seguito della mancata fornitura da parte di tale azionista delle informazioni o della documentazione CRS e la Società può, a sua esclusiva discrezione, riscattare le azioni di tale azionista.

FATCA:

In aggiunta, la Società potrà essere soggetta a delle normative emanate da autorità di controllo estere, in particolare la legge Hiring Incentives to Restore Employment Act ("Hire Act"), promulgata negli Stati Uniti nel marzo del 2010. L'Hire Act contiene alcune disposizioni specifiche, fra cui il Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), e sue successive modifiche. L'obiettivo di FATCA è di prevenire l'evasione fiscale di alcuni soggetti statunitensi ("US Persons") imponendo alle istituzioni finanziarie straniere ("Foreign Financial Institutions" o "FFIs") di fornire alle autorità fiscali americane (il Ministero del Tesoro americano o "U.S. Internal Revenue Service" o "IRS") informazioni concernenti i conti e i beni finanziari detenuti direttamente o indirettamente al di fuori degli Stati Uniti da tali investitori al fine di essere esentati dalla ritenuta alla fonte del 30% alla quale sarebbero soggetti i proventi derivanti da tali conti o beni.

Il 28 marzo 2014, il Lussemburgo ha sottoscritto un "Intergovernmental Agreement", Modello 1, con gli Stati Uniti ("IGA"). Di conseguenza, le FFIs lussemburghesi sono tenute a rispettare gli obblighi e i requisiti FATCA conformemente alle clausole dell'IGA e, in particolare, le misure di attuazione in Lussemburgo e loro relative modifiche (la "Regolamentazione FATCA").

Sostanzialmente, a partire dal 1° luglio 2014, le FFIs lussemburghesi dovranno, in funzione del loro status FATCA e conformemente alle clausole dell'IGA sottoscritto, dichiarare all'IRS, attraverso le autorità fiscali lussemburghesi, gli attivi detenuti e i pagamenti effettuati a: (i) soggetti statunitensi specificati ("Specified U.S. Persons"); (ii) alcune entità estere non finanziarie ("Non Financial Foreign Entities" o "NFFEs") nelle quali le Specified US Persons posseggono delle partecipazioni in capitale oppure diritti di voto significativi ("Substantial U.S. owners"); (iii) FFIs che non rispettano la regolamentazione FATCA loro applicabile; (iv) qualsiasi altra persona fisica o giuridica secondo quanto richiesto dalla normativa FATCA (collettivamente e individualmente le "Restricted FATCA Entity(ies)").

In quanto fondo di investimento lussemburghese soggetto alla supervisione della CSSF, conformemente alla Legge, la Società è considerata una FFI ai sensi del FATCA o, più precisamente, un'istituzione finanziaria lussemburghese ("Luxembourg Financial Institution") ai sensi dell'IGA.

Laddove un'istituzione finanziaria lussemburghese decidesse di non ottemperare alla normativa FATCA, a partire dal 1° luglio 2014 sarà applicato un prelievo alla fonte del 30% su alcuni pagamenti derivati da redditi e ricavi lordi da cessioni provenienti da attivi americani.

Di conseguenza, per essere esentata da tale prelievo del 30%, la Società deve, se del caso, iscriversi nel registro dell'IRS e ottemperare agli obblighi FATCA conformemente alle condizioni dell'IGA, il che la obbliga, fra le altre cose, a:

- ottenere e verificare le informazioni concernenti tutti i titolari di interessi, nella fattispecie gli azionisti della Società (nel caso di un'entità estera non finanziaria passiva ("NFFE"), informazioni sulle persone che controllano tale NFFE) per stabilire quali siano considerati delle Restricted FATCA Entities.
- dichiarare annualmente all'IRS, attraverso l'autorità fiscale lussemburghese, talune informazioni sulle Restricted FATCA Entities.

Gli azionisti che si qualificano come NFFE passive si impegnano a informare i propri soggetti controllanti, se applicabile, del trattamento delle loro informazioni da parte del Comparto.

Non è possibile fornire alcuna garanzia circa l'esenzione della Società da tale ritenuta alla fonte del 30%.

Laddove la Società non dovesse riuscire a ottenere le informazioni richieste o la documentazione giustificativa da parte dei propri azionisti, la medesima sarà autorizzata, a propria esclusiva discrezione e salvo disposizioni contrarie nella normativa FATCA, ad adottare provvedimenti di propria scelta per ottemperare agli obblighi legati al proprio status FATCA. Questi provvedimenti possono includere la segnalazione alle autorità fiscali lussemburghesi del nome, indirizzo e numero di codice fiscale (se disponibile) del titolare delle azioni della Società, così come altre informazioni, fra cui saldi di conti, redditi e plusvalenze. La Società potrà altresì, a propria esclusiva discrezione, imporre il riacquisto forzato delle proprie azioni o procedere al rifiuto degli ordini di sottoscrizione di qualsiasi investitore che reputi compromettere il proprio status FATCA.

In aggiunta, qualsiasi persona che ometta di presentare le informazioni richieste oppure che sia un'istituzione finanziaria estera nel senso più ampio del termine la quale, se del caso, non sottoscriva alcun accordo FFI con l'IRS o in altro modo non ottemperi ai requisiti FATCA, potrà essere soggetta a una ritenuta del 30% su una parte di tutti i pagamenti di rimborsi o dividendi della Società in relazione a questo Comparto. Inoltre, qualora detta persona non fornisca le informazioni o la documentazione giustificativa richieste dalla Società per consentire a quest'ultima di rispettare i propri obblighi FATCA, potrà essere soggetta al prelievo dell'imposta applicata alla Società per non aver fornito tali informazioni o documentazione giustificativa.

Qualsiasi azionista che dovesse perdere il proprio status di investitore autorizzato a causa della propria non conformità alla regolamentazione FATCA è tenuto a informare immediatamente la Società per iscritto.

Nel caso in cui la Società fosse obbligata a versare un'imposta, a redigere delle relazioni o subisse altri danni a causa della non conformità di un azionista alla regolamentazione FATCA, la medesima si riserva il diritto, fatti salvi altri diritti, di richiedere un risarcimento danni all'investitore in questione.

Si raccomanda a tutti i potenziali investitori di rivolgersi al loro consulente fiscale per conoscere le incidenze fiscali sul loro investimento nella Società derivanti dall'applicazione della normativa FATCA.

13. SPESE

Le seguenti spese sono a carico della Società:

- ogni imposta imputabile all'attivo, ai redditi e alle spese a carico della Società;
- le commissioni di intermediazione (ivi compresi i costi di ricerca) e bancarie abituali dovute per le operazioni della Società;
- i diritti di custodia usuali;
- il compenso del Revisore Contabile e dei Consulenti legali;
- la commissione di gestione descritta nelle schede tecniche annesse all'Allegato II del presente Prospetto;
- la commissione di performance descritta nelle schede tecniche annesse all'Allegato II del presente Prospetto;
- il compenso della Società di Gestione per le attività e i servizi di controllo, supervisione, coordinamento e gestione dei progetti, costituito da una commissione non superiore allo 0,1125% su base annua, calcolata sul Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto;
- il compenso dell'Agente Domiciliatario e Societario che consiste in una commissione massima di 35.000 Euro;
- il compenso del Depositario, che consiste in una commissione massima dello 0,032%;
- il compenso dell'Amministratore OICR che consiste in una commissione massima dello 0,01%;
- il compenso dell'Agente Pagatore in ogni Paese di commercializzazione;
- le spese di pubblicazione e di informazione degli azionisti, quali la stampa di tutti i documenti riguardanti la Società, comprese le dichiarazioni sulla registrazione, i prospetti, il Documento d'Informazioni Chiave, le spiegazioni per iscritto rivolte a tutte le amministrazioni governative e borse (comprese le associazioni locali degli agenti di cambio), che dovranno essere effettuate in relazione alla Società o all'emissione di azioni della Società; il costo della stampa e dell'invio agli investitori dei rapporti annuali e semestrali nelle diverse lingue richieste e infine il costo della stampa e della distribuzione di tutti gli altri rapporti e documenti necessari in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili;
- ogni spesa di esercizio e di amministrazione della Società, comprendenti in particolare, e solo a titolo esemplificativo, le spese di contabilità e del calcolo del Valore Patrimoniale Netto.

Ogni Comparto provvederà all'ammortamento delle proprie spese di costituzione entro cinque (5) anni dall'atto della propria costituzione. Le spese di costituzione saranno esclusivamente a carico dei Comparti istituiti all'atto della costituzione della Società.

Tutte le spese periodiche saranno dedotte dai proventi delle operazioni su titoli e infine dall'attivo investito.

Tutte le spese imputabili, direttamente ed esclusivamente, a un dato Comparto della Società, saranno sostenute da quest'ultimo. Nel caso in cui non potesse essere stabilito che alcune spese siano direttamente ed esclusivamente da imputare ad un dato Comparto, esse saranno sostenute in modo proporzionale da ogni Comparto.

14. SOCIETÀ DI GESTIONE

Credem Euromobiliare Asset Management SGR società di gestione italiana, costituita il 29 marzo 1984, con sede legale in Corso Monforte, 34 I-20122 Milano, è stata designata come Società di Gestione per la Società, tramite la libera prestazione dei servizi, in conformità alla Direttiva UCITS. Lo statuto è stato modificato l'ultima volta in data 10 gennaio 2017.

In data 31 ottobre 2024, il capitale della Società di Gestione ammontava a 6.456.250 Euro, l'azionista della Società di Gestione è Credito Emiliano S.p.A.

La Società di Gestione può anche agire come società di gestione per altri fondi di investimento. I nomi di questi fondi di investimento sono disponibili su richiesta degli investitori.

La Società di Gestione ai sensi di un accordo di società di gestione, è stata designata dalla Società, il 1° febbraio 2018 come società di gestione. La Società di Gestione sarà responsabile per:

- Il coordinamento generale della politica di investimento dei Comparti della Società, la gestione del portafoglio e la supervisione giornaliera dei Comparti;
- La supervisione delle attività delegate all'Amministratore OICR e il coordinamento generale dei progetti relativi alla vita sociale della Società;
- Il collocamento, la distribuzione e la commercializzazione delle azioni della Società.

Il Contratto della Società di gestione ha una durata indeterminata e può essere risolto (i) dando preavviso di tre (3) mesi o (ii) immediatamente, a determinate condizioni stabilite nel Contratto di Società di Gestione.

Su approvazione del Consiglio di amministrazione, la Società di Gestione è autorizzata a delegare, sotto la propria responsabilità e controllo, tutti o parte dei propri obblighi a qualsiasi persona o società accettata sulla base della due diligence da parte della Società di Gestione. Il Prospetto sarà modificato per riflettere tale delega.

Alla data del presente Prospetto, la Società di Gestione ha delegato l'attività di amministrazione dell'OICR all'Amministratore OICR. Inoltre, la Società di Gestione ha delegato la funzione di gestione degli investimenti di alcuni Comparti come indicato nella sezione del presente documento «GESTORI DELEGATI AGLI INVESTIMENTI».

La Società di Gestione ha messo in atto, applicandole, sia una politica remunerazione che delle pratiche di remunerazione, in conformità con la Direttiva 2014/91/EU – modificante la Direttiva UCITS. Tale Direttiva coordina le disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative riguardanti certi organismi d'investimento collettivo e che sono compatibili con una gestione sana ed efficace dei rischi, la favoriscono senza incoraggiare una presa di rischio incompatibile con i profili di rischio definiti dallo statuto della Società. La politica di remunerazione stabilisce i principi applicabili alla remunerazione di certe categorie del personale quali la Direzione Generale, i soggetti che assumono i rischi, le persone che esercitano una funzione di controllo ed ogni impiegato che, data la sua remunerazione globale, si trova nella stessa fascia di remunerazione della Direzione Generale ed infine, i soggetti che assumono i rischi con attività professionali che hanno un'incidenza sostanziale sui profili di rischio della Società. La politica di remunerazione è in linea con la strategia aziendale, gli obiettivi, i valori e gli interessi della Società e dei suoi investitori e comprende misure intese ad evitare conflitti d'interesse.

In particolare, la politica di remunerazione assicura che:

- a) la valutazione dei risultati è eseguita in un quadro pluriennale appropriato al periodo di detenzione raccomandato agli investitori della Società, in modo da assicurare che il processo di valutazione sia basato sui risultati a più lungo termine della Società e sui relativi rischi di investimento e che il pagamento effettivo delle componenti della remunerazione basate sui risultati sia ripartito sullo stesso periodo;
- b) le componenti fisse e variabili della remunerazione complessiva sono adeguatamente bilanciate, la componente fissa rappresenta una parte sufficientemente elevata della remunerazione globale per consentire l'attuazione di una politica pienamente flessibile in materia di componenti variabili della remunerazione, tra cui la possibilità di non pagare alcuna componente variabile.

I dettagli della politica di remunerazione (comprese le persone responsabili della determinazione delle retribuzioni fisse e variabili del personale, una descrizione degli elementi chiave della retribuzione e una panoramica di come la remunerazione viene determinata) sono disponibili gratuitamente presso la sede sociale della Società e della Società di Gestione o sul sito di quest'ultima: <https://www.credemeuroam.it/it/policy>

Alla Società di Gestione verrà corrisposta, a decorrere dalla fine del periodo iniziale di sottoscrizione, quale corrispettivo dei servizi prestati, una commissione di gestione definita in base al Valore Patrimoniale Netto per azione di ogni classe e di ogni Comparto in base ai criteri indicati nelle schede tecniche facenti parte dell'Allegato II del

presente Prospetto. Inoltre, ai Comparti e alle classi indicati nelle schede tecniche dell'Allegato II si applicherà una commissione di performance.

A fronte delle attività e dei servizi di controllo, supervisione, coordinamento e gestione dei progetti, ciascun Comparto pagherà su base annuale una commissione come indicato nella sezione 13 "Spese".

15. GESTORI DEGLI INVESTIMENTI

La politica di investimento della Società è decisa dal Consiglio di Amministrazione. La Società di Gestione è responsabile dell'attuazione della politica di investimento dei Comparti.

La Società di Gestione potrà fare ricorso puntualmente a specialisti esterni per farsi assistere nel proprio mandato di gestione.

La Società di Gestione avrà altresì facoltà di delegare in modo totale o parziale le funzioni, i poteri, le prerogative, i privilegi e i doveri che gli sono propri ad uno o più Gestore degli Investimenti approvato dal Consiglio di Amministrazione mediante una delega di gestione degli investimenti, conferita sotto la propria responsabilità, il proprio controllo e a proprie spese.

a - Alkimis SGR S.p.A.

Inoltre, la Società di Gestione, in forza di una convenzione di delega ha nominato Alkimis SGR S.p.A., quale Gestore degli Investimenti per i Comparti indicati nella sezione del presente Prospetto intitolata "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ". Tale accordo è stipulato a tempo indeterminato. Ciascuna delle parti potrà recedervi con preavviso scritto di tre (3) mesi.

Alkimis SGR S.p.A. una società di diritto italiano. La sede sociale e gli uffici amministrativi sono situati presso Via Dei Bossi, 4, 20121 Milano, Italia.

Alkimis SGR S.p.A. è specializzata nella gestione di portafogli istituzionali e di clienti professionali.

Ai sensi della convenzione di delega, Alkimis SGR S.p.A. si impegna a gestire l'investimento e il reinvestimento delle attività dei Comparti come indicato nelle schede tecniche dell'Allegato II del Prospetto, sotto il controllo e la responsabilità della Società di Gestione. In cambio dei suoi servizi, il Gestore degli Investimenti percepirà una commissione che gli verrà retrocessa dalla Società di Gestione.

b - Franklin Templeton Investment Management Limited

Inoltre, la Società di Gestione, in forza di una convenzione di delega, ha nominato Franklin Templeton Investment Management Limited quale Gestore degli Investimenti per i Comparti indicati nella sezione del presente Prospetto intitolata "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

Tale accordo è stipulato a tempo indeterminato. Ciascuna delle parti potrà recedervi con preavviso scritto di tre (3) mesi.

Franklin Templeton Investment Management Limited è una società di diritto inglese. La sede legale è in Cannon Place, 78 Cannon St., Londra EC4N 6HL, Regno Unito.

Franklin Templeton Investment Management Limited è specializzata nella gestione di portafogli istituzionali e di clienti professionali.

Ai sensi della convenzione di delega, Franklin Templeton Investment Management Limited si impegna a gestire l'investimento e il reinvestimento delle attività dei Comparti come indicato nelle schede tecniche dell'Allegato II del Prospetto, sotto il controllo e la responsabilità della Società di Gestione. In cambio dei suoi servizi, il Gestore degli Investimenti percepirà una commissione che gli verrà retrocessa dalla Società di Gestione.

c - ClearBridge Investment Management Limited

Inoltre, la Società di Gestione, in forza di una convenzione di delega, ha nominato ClearBridge Investment Management LTD quale Gestore degli Investimenti per i Comparti indicati nella sezione del presente Prospetto intitolata "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

Tale accordo è stipulato a tempo indeterminato. Ciascuna delle parti potrà recedervi con preavviso scritto di tre (3) mesi.

ClearBridge Investment Management LTD è una società di diritto inglese. La sede legale è in 5 Morrison Street, Edimburgo EH3 8BH, Regno Unito.

ClearBridge Investment Management LTD è specializzata nella gestione di portafogli istituzionali e di clienti professionali.

Ai sensi della convenzione di delega, ClearBridge Investment Management LTD si impegna a gestire l'investimento e il reinvestimento delle attività dei Comparti come indicato nelle schede tecniche dell'Allegato II del Prospetto, sotto il controllo e la responsabilità della Società di Gestione. In cambio dei suoi servizi, il Gestore degli Investimenti percepirà una commissione che gli verrà retrocessa dalla Società di Gestione.

d - Putnam Investment Management, LLC

Inoltre, la Società di Gestione, in forza di un accordo di delega, ha nominato Putnam Investment Management, LLC come Gestore degli Investimenti per i Comparti indicati nella sezione del presente Prospetto intitolata "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

Tale accordo è stipulato a tempo indeterminato. Ciascuna delle parti potrà recedervi con preavviso scritto di tre (3) mesi.

Putnam Investment Management, LLC è costituita secondo il diritto statunitense. La sede legale si trova a 100 Federal St., Boston, MA 02110, Stati Uniti d'America.

Putnam Investment Management, LLC è specializzata nella gestione di portafogli istituzionali e di clienti professionali. Ai sensi della convenzione di delega, Putnam Investment Management, LLC si impegna a gestire l'investimento e il reinvestimento delle attività dei Comparti come indicato nelle schede tecniche dell'Allegato II del Prospetto, sotto il controllo e la responsabilità della Società di Gestione. In cambio dei suoi servizi, il Gestore degli Investimenti percepirà una commissione che gli verrà retrocessa dalla Società di Gestione.

e - FIL (Luxembourg) S.A.

Inoltre, la Società di Gestione, in forza di un accordo di delega, ha nominato FIL (Luxembourg) S.A. come Gestore degli Investimenti per i Comparti indicati nella sezione del presente Prospetto intitolata "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

Tale accordo è stipulato a tempo indeterminato. Ciascuna delle parti potrà recedervi con preavviso scritto di tre (3) mesi.

FIL (Luxembourg) S.A. è una società di diritto lussemburghese. La sede legale si trova a 2a, rue Albert Borschette, BP 2174 L-1021 Lussemburgo.

FIL (Luxembourg) S.A. è specializzata nella gestione di portafogli istituzionali e di clienti professionali.

Ai sensi della convenzione di delega, FIL (Luxembourg) S.A. si impegna a gestire l'investimento e il reinvestimento delle attività dei Comparti come indicato nelle schede tecniche dell'Allegato II del Prospetto, sotto il controllo e la responsabilità della Società di Gestione. In cambio dei suoi servizi, il Gestore degli Investimenti percepirà una commissione che gli verrà retrocessa dalla Società di Gestione.

f - Blackrock Investment Management (UK) Limited

Inoltre, la Società di Gestione, in forza di un accordo di delega, ha nominato Blackrock Investment Management (UK) Limited come Gestore degli Investimenti per i Comparti indicati nella sezione del presente Prospetto intitolata "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

Tale accordo è stipulato a tempo indeterminato. Ciascuna delle parti potrà recedervi con preavviso scritto di tre (3) mesi.

Blackrock Investment Management (UK) Limited è una società di diritto inglese. La sede legale si trova a 12 Throgmorton Avenue, Londra, EC2N 2DL, Regno Unito.

Blackrock Investment Management (UK) Limited è specializzata nella gestione di portafogli istituzionali e di clienti professionali.

Ai sensi della convenzione di delega, Blackrock Investment Management (UK) Limited si impegna a gestire l'investimento e il reinvestimento delle attività dei Comparti come indicato nelle schede tecniche dell'Allegato II del Prospetto, sotto il controllo e la responsabilità della Società di Gestione. In cambio dei suoi servizi, il Gestore degli Investimenti percepirà una commissione che gli verrà retrocessa dalla Società di Gestione.

16. SUB-GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

a - Fil Investments International

La Società di Gestione ha nominato FIL (Luxembourg) S.A. come Gestore degli Investimenti per i Comparti indicati nella sezione del presente Prospetto intitolata "ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ".

FIL (Luxembourg) S.A., a sua volta, ha nominato FIL Investments International come Sub-gestore degli investimenti in forza di un accordo di sub-delega.

Tale accordo è stipulato a tempo indeterminato. Ciascuna delle parti potrà recedervi con preavviso scritto di tre (3) mesi.

FIL Investments International è una società di diritto inglese. La sede legale si trova a Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, Regno Unito, KT20 6RP.

FIL Investments International è specializzata nella gestione di portafogli istituzionali e di clienti professionali.

Ai sensi della convenzione di sub-delega, FIL Investments International si impegna a gestire l'investimento e il reinvestimento delle attività dei Comparti come indicato nelle schede tecniche dell'Allegato II del Prospetto, sotto il controllo e la responsabilità di FIL (Luxembourg) S.A. e, in ultima analisi, della Società di Gestione. In cambio dei suoi servizi, il Sub-gestore degli Investimenti percepirà una commissione che gli verrà retrocessa da FIL (Luxembourg) S.A.

17. DEPOSITARIO

BNP Paribas, succursale di Lussemburgo, è stata designata quale Depositario in virtù di una convenzione sottoscritta in data 1° settembre 2022 tra BNP Paribas, succursale di Lussemburgo e la Società.

BNP Paribas, succursale di Lussemburgo è una succursale di BNP PARIBAS S.A. BNP PARIBAS S.A. è una banca autorizzata, costituita sotto forma di société anonyme iscritta presso il Registro del commercio e delle società di Parigi con il numero 662 042 449, autorizzata dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) e soggetta al controllo dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF), con sede al n° 16, Boulevard des Italiens, 75009 Parigi, che agisce tramite la propria succursale lussemburghese avente sede al n. 60 di avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo e sotto la supervisione della CSSF.

Il Depositario esercita tre tipi di funzioni: (i) attività di sorveglianza (come definito nell'articolo 34 (1) della legge del 2010), (ii) monitoraggio dei flussi di cassa della Società (come definito nell'articolo 34 (2) della legge del 2010) e (iii) custodia del patrimonio della Società (come definito nell'articolo 34 (3) della legge del 2010).

Nell'ambito dei propri obblighi di sorveglianza, il Depositario è tenuto a:

- assicurarsi che la vendita, l'emissione, il rimborso, la conversione e l'annullamento delle azioni effettuati per conto della Società siano svolti in conformità alla legge del 2010 e allo Statuto della Società;
- assicurarsi che il valore delle azioni della Società sia calcolato conformemente alla legge del 2010 e allo Statuto della Società;
- eseguire le istruzioni della Società che agisce per conto della Società, salvo qualora siano in contrasto con la legge del 2010 o lo Statuto;
- assicurarsi che nelle operazioni relative al patrimonio della Società, il corrispettivo sia rimesso alla stessa nei termini d'uso;
- assicurarsi che i prodotti della Società ricevano una destinazione conforme alla legge del 2010 e allo Statuto.

L'obiettivo principale del Depositario è tutelare gli interessi degli Azionisti della Società, che dovranno sempre prevalere sugli interessi commerciali.

Potenziali conflitti di interessi potrebbero sorgere nel caso in cui la Società dovesse intrattenere relazioni commerciali con BNP Paribas, succursale di Lussemburgo, parallelamente alla propria designazione di Depositario. Tali situazioni possono presentarsi nell'ambito dei servizi proposti, in particolare quelli riguardanti:

- L'esternalizzazione delle funzioni di *middle* o *back office* (esecuzione degli ordini, tenuta delle posizioni, sorveglianza *post trade* della politica d'investimento della Società, gestione del collaterale, valutazione OTC, esercizio delle funzioni amministrative ivi incluso il calcolo del valore patrimoniale netto, transfer agent, servizi di *dealing*) quando BNP Paribas o le sue filiali intervengono in qualità di agenti per la Società, oppure
- Quando BNP Paribas o le sue filiali agiscono in qualità di controparte o fornitore di servizi accessori riguardanti, in particolare, l'esecuzione di operazioni su valute, concessione/prestito di titoli e *bridge financing*.

Il Depositario è tenuto ad assicurarsi che ogni transazione legata a queste relazioni commerciali tra il Depositario e un'altra entità appartenente al suo stesso gruppo, sia gestita secondo il principio di piena concorrenza (*arm's length basis*) e nel miglior interesse degli Azionisti.

Per gestire queste situazioni di conflitti di interessi, il Depositario ha introdotto e aggiorna una politica per la gestione del conflitto di interessi i cui obiettivi sono:

- L'identificazione e l'analisi delle situazioni di potenziale conflitto di interessi;
- La registrazione, la gestione e il monitoraggio delle situazioni di conflitto di interessi:
 - Basandosi sulle misure permanenti implementate per gestire i conflitti di interesse, come la separazione delle funzioni, la separazione dei rapporti gerarchici e il monitoraggio dei registri delle persone aventi accesso a informazioni privilegiate interne;
- Implementando:
 - misure preventive e appropriate quali la creazione di appositi elenchi di monitoraggio, "muraglie cinesi" (in particolare la separazione operativa e gerarchica dei servizi di Depositario dalle altre attività) o verificando che le operazioni siano trattate in maniera appropriata e/o informando gli Azionisti interessati della Società;
 - oppure rifiutando di gestire attività suscettibili di creare conflitti di interessi;
 - norme deontologiche;
 - la mappatura delle situazioni di conflitto di interesse identificate attraverso la predisposizione di un inventario delle misure permanenti adottate per garantire in maniera continua la tutela degli interessi della Società; oppure
 - procedure interne riguardanti in particolare (i) la designazione di fornitori di servizi (ii) nuovi prodotti e nuove attività legati al Depositario allo scopo di individuare le situazioni suscettibili di far sorgere dei conflitti di interesse.

In caso di conflitto di interesse, il Depositario compirà ogni ragionevole sforzo diretto a risolvere con imparzialità la

situazione che ha fatto sorgere il conflitto di interesse (tenendo conto dei propri obblighi e doveri) e assicurarsi che la Società e i suoi Azionisti vengano trattati con imparzialità.

Il Depositario ha la facoltà di delegare a terzi la custodia degli attivi della Società, fermo restando il rispetto delle condizioni stabilite dalle vigenti leggi e regolamentazioni nonché dalla convenzione di banca depositaria. Il processo di designazione e supervisione dei soggetti delegati ottempera ai più elevati standard qualitativi, incluso per quanto attiene alla gestione dei potenziali conflitti di interesse che potrebbero sorgere in sede di designazione. Tali soggetti delegati devono essere oggetto di misure di vigilanza prudenziale (compreso in tema di requisiti patrimoniali minimi, vigilanza nella giurisdizione competente e audit periodici esterni) per la custodia degli strumenti finanziari. Le eventuali deleghe attribuite non esonereranno il Depositario dalle responsabilità a suo carico. Un rischio di potenziale conflitto di interessi può presentarsi nella situazione in cui i soggetti delegati possono entrare in relazione o avere delle relazioni commerciali con il Depositario parallelamente alla relazione risultante dalla delega della funzione di custodia del patrimonio.

Al fine di evitare che potenziali conflitti di interessi possano presentarsi, il Depositario ha messo in piedi, e mantiene aggiornata un'organizzazione interna nella quale le relazioni commerciali e d'affari distinte non hanno alcuna influenza sulla scelta dei soggetti delegati.

L'elenco di queste entità è consultabile nel sito Internet:

<https://securities.cib.bnpparibas/regulatory-publications/>

L'elenco è oggetto di aggiornamenti periodici.

Informazioni aggiornate concernenti le funzioni di custodia delegate dal Depositario, l'elenco dei soggetti delegati e subdelegati e gli eventuali conflitti di interesse che potrebbero derivare dalla delega possono essere ottenute a titolo gratuito facendone richiesta al Depositario. Le informazioni aggiornate sulle attività del Depositario e sui conflitti di interesse che possono verificarsi sono disponibili per gli investitori su espressa richiesta.

BNP Paribas, succursale di Lussemburgo, facente parte di un gruppo che offre ai propri clienti una rete internazionale che abbraccia i diversi fusi orari, può affidare una parte dei propri processi operativi ad altre entità del Gruppo BNP Paribas e/o a terzi, pur restando il soggetto responsabile in Lussemburgo. Le entità coinvolte nel supporto dell'organizzazione interna, dei servizi bancari, dell'amministrazione centrale e dei servizi di transfer agent sono elencate sul sito <https://securities.cib.bnpparibas/luxembourg/>, nella sezione "Publications Corner". Ulteriori informazioni sul modello operativo internazionale di BNP Paribas, succursale di Lussemburgo per quanto riguarda la Società possono essere fornite su richiesta dalla Società e/o dalla Società di gestione.

La Società potrà revocare le funzioni del Depositario con preavviso scritto di novanta (90) giorni; il Depositario avrà altresì facoltà di rinunciare al proprio mandato con preavviso scritto di novanta (90) giorni inviato alla Società. In tal caso, si dovrà designare una nuova banca depositaria che assuma le funzioni e le responsabilità di Depositario come definito dalla convenzione di banca depositaria a tal fine stipulata. La sostituzione del Depositario deve avvenire entro due mesi.

Il Depositario riceverà, quale compenso per i servizi prestati, una commissione annuale massima dello 0,032%. Tale commissione verrà pagata mensilmente e sarà calcolata in base alla media degli averi netti totali della Società calcolata a ciascun giorno di Valorizzazione.

18. AMMINISTRATORE OICR

La Società di Gestione ha delegato a BNP Paribas, succursale di Lussemburgo, con l'accordo preliminare della Società, ma sotto il proprio controllo e sotto la propria responsabilità, l'attività di amministrazione di OICR nei confronti della Società ("l'Amministratore OICR").

L'attività di amministrazione dell'OICR può essere suddivisa in 3 funzioni principali: la funzione di registrar, la funzione di calcolo e contabilità del NAV e la funzione di comunicazione con il cliente.

La funzione di registrar comprende tutti i compiti necessari al mantenimento del registro delle imprese ed esegue le registrazioni, le alterazioni o le cancellazioni necessarie per garantirne il regolare aggiornamento e mantenimento.

La funzione di calcolo e contabilità del NAV è responsabile della corretta e completa registrazione delle operazioni per mantenere adeguatamente i libri e le registrazioni della Società in conformità con i requisiti legali, normativi e contrattuali applicabili, nonché i corrispondenti principi contabili. È inoltre responsabile del calcolo e della produzione del NAV della Società in conformità con la normativa vigente applicabile.

La funzione di comunicazione con il cliente comprende la produzione e la consegna dei documenti riservati destinati agli investitori.

BNP Paribas, succursale di Lussemburgo, facente parte di un gruppo che offre ai propri clienti una rete internazionale che abbraccia i diversi fusi orari, può affidare una parte dei propri processi operativi ad altre entità del Gruppo BNP Paribas e/o a terzi, pur continuando a restare il soggetto responsabile in Lussemburgo. Le entità coinvolte nel supporto all'organizzazione interna, ai servizi bancari, all'amministrazione centrale e ai servizi di

transfer agent sono elencate nel sito <https://securities.cib.bnpparibas/luxembourg/>, alla sezione "Publications Corner".

Ulteriori informazioni sul modello operativo internazionale di BNP Paribas, succursale di Lussemburgo, per quanto riguarda la Società possono essere fornite su richiesta dalla Società e/o dalla Società di gestione.

Ciascun Comparto pagherà, su base annuale, all'Amministratore OICR, una remunerazione che consiste in una commissione massima di 0,01%.

19. AGENTE COLLOCATORE PRINCIPALE E AGENTI COLLOCATORI

Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. - Corso Monforte, 34 - I-20122 Milano

Le azioni della Società possono essere sottoscritte presso l'Amministratore OICR, tramite della Società di Gestione come Agente Collocatore Principale o presso intermediari finanziari inclusi gli "Agenti Collocatori".

La Società affida a istituti bancari e ad altri intermediari autorizzati, indicati alla pagina "Organizzazione della Società di Gestione", con rimando all'Allegato I, l'incarico di collocare le azioni della Società. L'incarico ha inizio dal momento dell'accettazione dello stesso da parte degli agenti sopra indicati.

L'Agente Collocatore Principale ha facoltà di nominare degli Agenti incaricati del collocamento delle azioni della Società sia in Lussemburgo sia all'Estero.

L'Agente Collocatore Principale o gli Agenti potranno ricevere presso i propri uffici gli ordini di sottoscrizione, di conversione e di rimborso.

L'Agente Collocatore Principale s'impegna a:

- comunicare all'Amministratore OICR, anche tramite agenti terzi che avranno ricevuto una delega specifica e previo consenso espresso dell'investitore, i dati contenuti nel modulo di sottoscrizione e ad accreditare l'importo destinato all'acquisto delle azioni della Società;
- comunicare all'Amministratore OICR, anche tramite agenti terzi che avranno ricevuto una delega specifica e previo consenso espresso dell'investitore, le domande di rimborso delle azioni della Società il giorno stesso della loro ricezione;
- comunicare all'Amministratore OICR, anche tramite agenti terzi che avranno ricevuto una delega specifica e previo consenso espresso dell'investitore, le domande di conversione delle azioni della Società il giorno stesso della loro ricezione;
- distribuire agli investitori, eventualmente attraverso gli Agenti Collocatori:
 - i rapporti annuali e i rapporti semestrali della Società (rispettivamente entro quattro (4) mesi dalla chiusura dell'esercizio ed entro due (2) mesi dalla fine del primo semestre);
 - copia degli Statuti della Società e del Prospetto, e il Documento d'Informazioni Chiave;
- conservare, presso specifici archivi, per conto della Società, gli ordini di sottoscrizione, di conversione e di rimborso.

L'Agente Collocatore Principale e gli Agenti Collocatori potranno operare nella qualità di nominee. In qualità di nominee, l'Agente Collocatore Principale e gli agenti Collocatori richiederanno la sottoscrizione, la conversione o il rimborso delle azioni a loro nome ma in qualità di nominee per gli investitori e richiederanno di iscrivere a loro nome queste operazioni nel registro delle azioni.

Tuttavia l'investitore:

1.	può investire in ogni momento nella Società direttamente presso l'Amministratore OICR;
2.	ha un diritto diretto di rivendicazione delle azioni sottoscritte dai diversi Agenti Collocatori e registrate a nome del nominee;
3.	può rimettere il mandato in ogni momento tramite preavviso scritto di otto (8) giorni lavorativi bancari in Lussemburgo.

Queste condizioni non sono applicabili agli investitori di paesi nei quali il ricorso a tale servizio risulti indispensabile o obbligatorio per ragioni legali, regolamentari ovvero legate a usi vincolanti.

L'Amministratore OICR e l'Agente Collocatore Principale rispetteranno le leggi e i regolamenti antiriciclaggio vigenti in Lussemburgo. Così, l'Amministratore OICR o l'Agente Collocatore Principale in Lussemburgo procederanno all'identificazione dell'investitore in caso di sottoscrizione diretta in Lussemburgo e in caso di sottoscrizione tramite un Agente non vincolato a una procedura di identificazione equivalente a quella richiesta in Lussemburgo.

Ciascun investitore sarà debitamente identificato al momento della sottoscrizione delle azioni della Società dall'Agente collocatore che raccoglie la sottoscrizione all'estero allorché tale Agente collocatore sia vincolato a una procedura di identificazione equivalente a quella imposta in Lussemburgo.

In ciascun caso dovrà essere fornita prova dell'identità dell'investitore (copia certificata conforme del suo passaporto o carta d'identità se persona fisica; documenti societari - Statuto, estratto del registro di commercio - per le persone giuridiche).

Parimenti l'Amministratore OICR o l'Agente Collocatore Principale in Lussemburgo sono responsabili dell'identificazione dell'origine dei fondi trasferiti da banche non soggette a un obbligo di identificazione identico a quello imposto dalla legislazione lussemburghese.

È possibile che professionisti del settore finanziario con sede in uno stato membro del GAFI siano tenuti a una procedura di identificazione identica a quella richiesta dalla legislazione lussemburghese. Tuttavia, l'Amministratore OICR o l'Agente Collocatore Principale in Lussemburgo possono domandare in ogni momento un supplemento di documenti in relazione alla sottoscrizione di azioni.

L'Agente Collocatore Principale non riceverà alcuna remunerazione.

20. AGENTE DOMICILIATARIO E SOCIETARIO

Arendt Investor Services S.A. è stata nominata Agente Domiciliatario e Societario.

Arendt Investor Services S.A. è una *société anonyme* [società per azioni] esistente secondo le leggi del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 9, rue de Bitbourg, L 1273 Lussemburgo, iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo con il numero B 145 917, regolamentata e supervisionata dalla CSSF come professionista specializzato del settore finanziario.

Arendt Investor Services S.A. svolgerà tutti i compiti generali relativi all'organizzazione, alla convocazione e allo svolgimento delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e degli azionisti. Inoltre, l'Agente Domiciliatario e Societario fornirà in particolare servizi relativi all'uso di un indirizzo registrato, alla conservazione dei file e dei registri della Società presso l'indirizzo registrato dell'Agente Aziendale e Domiciliare, alla tenuta dei registri e alla presentazione delle modifiche statutarie della Società presso il Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo.

In tale veste, Arendt Investor Services S.A. è tenuta a:

- (a) identificare i membri del consiglio di amministrazione della Società, i suoi azionisti e i suoi beneficiari effettivi finali;
- (b) a conservare nei propri archivi tutta la documentazione necessaria per identificare le persone sopra menzionate per un periodo di almeno 5 anni dopo la fine dei rapporti con tali persone e/o con la Società;
- (c) ottemperare e rispondere a qualsiasi richiesta legale che le autorità competenti per l'applicazione della legge possano rivolgerle nell'esercizio dei loro poteri;
- (d) cooperare pienamente con le autorità lussemburghesi responsabili della lotta al riciclaggio di denaro (i) fornendo loro tutte le informazioni necessarie in conformità con la legislazione applicabile e (ii) informando automaticamente in conformità con la legge lussemburghese il Procuratore di Stato presso il Tribunale distrettuale di Lussemburgo di qualsiasi fatto che possa essere indicativo di riciclaggio di denaro o finanziamento del terrorismo.

21. INFORMAZIONI DESTINATE AGLI AZIONISTI

Gli avvisi destinati agli azionisti saranno disponibili in ogni momento presso le sedi sociali della Società e dell'Amministratore OICR e sul sito internet della Società (www.eurofundlux.lu).

Saranno inviati agli azionisti quando la legge lussemburghese, i regolamenti o le pratiche CSSF, nonché la legge e i regolamenti in vigore nelle altre giurisdizioni in cui sono distribuite le azioni, lo richiedono.

Tali avvisi saranno inoltre pubblicati nel RESA, in uno o più quotidiani lussemburghesi e/o eventualmente esteri, laddove tale formalità sia richiesta dalla legge e dai regolamenti in vigore in Lussemburgo o nelle altre giurisdizioni in cui le azioni sono distribuite.

Il Prospetto, il Documento d'informazioni chiave e i rapporti periodici sono a disposizione degli azionisti presso le sedi sociali della Società e dell'Amministratore OICR. I rapporti annuali certificati contenenti, tra l'altro, una dichiarazione relativa alla situazione della Società, il numero delle azioni in circolazione e quello delle azioni emesse dalla data del rapporto precedente, saranno disponibili entro quattro (4) mesi dalla chiusura dell'esercizio sociale. Entro i due (2) mesi successivi al termine del periodo di riferimento saranno predisposti rapporti semestrali non certificati.

Ai fini del bilancio, che sarà espresso in Euro, si procederà alla conversione in Euro del patrimonio dei Comparti denominati in una diversa divisa.

Altre informazioni sulla Società o sul Valore Patrimoniale Netto delle azioni, sul loro prezzo di emissione, di conversione e di rimborso per ciascun Comparto si possono avere nei giorni bancari lavorativi presso le sedi sociali della Società, dell'Amministratore OICR e degli Agenti Collocatori. Il Valore Patrimoniale Netto sarà altresì pubblicato sul sito internet della Società ed eventualmente su uno o più quotidiani lussemburghesi e/o eventualmente stranieri e sarà disponibile presso la sede sociale della Società.

22. LIQUIDAZIONE E FUSIONE

In caso di scioglimento della Società, al procedimento di liquidazione sovrintendono uno o più liquidatori (persone fisiche o giuridiche) nominati dall'assemblea generale degli azionisti che delibera tale scioglimento e che provvede anche in ordine alla determinazione dei loro poteri e del loro compenso.

In caso di liquidazione della Società, sarà sospesa ogni emissione, conversione o rimborso di azioni dopo la pubblicazione del primo avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti finalizzata alla liquidazione della Società. Tutte le azioni in circolazione al momento di tale pubblicazione parteciperanno alla distribuzione dei proventi di liquidazione della Società.

Un Comparto potrebbe essere liquidato per decisione del Consiglio di Amministrazione qualora il valore patrimoniale netto del Comparto sia inferiore a un ammontare fissato di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, in caso di sopravvenienza di eventi speciali al di fuori del suo controllo quali eventi politici, economici e militari o nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione giunga alla conclusione che il Comparto debba essere liquidato a causa delle condizioni del mercato dominante o di altra natura ivi comprese eventuali condizioni suscettibili di influire negativamente sulla possibilità di un Comparto di operare in modo economicamente efficiente e tenendo conto del migliore interesse per gli azionisti. In questo caso, il patrimonio del Comparto verrà liquidato, i debiti pagati, e i proventi netti della liquidazione saranno distribuiti agli azionisti in proporzione alle azioni detenute in tale Comparto. In questo caso l'avviso di liquidazione del Comparto verrà dato per iscritto ai detentori di azioni nominative e verrà pubblicato su RESA, sul Luxemburger Wort ed eventualmente su uno o più quotidiani a maggior diffusione da definirsi da parte del Consiglio d'Amministrazione. Non verrà rimborsata o convertita alcuna azione dal momento della decisione di liquidare un Comparto. Qualunque somma non reclamata da un azionista alla chiusura delle operazioni di liquidazione sarà depositata presso la Caisse de Consignation, a favore della quale si prescrive allo scadere del termine di legge, in conformità alle disposizioni legali e regolamentari in vigore.

Un Comparto potrà fondersi con un altro Comparto della Società o con un altro Comparto di un altro OICVM per decisione del Consiglio di Amministrazione qualora il valore dell'attivo netto del Comparto scenda al di sotto di un ammontare minimo fissato di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, in caso di sopravvenienza di circostanze speciali al di fuori del suo controllo quali eventi politici, economici e militari o nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione giunga alla conclusione che il Comparto debba essere fuso a causa delle condizioni del mercato dominante o di altra natura ivi comprese eventuali condizioni suscettibili di influire negativamente sulla possibilità di un Comparto di operare in modo economicamente efficiente e tenendo conto del migliore interesse per gli azionisti in conformità con il capitolo 8 della Legge.

Gli avvisi di fusione saranno pubblicati e/o comunicati agli azionisti in conformità alle leggi e regolamenti lussemburghesi, ed eventualmente alle leggi e regolamenti in vigore nelle altre giurisdizioni in cui le azioni sono distribuite.

Il Consiglio di Amministrazione delibererà la data effettiva di fusione della Società con un altro OICVM in conformità con l'articolo 66 (4) della Legge.

23. DOCUMENTI DISPONIBILI

I seguenti documenti possono essere consultati (e ottenuti gratuitamente i primi tre) presso la sede sociale della Società, dell'Amministratore OICR, della Società di Gestione e degli Agenti Collocatori:

- lo Statuto e il Documento d'Informazioni Chiave;
- i rapporti finanziari periodici;
- la Convenzione tra la Società e il Depositario;
- la Convenzione tra la Società di Gestione e l'Amministratore OICR;
- la Convenzione tra la Società e la Società di Gestione;
- le Convenzioni di Gestori delegati;
- le Convenzioni di Agenti Collocatori;
- la "Convenzione per la nomina di soggetto incaricato dei pagamenti e che cura i rapporti tra gli investitori stabiliti in Italia e la sede statutaria e amministrativa della SICAV Eurofundlux" tra la Società, la Società di Gestione, il Soggetto Incaricato dei pagamenti e che cura i rapporti tra gli investitori stabiliti in Italia e la sede statutaria e amministrativa della Società.

Chiunque desideri ricevere ulteriori informazioni sulla Società deve contattare la Società, la Società di Gestione Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. in Italia, o i suoi rappresentanti designati nei diversi paesi di commercializzazione. I reclami sul funzionamento della Società devono essere presentati per iscritto alla Società, 9, rue de Bitbourg, L 1273 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e-mail: AISEurofundlux@arendtservices.com.

Per ulteriori informazioni si rimanda al sito: <https://www.credemeuroam.it/it/policy>

Particolarità e condizioni relative ai diversi Paesi di commercializzazione.
Il presente Allegato I costituisce parte integrante del Prospetto della Sicav Eurofundlux

CONDIZIONI DI DISTRIBUZIONE DELLE AZIONI IN ITALIA

Prima del perfezionamento della sottoscrizione è consegnata all'investitore copia del Documento d'Informazioni Chiave. In ogni momento il Prospetto ed i documenti in esso menzionati sono resi disponibili in copia gratuitamente all'investitore che ne faccia richiesta.

Per la distribuzione delle azioni delle classi A, AH, B, BH, BD, BDH, D, G, I, P e Q in Italia, si applicano le seguenti condizioni:

SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI E CHE CURA I RAPPORTI TRA GLI INVESTITORI STABILITI IN ITALIA E LA SEDE STATUTARIA E AMMINISTRATIVA DELLA SOCIETÀ

- Allfunds Bank S.A.U. - Succursale di Milano - Via Bocchetto, 6 - I-20123 Milano

Gli investitori sono a conoscenza che in Italia gli Agenti trasmetteranno l'insieme degli ordini ricevuti al Soggetto Incaricato dei Pagamenti di cui sopra. Quest'ultimo invierà gli ordini all'Amministratore OICR, vale a dire BNP PARIBAS, succursale di Lussemburgo.

AGENTI COLLOCATORI IN ITALIA

- Credito Emiliano SpA - Via Emilia S. Pietro, 4 - I-42121 Reggio Emilia
- Credem Euromobiliare Private Banking SpA - Via Emilia S. Pietro, 4 - I-42121 Reggio Emilia

Salvo istruzioni contrarie dell'investitore, conformemente ai diritti a loro riservati, ai sensi del capitolo 17 del Prospetto, il Credito Emiliano SpA e Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. agiranno, nella loro qualità di Agenti Collocatori in Italia, come mandatari con rappresentanza ai sensi della legge italiana.

DOCUMENTI DISPONIBILI

Lo Statuto, il Prospetto, il Documento d'Informazioni Chiave, il Rapporto Annuale e il Rapporto Semestrale della Società possono essere ottenuti gratuitamente presso:

- Credito Emiliano SpA - Via Emilia S. Pietro, 4 - I-42121 Reggio Emilia
- Credem Euromobiliare Private Banking SpA - Via Santa Margherita, 9 - I-20121 Milano

I documenti saranno inoltre disponibili sul sito internet della Società "www.eurofundlux.lu".

PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il Valore Patrimoniale Netto è pubblicato tutti i giorni feriali sul quotidiano IL SOLE 24 Ore.

COMMISSIONE RELATIVA AI SERVIZI DI PAGAMENTO IN FAVORE DI ALLFUNDS BANK S.A.U. - Filiale di Milano

Per quanto riguarda l'Italia, Allfunds Bank S.A.U. - Filiale di Milano, in qualità di agente incaricato dei pagamenti percepirà una commissione massima su base annua pari a 0,056%, calcolata in base al Valore Patrimoniale Netto degli attivi netti totali per le azioni di classe A, AH, D, G, I, P e Q dei Comparti della Società.



ALLEGATO II

Schede tecniche relative ai diversi Comparti di Eurofundlux

1. EUROFUNDLUX - EMERGING MARKETS EQUITY

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in valori mobiliari azionari di Paesi inclusi nell'indice MSCI Emerging Markets Index.

Fino al 20% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in valori mobiliari di tipo azionario di Paesi non inclusi nell'indice MSCI Emerging Markets Index.

I suddetti investimenti possono essere effettuati direttamente o indirettamente attraverso titoli legati ad azioni, quali American Depositary Receipts (ADR), American Depositary Shares (ADS), Global Depositary Receipts (GDR) o Global Depositary Shares (GDS). L'investimento in ADR, ADS, GDR e GDS non può superare il 15% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in China A-shares. Gli investimenti diretti in China A-shares saranno effettuati tramite Stock Connect.

Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili e/o contingent convertible bond ("CoCo"), ABS, MBS, CMBS e/o in titoli di tipo "distressed securities" o "defaulted securities".

Nei limiti del 10% del suo patrimonio netto, il Comparto potrà altresì investire in quote di OICVM e/o di altri OICR, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto, lettera A, intitolato "Limiti di investimento".

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto. Ai fini di investimento, di liquidità e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio. Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, intitolato "Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti" della SICAV, l'uso di derivati e di operazioni prestito titoli avrà lo scopo di copertura e di investimento.

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto EMERGING MARKETS EQUITY.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto EMERGING MARKETS EQUITY è adatto agli investitori che privilegiano gli investimenti orientati verso la crescita del capitale a lungo termine, con l'obiettivo di ottenere una performance superiore a quella del benchmark.

Note esplicative

■ Parametri di riferimento (benchmark)

Il Benchmark del Comparto è costituito per il 100% dall'indice "MSCI Emerging Markets" valorizzato in euro ("l'Indice di Riferimento").

- "MSCI Emerging Markets": indice azionario che rappresenta società a grande e media capitalizzazione dei Paesi Emergenti. L'indice, che comprende 24 Paesi, copre circa l'85% della capitalizzazione totale dei mercati emergenti e comprende 23 paesi, che devono soddisfare dei criteri minimi di liquidità. I titoli vengono pesati secondo la capitalizzazione, tenendo conto del flottante.

Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'Indice di riferimento, utilizzato dal Gestore degli Investimenti per definire l'universo d'investimento iniziale principale del Comparto. Il Comparto non segue l'Indice di riferimento, ma punta a realizzare una sovraperformance.

Nell'ambito del processo di investimento, il Gestore degli Investimenti ha la facoltà di determinare i componenti dell'Indice di riferimento in cui il Comparto investirà e le ponderazioni degli emittenti selezionati all'interno del portafoglio del Comparto. Non sono previste limitazioni allo scostamento tra il portafoglio e il rendimento del Comparto rispetto all'Indice di riferimento. Il Gestore degli Investimenti può anche assumere un'esposizione verso società, Paesi o settori non inclusi nell'Indice di riferimento, fino a un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto.

L'Indice di Riferimento è utilizzato come parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance (cfr. punto 11 "Commissione di performance").

■ **Rischi di sostenibilità**

Il Comparto è esposto a una serie di rischi di sostenibilità legati agli investimenti concentrati nei mercati emergenti, dove le normative legate allo sviluppo sostenibile trovano una minore attuazione e sono meno controllate. La minore diffusione di tutele in materia di diritti del lavoro e diritti umani, nonché sul lavoro minorile e la corruzione sono esempi di rischi di sostenibilità nei mercati emergenti, che potrebbero avere effetti negativi sulla reputazione e sulle prospettive di rendimento del Comparto e delle società presenti nel portafoglio nonché di aumentare il rischio di controlli e di sanzioni regolamentari. Eventi di questa natura potrebbero avere un impatto negativo significativo sul rendimento e sulla valutazione del Comparto e delle società presenti nel portafoglio.

I rischi di governance possono essere più pronunciati nei paesi emergenti. La governance immatura delle imprese, i minori livelli di trasparenza e le risorse limitate destinate alla sostenibilità delle imprese possono rappresentare una sfida ulteriore per il Gestore degli Investimenti nell'identificare, gestire e attenuare i rischi di sostenibilità che minacciano le società in portafoglio.

Tra gli altri rischi vi sono la composizione e l'efficacia dei consigli di amministrazione e degli altri assetti proprietari, che comprendono, più comunemente, partecipazioni di controllo dello Stato o partecipazioni di controllo di privati o famiglie. Inoltre, gli assetti azionari possono essere più complessi. Le azioni senza diritto di voto offrono meno vie di ricorso alle quote di minoranza e le parti collegate possono introdurre rischi politici, con conseguenti implicazioni sulla valorizzazione delle società in portafoglio.

Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche. Inoltre, al momento dell'attuazione della politica di investimento del presente Comparto, la Società di Gestione non prende in considerazione l'impatto negativo delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

- 3. Divisa del Comparto:** EURO;
- 4. Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
- 5. Classi di azioni:** classe A, B (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
- 6. Sottoscrizione minima:** le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno: 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva;
- 7. Commissione di sottoscrizione:** azioni della classe A: massimo 2%, sottoscrizione via Internet 0%, azioni della classe B: 0%;
- 8. Commissione di rimborso:** 0%;
- 9. Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
- 10. Commissione di gestione:** azioni della classe A: massimo 2,1% annuo, azioni della classe B: massimo 0,6% annuo;
- 11. Commissione di performance:** la Società di Gestione percepirà una commissione di performance annuale per le classi d'azioni A e B pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance rispettiva di queste classi, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento ('benchmark') sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento. La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante il periodo di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. In via eccezionale, in caso di lancio di una nuova

classe d'azioni, il periodo di riferimento intercorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo seguente a quello in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni.

In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto e (ii) liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.

La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del Comparto.

La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se:

- (i) nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa; o
- (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Le performance passate rispetto a questo indice sono riportate sul sito Internet della Società (www.eurofundlux.lu).

Parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance: indice "MSCI Emerging Markets Index".

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà la differenza tra il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento e il valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("benchmark").

La commissione di performance è pari al 20% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

$$CP = 20\% [NAV - NAVP \cdot (1 + VPR)]$$

NAV = valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento

NAVP = valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento

VPR = variazione in percentuale del parametro di riferimento

NAV - NAVP = è un valore positivo

CAP = importo massimo della commissione di performance (1,5% del NAV)

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima degli attivi in gestione: 30%;
- quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	NAV/azione iniziale	NAV/azione finale	Performance annuale del subfondo	Base del Benchmark	Benchmark - MSCI Emerging Markets Index	Performance annuale del Benchmark (VPR) in %	Performance annuale in %*	Performance cumulativa nel periodo di riferimento (5 anni precedenti su base mobile)**	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance***	Tetto massimo della commissione di performance****	Commissione di performance applicabile*****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata*****	NAV/azione finale previa deduzione della commissione di performance
1	31-dic-21	31-dic-22	50,00	53,00	6,00%	50,00	52,75	5,50%	0,50%	0,00%	Sì	0,80	0,05	0,05	52,95
2	31-dic-22	31-dic-23	52,95	49,00	-7,46%	52,95	51,19	-3,32%	-4,14%	-4,14%	NO	0,74	-	-	49,00
3	31-dic-23	31-dic-24	49,00	53,00	8,16%	49,00	48,04	-1,96%	10,12%	5,98%	Sì	0,80	0,59	0,59	52,41
4	31-dic-24	31-dic-25	52,41	56,00	6,84%	52,41	55,86	6,57%	0,27%	0,00%	Sì	0,84	0,03	0,03	55,97

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	NAV/azione iniziale	NAV/azione finale	Performance annuale del subfondo	Base del Benchmark	Benchmark - MSCI Emerging Markets Index	Performance annuale del Benchmark (VPR) in %	Performance annuale in %*	Performance cumulativa nel periodo di riferimento (5 anni precedenti su base mobile)**	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance***	Tetto massimo della commissione di performance****	Commissione di performance applicabile*****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata*****	NAV/azione finale previa deduzione della commissione di performance
5	31-dic-25	31-dic-26	55,97	52,50	-6,20%	55,97	54,40	-2,80%	-3,40%	-3,40%	NO	0,79	–	–	52,50
6	31-dic-26	31-dic-27	52,50	55,00	4,76%	52,50	54,52	3,85%	0,92%	-2,48%	NO	0,83	–	–	55,00
7	31-dic-27	31-dic-28	55,00	60,00	9,09%	55,00	53,00	-3,64%	12,73%	10,24%	Sì	0,90	1,13	0,90	59,10

* La performance annuale è calcolata come la differenza tra la performance del valore patrimoniale netto (NAV) del periodo contabile e la performance del parametro di riferimento ("benchmark").

** La performance cumulativa nel corso degli ultimi 5 anni – le performance dal 1° al 5° anno sono basate sulle performance cumulative tra la data di lancio e l'ultima cristallizzazione.

*** La commissione di performance non è applicabile (i) se durante il periodo di riferimento la performance di tale classe è negativa; o (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nel corso dei 5 anni precedenti su base mobile.

**** Il tetto della commissione di performance è pari all'1,5% del NAV/azione alla fine del periodo.

***** La commissione di performance è pari al 20% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione di tutte le commissioni, ad eccezione della commissione di performance) e il NAV iniziale del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("MSCI Emerging Markets Index").

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile.

DICHIARAZIONE DI NON RESPONSABILITÀ

Fonte: MSCI. MSCI né alcuna altra parte coinvolta o legata alla compilazione, elaborazione o creazione dei dati MSCI rilascia alcuna garanzia o dichiarazione espressa o implicita in relazione a tali dati (o ai risultati ottenuti dall'uso di tali dati) e tutte le suddette parti con la presente declinano espressamente tutte le garanzie riguardo l'originalità, l'accuratezza, la completezza, la commerciabilità o l'idoneità per uno scopo particolare rispetto a tali dati. Fermo restando quanto precede, in nessun caso MSCI, nessuna delle sue affiliate o terze parti coinvolte o legate alla compilazione, elaborazione o creazione dei dati hanno alcuna responsabilità per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, punitivo, conseguente o qualsiasi altro danno (compresi i profitti mancati) anche se informati della possibilità di tali danni. Nessuna ulteriore distribuzione o diffusione dei dati MSCI è consentita senza l'espresso consenso scritto di MSCI.

Versione originale in Inglese:

Source: MSCI. Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

2. EUROFUNDLUX - EUROPEAN EQUITY

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Le attività nette del Comparto sono investite a concorrenza di almeno i due terzi in valori mobiliari di tipo azionario emessi da società aventi la loro sede o la loro attività principale in Paesi europei incluso il Regno Unito. Il Comparto potrà ugualmente investire in valori mobiliari di tipo obbligazionario.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 del SFDR, identificando gli emittenti in grado di generare risultati societari sostenibili nel tempo, rispettando al contempo le buone pratiche di governance (fattori ESG). Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono disponibili nell'Allegato III.

Fino ad un massimo del 10% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazioni convertibili e/o in contingent convertible bonds ("CoCo").

Fino ad un massimo del 10% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating ("unrated bonds").

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in quote di OICVM e/o di altri OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto al punto a "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto.

Il Comparto non investirà in valori mobiliari di tipo ABS/MBS/CMBS e/o in strumenti di tipo distressed defaults.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto. Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per quanto riguarda gli investimenti denominati in valute diverse dall'euro, il Comparto potrà utilizzare le tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi di investimento propri del Comparto in questione, e comunque entro i limiti previsti dal capitolo 5 intitolato "Limiti agli investimenti – Tecniche e strumenti", l'utilizzo di prodotti derivati e di operazioni di prestito titoli non avverrà unicamente a scopo di copertura.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto EUROPEAN EQUITY è adatto agli investitori che privilegiano gli investimenti orientati verso la crescita del capitale a lungo termine con l'obiettivo di ricercare una performance superiore a quella del benchmark.

Note esplicative

■ Parametro di riferimento (benchmark)

Il Benchmark del Comparto è costituito per il 100% dall'indice "MSCI Europe Screened Index Price Return" valorizzato in euro ("l'Indice di Riferimento").

- "MSCI Europe Screened Index Price Return": indice che si basa sull'Indice MSCI Europe, l'indice parent, e include titoli a grande e media capitalizzazione emessi in 15 mercati sviluppati (MS) in Europa. L'indice esclude quelle società parte dell'indice parent associate ad armi controverse, per uso civile e nucleari, tabacco, olio di palma e petrolio e gas dell'Artico, che traggono ricavi dalla produzione di energia tramite carbone termico e dall'estrazione di determinati combustibili fossili, che non rispettino i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, che siano coinvolte in controversie ESG "Red Flag" o in controversie "Orange Flag" relative all'utilizzo del suolo e alla biodiversità o alla gestione delle filiere di fornitura. L'indice, inoltre, mira a una riduzione pari ad almeno il 30% delle emissioni di carbonio rispetto all'indice parent sottostante.

Per maggiori informazioni sull'indice si rimanda al sito web: www.msci.com/indexes/index/721416.

Il benchmark utilizzato è coerente con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, ma non è conforme al profilo di sostenibilità del Comparto in sé. Tuttavia essendo ampiamente diversificato, consente alla Società di Gestione di procedere alla selezione dei titoli sulla base del profilo di sostenibilità del Comparto.

L'Indice è coerente con le caratteristiche ambientali o sociali, come descritto sopra.

Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'Indice di Riferimento per cercare di superarne la performance.

Tuttavia, l'universo d'investimento differisce dall'Indice di Riferimento. L'universo di investimento è infatti definito prendendo in considerazione l'indice di riferimento come parametro generale per la gestione del portafoglio, ma la selezione degli strumenti finanziari è basata sulla procedura di investimento sostenibile adottata dalla Società di Gestione.

L'Indice di Riferimento è utilizzato come parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance (cfr. punto 11 "Commissione di performance").

Nell'ambito del processo d'investimento, la Società di Gestione ha piena discrezionalità nel determinare la composizione del portafoglio del Comparto e può assumere esposizioni a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento. Il portafoglio e la performance del Comparto possono scostarsi, senza alcuna restrizione, dal portafoglio e dalla performance dell'Indice di Riferimento.

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro.

Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

3. Divisa del Comparto: EURO;

4. Tipologia delle azioni: azioni nominative;

5. **Classi di azioni:** classi A e B (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
6. **Sottoscrizione minima:** le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva.
7. **Commissione di sottoscrizione:** azioni della classe A: massimo 2%, sottoscrizione via Internet: 0% azioni della classe B: 0%;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
10. **Commissione di gestione:** azioni della classe A: massimo 1,90% annuo; azioni delle classi B: massimo 0,75% annuo;
11. **Commissione di performance:** la Società di Gestione percepirà una commissione di performance annuale per la classe d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance della classe, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento ('benchmark') sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento. La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante il periodo di riferimento. Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. In via eccezionale, in caso di lancio di una nuova classe d'azioni, il periodo di riferimento intercorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo seguente a quello in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto e (ii) liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.
- La commissione di performance, se applicabile, sarà riconosciuta e versata alla Società di gestione in un unico pagamento entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del Comparto.
- La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se:
- (i) nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa; o
 - (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.
- Le performance passate rispetto a questo indice sono riportate sul sito Internet della Società (www.eurofundlux.lu).
- Parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance: indice "MSCI Europe Screened Index Price Return".

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà la differenza tra il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento e il valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("benchmark").

La commissione di performance è pari al 20% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

$$CP = 20\% [NAV - NAVP \cdot (1 + VPR)]$$

NAV = valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento

NAVP = valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento

VPR = variazione in percentuale del parametro di riferimento

NAV - NAVP = è un valore positivo

CAP = importo massimo della commissione di performance (1,5% del NAV)

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. **Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. **Operazioni di prestito titoli:**

- quota massima degli attivi in gestione: 30%;
- quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	NAV/azione iniziale	NAV/azione finale	Performance annuale del subfondo	Base del Benchmark	Benchmark - MSCI Europe Screened Index Price Return	Performance annuale del Benchmark (VPR) in %	Performance annuale in %*	Performance cumulativa nel periodo di riferimento (5 anni precedenti su base mobile)**	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance***	Tetto massimo della commissione di performance****	Commissione di performance applicabile*****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata*****	NAV/azione finale previa deduzione della commissione di performance
1	31-dic-21	31-dic-22	50,00	53,00	6,00%	50,00	52,75	5,50%	0,50%	0,00%	Sì	0,80	0,05	0,05	52,95
2	31-dic-22	31-dic-23	52,95	49,00	-7,46%	52,95	51,19	-3,32%	-4,14%	-4,14%	NO	0,74	-	-	49,00
3	31-dic-23	31-dic-24	49,00	53,00	8,16%	49,00	48,04	-1,96%	10,12%	5,98%	Sì	0,80	0,59	0,59	52,41
4	31-dic-24	31-dic-25	52,41	56,00	6,84%	52,41	55,86	6,57%	0,27%	0,00%	Sì	0,84	0,03	0,03	55,97
5	31-dic-25	31-dic-26	55,97	52,50	-6,20%	55,97	54,40	-2,80%	-3,40%	-3,40%	NO	0,79	-	-	52,50
6	31-dic-26	31-dic-27	52,50	55,00	4,76%	52,50	54,52	3,85%	0,92%	-2,48%	NO	0,83	-	-	55,00
7	31-dic-27	31-dic-28	55,00	60,00	9,09%	55,00	53,00	-3,64%	12,73%	10,24%	Sì	0,90	1,13	0,90	59,10

* La performance annuale è calcolata come la differenza tra la performance del valore patrimoniale netto (NAV) del periodo contabile e la performance del parametro di riferimento ("benchmark").

** La performance cumulativa nel corso degli ultimi 5 anni – le performance dal 1° al 5° anno sono basate sulle performance cumulative tra la data di lancio e l'ultima cristallizzazione.

*** La commissione di performance non è applicabile (i) se durante il periodo di riferimento la performance di tale classe è negativa; o (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nel corso dei 5 anni precedenti su base mobile.

**** Il tetto della commissione di performance è pari all'1,5% del NAV/azione alla fine del periodo.

***** La commissione di performance è pari al 20% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione di tutte le commissioni, ad eccezione della commissione di performance) e il NAV iniziale del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("MSCI Europe Screened Index Price Return").

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile.

3. EUROFUNDLUX - EQUITY RETURNS ABSOLUTE

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo flessibile e mira al graduale accrescimento del valore del capitale investito nel lungo termine.

Le attività nette del Comparto potranno essere investite fino a concorrenza del 100% in valori mobiliari di tipo azionario e altri titoli rappresentativi di capitale di rischio negoziabili sul mercato dei capitali.

Le attività nette non investite in valori mobiliari di tipo azionario potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti del mercato monetario, aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade).

Il Comparto può investire in tutte le aree geografiche.

Fino ad un massimo del 30% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo azionario, di tipo obbligazionario e in strumenti di mercato monetario emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei paesi emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi (definiti al capitolo 6 del Prospetto "Fattori di rischio" al punto 4 "Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti").

Il Comparto non investirà in convertible bond, convertible contingent bonds ("CoCo"), ABS/MBS/CBS e/o in strumenti di tipo distressed o defaulted securities.

Nei limiti del 10% del suo patrimonio netto, il Comparto potrà altresì investire in quote di OICVM e/o di altri OICR, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto, lettera A, intitolato "Limiti di investimento".

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto. Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, intitolato "Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto investe in maniera significativa in strumenti finanziari derivati quotati e non quotati (OTC) (es. Equity Swap, opzioni, ecc), e in operazioni di prestito titoli, non soltanto a scopo di copertura.

N.B. Le value degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto EQUITY RETURNS ABSOLUTE.

Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto EQUITY RETURNS ABSOLUTE è adatto agli investitori che privilegiano gli investimenti orientati verso la crescita del capitale a lungo termine.

Note esplicative

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche.

L'ACQUISIZIONE DI STRUMENTI DERIVATI IMPLICA DEI RISCHI CHE POTREBBERO INFLUIRE NEGATIVAMENTE SULLE RISULTANZE DEL COMPARTO.

3. **Divisa del Comparto:** EURO;
4. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
5. **Classi di azioni:** classe A, B, P e G (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano SpA e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
6. **Sottoscrizione minima:** le sottoscrizioni iniziali e successive delle classi A e B saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione), fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva. Le sottoscrizioni iniziali per la classe P saranno di almeno 500.000 euro e, per le sottoscrizioni successive, pari ad almeno 500 euro (entrambe al lordo della commissione di sottoscrizione). Le sottoscrizioni iniziali per la classe G saranno di almeno 1.000.000 euro e, per le sottoscrizioni successive, pari ad almeno 500 euro (entrambe al lordo della commissione di sottoscrizione);
7. **Commissione di sottoscrizione:** azioni della classe A, P e G: massimo 1%, sottoscrizione via Internet 0%, azioni della classe B: 0%;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
10. **Commissione di gestione:**
 - azioni della classe A: massimo 1,65% annuo;
 - azioni della classe B: massimo 0,80% annuo;
 - azioni della classe G: massimo 0,80% annuo;
 - azioni della classe P: massimo 0,95% annuo;
11. **Commissione di performance:** la Società di Gestione percepirà una commissione di performance per le classi A, B, G e P, uguale al 20% della performance calcolata secondo High Water Mark Assoluto. La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione ogni giorno di valutazione sulla differenza – se positiva – tra (i) il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto al lordo della commissione di performance così calcolata e (ii) il più alto valore storico (*high water mark*) ("HWM"), inteso come il valore patrimoniale netto (dopo la deduzione della commissione di performance così calcolata) più elevato, registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo e (ii) al netto di eventuali spese. Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto durante il periodo

di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto e (ii) liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.

La commissione di performance matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il medesimo periodo.

La commissione di performance così calcolata non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

Per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance, inizierà alla data di lancio della classe stessa e l'High Water Mark sarà il valore patrimoniale netto alla data di lancio.

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto (i) al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo, (ii) al netto di eventuali spese e (iii) al lordo della commissione di performance così calcolata rapportato al più alto valore storico (*high water mark*) ("**HWM**"), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato registrato in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione.

La commissione di performance è pari al 20% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

CP: $\sum_{t=N}^{\text{min}}(\text{PERF}_t, \text{CAP}_t)$ dove t =giorni $N=31$ dicembre

$\text{PERF}_t = \max[0, (\text{NAV}_t - \text{HWAt}) * 20\%]$

$\text{CAP}_t = \text{NAV}_t * 1,5\%$

NAV_t = il valore patrimoniale netto alla fine del periodo t

HWAt = il più alto valore storico assoluto fino al momento t

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima degli attivi in gestione: 30%;
- quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	N° di giorni	NAV/azioni all'inizio del periodo	NAV/iniziale adeguato alle commissioni di performance	NAV	NAV (dopo la deduzione delle commissioni di performance calcolate)	*HWM applicabile **	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance	Tetto massimo delle commissioni di performance ***	Commissione di performance applicabile ****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata *****
2023	02-gen-23	31-dic-23	363,00	100,00	100,00	125,00	123,13	100,00	Sì	1,88	5,00	1,88
2024	31-dic-23	31-dic-24	366,00	125,00	123,13	120,00	120,00	123,13	NO	–	–	–
2025	31-dic-24	31-dic-25	365,00	120,00	120,00	145,00	142,83	123,13	Sì	2,18	4,38	2,18
2026	31-dic-25	31-dic-26	365,00	145,00	142,83	150,00	148,57	142,83	Sì	2,25	1,44	1,44
2027	31-dic-26	31-dic-27	365,00	150,00	148,57	149,00	148,91	148,57	Sì	2,24	0,09	0,09
2028	31-dic-27	31-dic-28	366,00	149,00	148,91	147,00	147,00	148,91	NO	–	–	–
2029	31-dic-28	31-dic-29	365,00	147,00	147,00	149,00	148,98	148,91	Sì	2,24	0,02	0,02

* Durante il primo periodo di performance, l'HWM è il prezzo di sottoscrizione al momento dell'emissione di tale azione.

** Dopo il primo periodo di performance, l'HWM applicabile è il NAV storico più alto registrato in uno dei giorni precedenti il primo Giorno di valutazione.

*** Il tetto massimo della commissione di performance è pari all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

**** La commissione di performance è pari al 20% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione della commissione di performance) e l'HWM applicabile.

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile. La commissione di performance è cristallizzata e pagata 30 giorni dopo la fine dell'anno fiscale.

4. EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto ha l'obiettivo di conservare il capitale investito.

Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio netto in valori mobiliari di tipo obbligazionario inclusi nell'indice ICE BofA 1-3 Year Euro Government.

Fino ad un massimo del 20%, le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario non inclusi nell'indice ICE BofA 1-3 Year Euro Government, inclusi Green Bond, valori mobiliari di tipo obbligazionario aventi un rating inferiore a BBB- («non investment grade») e valori mobiliari di tipo obbligazionario senza rating («unrated bonds»).

Sono esclusi tutti gli investimenti in valori mobiliari di tipo azionario.

Il Comparto non è da intendersi come fondo di tipo monetario, come definito ai sensi del Regolamento (UE)

2017/1131 riguardante i fondi monetari, investendo principalmente in posizioni con una duration superiore a quella di un fondo monetario.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 del SFDR. Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono disponibili nell'Alegato III.

Il Comparto fino ad un massimo del 10% dell'attivo potrà investire in quote di OICVM e/o di altri OICR, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto al punto A. «Limiti di investimento», le cui politiche di investimento sono compatibili con quelle del Comparto.

Il Comparto non investirà in valori mobiliari di tipo obbligazionario convertibile, in convertible contingent bonds («CoCo»), Asset-Backed Security (ABS), Mortgage Backed Securities (MBS) e Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS) e/o in strumenti di tipo distressed o default.

Il Comparto può detenere, a titolo accessorio, liquidità, ai sensi della sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, liquidità e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere mezzi equivalenti di liquidità, quali depositi e strumenti del mercato monetario con una durata residua inferiore a 12 mesi, in conformità con le restrizioni di investimento stabilite nella presente scheda tecnica, ove applicabile, nella parte generale del presente Prospetto.

Gli strumenti finanziari in cui il Comparto investe sono denominati in euro.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, intitolato «Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti», l'uso di prodotti derivati e di operazioni di prestito titoli avrà scopo di copertura e di investimento.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto EURO SHORT TERM GOVERNMENT BOND è adatto agli investitori che si prefiggono obiettivi d'investimento di breve periodo finalizzati alla conservazione del capitale.

Note esplicative

■ Parametri di riferimento (benchmark)

Il Benchmark del Comparto è costituito per il 100% dall'indice «ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index» valorizzato in euro («l'Indice di Riferimento»).

- ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index in Euro: indice rappresentativo dei titoli governativi dei Paesi dell'area Euro (EMU), con vita residua compresa tra 1 e 3 anni.

Il Comparto è gestito attivamente e fa riferimento all'Indice di Riferimento che viene utilizzato dalla Società di Gestione per definire l'universo di investimento iniziale principale del Comparto. Il Comparto non segue l'Indice di Riferimento ma mira a superare la sua performance.

Nell'ambito del processo di investimento, la Società di Gestione ha piena discrezionalità nel determinare i componenti dell'Indice di Riferimento in cui il Comparto sarà investito e le ponderazioni degli emittenti selezionati all'interno del portafoglio del Comparto. Non esiste alcuna restrizione sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi da quelli dell'Indice di Riferimento. La Società di Gestione può inoltre, fino al 20% degli attivi netti del Comparto, assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento.

L'Indice di Riferimento è utilizzato come parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance (cfr. punto 11 «Commissione di performance»).

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che variano da emittente ad emittente.

Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia non ci si aspetta che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

3. **Divisa del Comparto:** EURO;
4. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
5. **Classi di azioni:** classi A, B (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
6. **Sottoscrizione minima:** le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva;
7. **Commissione di sottoscrizione:** 0% per le classi A e B;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
10. **Commissione di gestione:** azioni della classe A massimo 0,40% annuo, azioni delle classi B massimo 0,15% annuo;

11. Commissione di performance: (a partire dal 21 settembre 2023):

La Società di Gestione percepirà una commissione di performance annuale, per la classe di azioni A, pari al 20% calcolato sulla performance positiva di tale classe, previa deduzione di tutte le commissioni, ad eccezione della commissione di performance, confrontata con la performance, nel corso del periodo di riferimento, del parametro di riferimento ("benchmark") di seguito indicato. Essa sarà calcolata ogni giorno con adeguamento della commissione in funzione dell'evoluzione del rendimento giornaliero (positivo o negativo), prendendo in considerazione tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, tutte le sottoscrizioni e tutti i riacquisti effettuati durante il periodo di riferimento.

Per il calcolo della commissione di performance, il periodo di riferimento è quello che intercorre tra l'ultimo giorno di calendario dell'anno che precede quello del calcolo e l'ultimo giorno di calendario dell'anno di calcolo. Eccezionalmente, per le azioni della classe A esistenti al 21 settembre 2023, il periodo di riferimento va dal 21 settembre 2023 all'ultimo giorno di calendario dell'anno successivo. In caso di lancio di una nuova classe di azioni, il periodo di riferimento decorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno di calendario dell'anno di calcolo successivo all'anno in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni.

In caso di riacquisto di azioni o di fusione o chiusura del Comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, se applicabile, sarà (i) cristallizzata alla data rispettivamente del riacquisto di azioni o della fusione o chiusura del Comparto e (ii) sarà riconosciuta e versata alla Società di Gestione in un'unica soluzione entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. Eccezionalmente, la commissione di performance, se applicabile, non sarà cristallizzata se il fondo incorporante è un fondo di nuova costituzione, senza storia di rendimento e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.

La commissione di performance, se applicabile, sarà riconosciuta e versata alla Società di Gestione in un'unica soluzione entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale.

Essa sarà limitata ad un importo massimo dell'1,5% del valore netto d'inventario totale giornaliero del Comparto.

La Società di Gestione non riceverà alcuna commissione di performance se:

- (i) durante il periodo di riferimento, la performance della classe interessata è negativa; o
- (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti in via continuativa. Le performance precedenti rispetto a questo indice sono illustrate sul sito Internet della Società (www.eurofundlux.lu).

Parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance: «ICE BofA 1-3 Year euro Government Index» in euro.

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà la differenza tra il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento e il valore patrimoniale netto all'inizio del

periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("benchmark").

La commissione di performance è pari al 20% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissioni di performance: CP

$$CP = 20\% * [NAV - NAVP * (1 + VPR)]$$

NAV = valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento

NAVP = valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento

VPR = variazione in percentuale del parametro di riferimento

NAV - NAVP = è un valore positivo

CAP = importo massimo della commissione di performance (1,5% del NAV)

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima degli attivi in gestione: 30%;
- quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	NAV/azione iniziale	NAV/azione finale	Performance annuale del subfondo	Base del Benchmark	Benchmark - MSCI ICE BofA 1-3 year Euro Government Index	Performance annuale del Benchmark (VPR) in %	Performance annuale in %*	Performance cumulativa nel periodo di riferimento (5 anni precedenti su base mobile)**	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance***	Tetto massimo della commissione di performance****	Commissione di performance applicabile*****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata*****	NAV/azione finale previa deduzione della commissione di performance
1	01-set-23	31-dic-24	50,00	53,00	6,00%	50,00	52,75	5,50%	0,50%	0,00%	Sì	0,80	0,05	0,05	52,95
2	31-dic-24	31-dic-25	52,95	49,00	-7,46%	52,95	50,19	-5,21%	-2,25%	-2,25%	NO	0,74	-	-	49,00
3	31-dic-25	31-dic-26	49,00	53,00	8,16%	49,00	48,00	-2,04%	10,20%	7,96%	Sì	0,80	0,78	0,78	52,22
4	31-dic-26	31-dic-27	52,22	54,00	3,41%	52,69	56,20	6,67%	-3,26%	-3,26%	NO	0,81	-	-	54,00
5	31-dic-27	31-dic-28	54,00	53,50	-0,93%	56,00	53,00	-5,36%	4,43%	1,17%	NO	0,80	-	-	53,50
6	31-dic-28	31-dic-29	53,50	55,00	2,80%	52,50	56,00	6,67%	-3,86%	-3,86%	NO	0,83	-	-	55,00
7	31-dic-29	31-dic-30	55,00	62,00	12,73%	54,70	55,20	0,93%	11,80%	7,94%	Sì	0,93	0,87	0,87	61,13

* La performance annuale è calcolata come la differenza tra la performance del valore patrimoniale netto (NAV) del periodo contabile e la performance del parametro di riferimento ("benchmark").

** La performance cumulativa nel corso degli ultimi 5 anni – le performance dal 1° al 5° anno sono basate sulle performance cumulative tra la data di lancio e l'ultima cristallizzazione.

*** La commissione di performance non è applicabile (i) se durante il periodo di riferimento la performance di tale classe è negativa; o (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nel corso dei 5 anni precedenti su base mobile.

**** Il tetto della commissione di performance è pari all'1,5% del NAV/azione alla fine del periodo.

***** La commissione di performance è pari al 20% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione di tutte le commissioni, ad eccezione della commissione di performance) e il NAV iniziale del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("ICE BofA 1-3 Year Euro Government Index").

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile.

5. EUROFUNDLUX - EURO SHORT TERM GREEN BOND

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo obbligazionario e ha come obiettivo la crescita graduale del capitale investito a breve termine, contribuendo all'obiettivo ambientale di mitigazione del cambiamento climatico attraverso la realizzazione di investimenti sostenibili.

Il Comparto si pone l'obiettivo di investire in modo sostenibile, in linea con l'articolo 9 del SFDR. Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono disponibili nell'Allegato III.

Il Comparto investirà almeno il 90% degli attivi netti in green bond e sustainability bond emessi da Stati e da loro articolazioni territoriali, enti pubblici, agenzie governative, società e/o istituzioni sovranazionali, che si impegnano a destinare i proventi al finanziamento di attività e progetti con lo scopo di generare un impatto ambientale positivo, conforme all'obiettivo di investimento sostenibile.

Fino ad un massimo del 10%, le attività nette del Comparto potranno essere investite in green bond emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o hanno sede nei Paesi Emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi.

Il Comparto potrà investire, fino al 100% dell'attivo, in valori mobiliari di tipo obbligazionario aventi un rating pari o superiore a BBB- ("investment grade").

Fino ad un massimo del 10%, le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario aventi un rating inferiore a BBB- ("non-investment grade") o in valori mobiliari obbligazionari privi di rating ("unrated bonds").

Fino ad un massimo del 10%, le attività nette del Comparto potranno essere investite in liquidità e strumenti equivalenti alla liquidità, depositi bancari e/o titoli di Stato a breve termine di emittenti dell'area Euro.

Gli investimenti sono denominati in euro e non vi sono restrizioni specifiche in merito alla tipologia di emittenti, aree geografiche e settori economici.

Il Comparto non è qualificato come fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 riguardante i fondi monetari, poiché investe in posizioni la cui duration non è conforme a tale regolamento.

La duration complessiva del portafoglio (derivati inclusi) è tendenzialmente compresa tra uno e tre anni.

Il Comparto non investirà in valori mobiliari quali le obbligazioni convertibili, ivi inclusi titoli convertible contingent bonds ("CoCo"), ABS/MBS/CMBS e/o in strumenti di tipo "distressed" o "defaults".

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto. Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", l'utilizzo di prodotti derivati e di operazioni di prestito avverrà unicamente a scopo di copertura.

Il Comparto non ricorrerà all'uso di prodotti derivati del tipo TRS o di altri strumenti finanziari aventi caratteristiche simili.

Il Comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto EURO SHORT TERM GREEN BOND è adatto agli investitori che si prefiggono un obiettivo di investimento a breve termine volto alla conservazione del capitale.

Note esplicative

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi ritenuti eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

3. Divisa del Comparto: EURO;

4. Tipologia delle azioni: azioni nominative;

5. Classi di azioni: classe A, B (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano SpA e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);

6. Sottoscrizione minima: le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno 500 euro (al lordo della

commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva;

7. **Commissione di sottoscrizione:** 0% per le classi A e B;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
10. **Commissione di gestione:**
 - azioni della classe A: massimo 0,70% annuo;
 - azioni della classe B: massimo 0,30% annuo;
11. **Commissione di performance:** non prevista.
12. **Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
13. **Operazioni di prestito titoli:**
 - quota massima degli attivi in gestione: 30%;
 - quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
 - condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

6. EUROFUNDLUX - FLOATING RATE

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto ha l'obiettivo di mantenere ed accrescere il capitale investito nel medio termine.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fino a concorrenza del 100% degli attivi netti, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e strumenti del mercato monetario aventi un rating pari o superiore a BBB- ("investment grade").

Fino ad un massimo del 50% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB- ("non investment grade").

Fino ad un massimo del 10% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti di mercato monetario emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei Paesi Emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi (cfr. paragrafo 6 del Prospetto, Fattori di rischio, punto 4, Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti).

Fino ad un massimo del 10% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazioni convertibili e/o in contingent convertible bonds ("CoCo").

Fino ad un massimo del 10% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating ("*unrated bonds*").

A titolo indicativo, il rating medio del portafoglio sarà almeno BB, potrà diminuire in funzione delle opportunità di investimento suscettibili di manifestarsi in seguito al cambiamento delle condizioni della volatilità dei mercati obbligazionari che potranno contribuire a raggiungere l'obiettivo di rendimento del Comparto.

Fino ad un massimo del 20% dell'attivo il Comparto può acquistare strumenti finanziari Asset-Backed Security (ABS), Mortgage Backed Securities (MBS) e Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS).

Sono esclusi gli investimenti in titoli in "default" e "distressed".

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in parti di OICVM e/o di altro OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti" al punto a "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto.

Il Comparto mirerà a ridurre i rischi associati ai titoli a basso rating diversificando le proprie posizioni in base ad emittente, settore economico, mercato di riferimento e qualità del credito.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, "Limiti d'investimento - tecniche e strumenti", il Comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo Opzioni e Futures su tasso, CDS, CDX, IRS e di operazioni di prestito titoli sia con finalità di copertura sia con finalità di investimento.

Forward e Opzioni su valuta verranno utilizzati con la sola finalità di copertura.

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto FLOATING RATE.

Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto FLOATING RATE è adatto agli investitori che si prefiggono obiettivi di investimento a medio termine.

Note esplicative

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche.

3. **Divisa del Comparto:** EURO;
4. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
5. **Classi di azioni:** classi A, B e I (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
6. **Sottoscrizione minima:** per le classi A e B le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva; per la classe I le sottoscrizioni iniziali saranno di almeno 1.000.000 euro e le sottoscrizioni successive pari ad almeno 500 euro (entrambe al lordo della commissione di sottoscrizione);
7. **Commissione di sottoscrizione:** azioni della classe A: massimo 1%, sottoscrizioni via Internet 0%, azioni delle classi B e I: 0%;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
10. **Commissione di gestione:** azioni della classe A: massimo 0,50% annuo; azioni della classe B: massimo 0,20% annuo; azioni della classe I: massimo 0,30% annuo;
11. **Commissione di performance:** la Società di gestione riceverà una commissione di performance, per la classe A, pari al 10% della performance calcolata sulla base di un High Water Mark assoluto.
La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione in ogni Giorno di Valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il Valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il più alto valore storico (*high water mark*) ("HWM"), ossia il Valore patrimoniale netto (dopo la deduzione della commissione di performance così calcolata) più alto registrato, in uno qualunque dei giorni precedenti al calcolo, successivi al primo Giorno di Valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di qualsiasi dividendo pagato durante lo stesso periodo e (ii) al netto di ogni spesa.
Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto e (ii) liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo

creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.

La commissione di performance matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il medesimo periodo.

La commissione di performance così calcolata non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

Per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance inizierà alla data di lancio della classe stessa e l'High Water Mark sarà il valore patrimoniale netto alla data di lancio;

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto (i) al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo, (ii) al netto di eventuali spese e (iii) al lordo della commissione di performance così calcolata rapportato al più alto valore storico (*high water mark*) ("HWM"), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato che ha dato luogo alla cristallizzazione della commissione di performance in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione.

La commissione di performance è pari al 10% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

CP: $\Sigma t_{\min}(\text{PERF}_t, \text{CAP}_t)$ dove $t = \text{giorni } N = 31 \text{ dicembre}$

$\text{PERF}_t = \max[0, (\text{NAV}_t - \text{HWA}_t) * 10\%]$

$\text{CAP}_t = \text{NAV}_t * 1,5\%$

NAV_t = il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento t

HWA_t = il più alto valore storico assoluto fino al momento t

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima degli attivi in gestione: 30%;
- quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	N° di giorni	NAV/azioni all'inizio del periodo	NAV/iniziale adeguato alle commissioni di performance	NAV	NAV (dopo la deduzione delle commissioni di performance calcolate)	*HWM applicabile **	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance	Tetto massimo delle commissioni di performance ***	Commissione di performance applicabile ****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata *****
2023	02-gen-23	31-dic-23	363,00	100,00	100,00	125,00	123,13	100,00	Sì	1,88	2,50	1,88
2024	31-dic-23	31-dic-24	366,00	125,00	123,13	120,00	120,00	123,13	NO	–	–	–
2025	31-dic-24	31-dic-25	365,00	120,00	120,00	145,00	142,83	123,13	Sì	2,18	2,19	2,18
2026	31-dic-25	31-dic-26	365,00	145,00	142,83	150,00	149,28	142,83	Sì	2,25	0,72	0,72
2027	31-dic-26	31-dic-27	365,00	150,00	149,28	149,00	149,00	149,28	NO	–	–	–
2028	31-dic-27	31-dic-28	366,00	149,00	149,00	147,00	147,00	149,28	NO	–	–	–
2029	31-dic-28	31-dic-29	365,00	147,00	147,00	149,00	149,00	149,28	NO	–	–	–

* Durante il primo periodo di performance, l'HWM è il prezzo di sottoscrizione al momento dell'emissione di tale azione.

** Dopo il primo periodo di performance, l'HWM applicabile è il NAV storico più alto registrato in uno dei giorni precedenti il primo Giorno di valutazione.

*** Il tetto massimo della commissione di performance è pari all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

**** La commissione di performance è pari al 10% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione della commissione di performance) e l'HWM applicabile.

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile. La commissione di performance è cristallizzata e pagata 30 giorni dopo la fine dell'anno fiscale.

7. EUROFUNDLUX - AZIONARIO GLOBALE

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo azionario e ha come obiettivo la crescita del capitale investito nel lungo termine.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 del SFDR, identificando gli emittenti in grado di generare risultati societari sostenibili nel tempo, rispettando al contempo le buone pratiche di governance (fattori ESG). Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono disponibili nell'Allegato III.

Le attività nette del Comparto saranno principalmente investite in valori mobiliari di tipo azionario emessi da società aventi la loro sede o la loro attività principale in Paesi sviluppati, fino ad un massimo del 100% le attività nette del Comparto. Il Comparto potrà ugualmente investire in valori mobiliari di tipo obbligazionario fino ad un massimo del 10% le attività nette del Comparto.

Fino ad un massimo del 30% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo azionario emessi da Società situate in Paesi emergenti o che esercitano la loro attività principale in uno di questi paesi (cfr. paragrafo 6 del Prospetto, Fattori di rischio, punto 4, Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti) nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5 "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti".

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in parti di OICVM e/o di altro OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti" al punto a "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto.

Il Comparto non investirà in convertible bond, convertible contingent bonds ("CoCo"), ABS/MBS/CBS e/o in strumenti di tipo distressed o defaulted securities.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo Opzioni e Futures e operazioni di prestito su titoli sia con finalità di copertura sia con finalità di investimento.

Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto AZIONARIO GLOBALE.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto AZIONARIO GLOBALE è adatto agli investitori che privilegiano gli investimenti orientati verso la crescita del capitale a lungo termine.

Note esplicative

■ Parametri di riferimento (benchmark)

Il parametro di riferimento (benchmark) del Comparto è costituito per il 100% dall'indice "MSCI World Screened Price USD Index" valorizzato in Euro ("l'Indice di Riferimento").

Il parametro di riferimento si basa sull'Indice MSCI World, il proprio indice parent, e include titoli a grande e media capitalizzazione emessi in 23 Paesi appartenenti ai mercati sviluppati (MS). L'indice esclude quelle società parte dell'indice parent associate ad armi controverse, per uso civile e nucleari, tabacco, olio di palma e petrolio e gas dell'Artico, o che traggono ricavi dall'estrazione di carbone termico e sabbie bituminose e che non rispettino i principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Il parametro di riferimento utilizzato è coerente con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, ma non è conforme al profilo di sostenibilità del Comparto in sé. Tuttavia, essendo ampiamente diversificato, consente alla Società di Gestione di selezionare i titoli in maniera conforme al profilo di sostenibilità del Comparto. L'Indice è coerente con le caratteristiche ambientali o sociali, come descritto sopra.

Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'Indice di Riferimento per cercare di superarne la performance.

Tuttavia, l'universo d'investimento differisce dall'indice di Riferimento. L'universo di investimento è infatti definito prendendo in considerazione l'indice di riferimento come parametro generale per la gestione del portafoglio, ma la selezione degli strumenti finanziari è basata sulla procedura di investimento sostenibile adottata dalla Società di Gestione.

Nell'ambito del processo d'investimento, la Società di Gestione ha piena discrezionalità nel determinare la composizione del portafoglio del Comparto e può assumere esposizioni a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento. Il portafoglio e la performance del Comparto possono scostarsi, senza alcuna restrizione, dal portafoglio e dalla performance dell'Indice di Riferimento.

L'Indice di Riferimento è utilizzato come parametro di riferimento per il calcolo della Commissione di performance (cfr. punto 11 "Commissione di performance").

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

3. **Divisa del Comparto:** EURO;
4. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
5. **Classi di azioni:** classe A, classe B, classe I (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano SpA e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
6. **Sottoscrizione minima:** le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno: 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione), fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva. Le sottoscrizioni iniziali per la classe I saranno di almeno 1.000.000 euro e, per le sottoscrizioni successive, pari ad almeno 500 euro (entrambe al lordo della commissione di sottoscrizione);
7. **Commissione di sottoscrizione:** azioni della classe A: massimo 2%; sottoscrizione via internet: 0%, azioni delle classi B e I: 0%;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
10. **Commissione di gestione:**
 - azioni della classe A: massimo 1,90% annuo;
 - azioni della classe B: massimo 0,75% annuo;
 - azioni della classe I: massimo 0,35% annuo;
11. **Commissione di performance:** la Società di Gestione percepirà una commissione di performance annuale per la classe d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance della classe, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento ('benchmark') sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento.
La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante il periodo di riferimento.
Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. In via eccezionale, in caso di lancio di una nuova classe d'azioni, il periodo di riferimento intercorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo seguente a quello in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni.
In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.
La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica

soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del Comparto.

La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se:

- (i) nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa; o
- (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Le performance passate rispetto a questo indice sono riportate sul sito Internet della Società (www.eurofundlux.lu).

Parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance: indice "100% MSCI World Screened Price USD" in euro.

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà la differenza tra il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento e il valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("benchmark").

La commissione di performance è pari al 20% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

$$CP = 20\% \times [NAV - NAVP \times (1 + VPR)]$$

NAV = valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento

NAVP = valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento

VPR = variazione in percentuale del parametro di riferimento

NAV - NAVP = è un valore positivo

CAP = importo massimo della commissione di performance (1,5% del NAV)

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima degli attivi in gestione: 30%;
- quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	NAV/azione iniziale	NAV/azione finale	Performance annuale del subfondo	Base del Benchmark	Benchmark - MSCI World Screened Price USD Index	Performance annuale del Benchmark (VPR) in %	Performance annuale in %*	Performance cumulativa nel periodo di riferimento (5 anni precedenti su base mobile)**	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance***	Tetto massimo della commissione di performance****	Commissione di performance applicabile*****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata*****	NAV/azione finale previa deduzione della commissione di performance
1	31-dic-21	31-dic-22	50,00	53,00	6,00%	50,00	52,75	5,50%	0,50%	0,00%	Sì	0,80	0,05	0,05	52,95
2	31-dic-22	31-dic-23	52,95	49,00	-7,46%	52,95	51,19	-3,32%	-4,14%	-4,14%	NO	0,74	-	-	49,00
3	31-dic-23	31-dic-24	49,00	53,00	8,16%	49,00	48,04	-1,96%	10,12%	5,98%	Sì	0,80	0,59	0,59	52,41
4	31-dic-24	31-dic-25	52,41	56,00	6,84%	52,41	55,86	6,57%	0,27%	0,00%	Sì	0,84	0,03	0,03	55,97
5	31-dic-25	31-dic-26	55,97	52,50	-6,20%	55,97	54,40	-2,80%	-3,40%	-3,40%	NO	0,79	-	-	52,50
6	31-dic-26	31-dic-27	52,50	55,00	4,76%	52,50	54,52	3,85%	0,92%	-2,48%	NO	0,83	-	-	55,00
7	31-dic-27	31-dic-28	55,00	60,00	9,09%	55,00	53,00	-3,64%	12,73%	10,24%	Sì	0,90	1,13	0,90	59,10

* La performance annuale è calcolata come la differenza tra la performance del valore patrimoniale netto (NAV) del periodo contabile e la performance del parametro di riferimento ("benchmark").

** La performance cumulativa nel corso degli ultimi 5 anni – le performance dal 1° al 5° anno sono basate sulle performance cumulative tra la data di lancio e l'ultima cristallizzazione.

*** La commissione di performance non è applicabile (i) se durante il periodo di riferimento la performance di tale classe è negativa; o (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nel corso dei 5 anni precedenti su base mobile.

**** Il tetto della commissione di performance è pari all'1,5% del NAV/azione alla fine del periodo.

***** La commissione di performance è pari al 20% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione di tutte le commissioni, ad eccezione della commissione di performance) e il NAV iniziale del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("MSCI World Screened Price USD Index").

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile.

DICHIARAZIONE DI NON RESPONSABILITÀ

Fonte: MSCI. MSCI né alcuna altra parte coinvolta o legata alla compilazione, elaborazione o creazione dei dati MSCI rilascia alcuna garanzia o dichiarazione espressa o implicita in relazione a tali dati (o ai risultati ottenuti dall'uso di tali dati) e tutte le suddette parti con la presente declinano espressamente tutte le garanzie riguardo l'originalità, l'accuratezza, la completezza, la commerciabilità o l'idoneità per uno scopo particolare rispetto a tali dati. Fermo restando quanto precede, in nessun caso MSCI, nessuna delle sue affiliate o terze parti coinvolte o legate alla compilazione, elaborazione o creazione dei dati hanno alcuna responsabilità per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, punitivo, conseguente o qualsiasi altro danno (compresi i profitti mancati) anche se informati della possibilità di tali danni. Nessuna ulteriore distribuzione o diffusione dei dati MSCI è consentita senza l'espresso consenso scritto di MSCI.

Versione originale in Inglese:

Source: MSCI. Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

8. EUROFUNDLUX - EQUITY INCOME

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo bilanciato azionario e si prefigge l'obiettivo di investire in titoli che diano luogo alla distribuzione di dividendi e consentano una crescita a lungo termine.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 del SFDR, identificando gli emittenti in grado di generare risultati societari sostenibili nel tempo, rispettando al contempo le buone pratiche di governance (fattori ESG). Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono disponibili nell'Allegato III.

Le attività nette del Comparto sono investite per almeno il 60% in valori mobiliari di tipo azionario, compresi i valori mobiliari di tipo "equity-linked" (warrant, certificati di deposito, index/participation notes e altri diritti di partecipazione).

Le attività nette non investite in valori mobiliari di tipo azionario potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti del mercato monetario.

Fino ad un massimo del 10% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo azionario, di tipo obbligazionario e in strumenti di mercato monetario emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei Paesi Emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi (cfr. paragrafo 6 del Prospetto, Fattori di rischio, punto 4, Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti).

Fino ad un massimo del 10% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario convertibile.

Inoltre il Comparto potrà investire complessivamente, fino a concorrenza del 10% degli attivi netti, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB- ("non investment grade") e in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating ("unrated bonds").

Il Comparto non investirà in convertible contingent bonds ("CoCo"), ABS/MBS/CMBS e/o in strumenti di tipo distressed o default.

Fino ad un massimo del 40% dei suoi attivi, il Comparto potrà ugualmente investire in parti di OICVM e/o altri OICR, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti" al punto a "Limiti d'investimento", le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per quanto concerne gli investimenti in divise diverse dalla valuta di denominazione della classe di azione, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, "Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto investe in maniera significativa in strumenti finanziari derivati quotati e non quotati (OTC) (es. Equity Swap, opzioni, ecc) e in operazioni di prestito su titoli allo scopo di copertura e di investimento.

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto EQUITY INCOME.

Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto EQUITY INCOME è adatto agli investitori che privilegiano gli investimenti orientati verso la crescita del capitale a medio/lungo termine.

Note esplicative

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

3. Divisa del Comparto: EURO;

4. Tipologia delle azioni: azioni nominative;

5. Classi di azioni: classe A, B, D, Q (le classi A, D sono disponibili anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);

6. Sottoscrizione minima: le sottoscrizioni iniziali e successive delle classi A, B e D saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni delle classi A e D mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva. Le sottoscrizioni iniziali per la classe Q saranno di almeno 500.000 euro e, per le sottoscrizioni successive, pari ad almeno 500 euro (entrambe al lordo della commissione di sottoscrizione);

7. Commissione di sottoscrizione: azioni delle classi A, D e Q: massimo 2%, sottoscrizione via Internet: 0% azioni della classe B: 0%;

8. Commissione di rimborso: 0%;

9. Commissione di conversione: massimo 0,5%;

10. Commissione di gestione: azioni classi A e D: massimo 1,70% annuo, azioni della classe Q: massimo 1,20% annuo; azioni della classe B: massimo 0,80 annuo.

Come previsto dal punto 7) c) del capitolo 5. A del Prospetto, il livello massimo di commissioni di gestione aggregate (escludendo le commissioni legate al risultato) a carico del Comparto e/o di altri OICR nei quali investe non può essere maggiore del 6% dell'attivo netto del Comparto.

11. Commissione di performance: la Società di gestione riceverà una commissione di performance per le classi A, D e Q pari al 15% della performance calcolata sulla base di un High Water Mark Absolute.

La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione in ogni Giorno di Valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il Valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il più alto valore storico (high water mark) ("HWM"), ossia il Valore patrimoniale netto (dopo la deduzione della commissione di performance così calcolata) più alto registrato, in uno qualunque dei giorni precedenti al calcolo, successivi al primo Giorno di Valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di qualsiasi dividendo pagato durante lo stesso periodo e (ii) al netto di ogni spesa.

Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso di rimborso di azioni, o di fusione o chiusura di un Comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, se applicabile, sarà (i) cristallizzata alla data rispettivamente del rimborso delle azioni, o della fusione o della chiusura del Comparto e (ii) riconosciuta e versata alla Società di gestione in un'unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.

La commissione di performance matura giornalmente sulla base del Valore Patrimoniale Netto giornaliero ed è quindi considerata in ogni sottoscrizione e rimborso (dividendi) nel medesimo periodo.

La commissione di performance così calcolata non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

Per le classi già emesse al 2 gennaio 2023, l'HWM sarà il Valore patrimoniale netto calcolato al 30 dicembre 2022.

A partire dal 2 gennaio 2023, per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance decorre dalla data del lancio della classe e l'HWM sarà il Valore Patrimoniale Netto al lancio.

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto (i) al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo, (ii) al netto di eventuali spese e (iii) al lordo della commissione di performance così calcolata rapportato al più alto valore storico (*high water mark*) ("**HWM**"), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato che ha dato luogo alla cristallizzazione della commissione di performance in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione.

La commissione di performance è pari al 15% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

$CP: N_{tmin}(PERF_t, CAP_t)$ o $t = \text{giorni } N = 31 \text{ dicembre}$

$PERF_t = \max[0, (NAV_t - HWA_t) * 15\%]$

$CAP_t = NAV_t * 1,5\%$

$NAV_t =$ il NAV alla fine del periodo di riferimento t

$HWA_t =$ il valore storico più alto assoluto fino al momento t

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima degli attivi in gestione: 30%;
- quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	N° di giorni	NAV/azioni all'inizio del periodo	NAV/ iniziale adeguato alle commissioni di performance	NAV	NAV (dopo la deduzione delle commissioni di performance calcolate)	*HWM applicabile **	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance	Tetto massimo delle commissioni di performance ***	Commissione di performance applicabile ****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata *****
2023	02-gen-23	31-dic-23	363,00	100,00	100,00	150,00	147,75	100,00	Sì	2,25	7,50	2,25
2024	31-dic-23	31-dic-24	366,00	150,00	147,75	170,00	167,45	147,75	Sì	2,55	3,34	2,55
2025	31-dic-24	31-dic-25	365,00	170,00	167,45	200,00	197,00	167,45	Sì	3,00	4,88	3,00
2026	31-dic-25	31-dic-26	365,00	200,00	197,00	180,00	180,00	197,00	NO	–	–	–
2027	31-dic-26	31-dic-27	365,00	180,00	180,00	190,00	190,00	197,00	NO	–	–	–
2028	31-dic-27	31-dic-28	366,00	190,00	190,00	210,00	208,05	197,00	Sì	3,15	1,95	1,95
2029	31-dic-28	31-dic-29	365,00	210,00	208,05	200,00	200,00	208,05	NO	–	–	–

* Durante il primo periodo di performance, l'HWM è il prezzo di sottoscrizione al momento dell'emissione di tale azione.

** Dopo il primo periodo di performance, l'HWM applicabile è il NAV storico più alto registrato in uno dei giorni precedenti il primo Giorno di valutazione.

*** Il tetto massimo della commissione di performance è pari all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

**** La commissione di performance è pari al 15% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione della commissione di performance) e l'HWM applicabile.

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile. La commissione di performance è cristallizzata e pagata 30 giorni dopo la fine dell'anno fiscale.

9. EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2026

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo obbligazionario e mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti mediante un portafoglio diversificato con un orizzonte temporale al 31 dicembre 2026 ("Orizzonte temporale").

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 del SFDR, identificando gli emittenti in grado di generare risultati societari sostenibili nel tempo, rispettando al contempo le buone pratiche di governance (fattori ESG). Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono disponibili nell'Allegato III.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, a concorrenza del 100%, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario dal rating pari o superiore a BBB- ("investment grade").

Fino ad un massimo del 100% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB- ("non investment grade").

Fino ad un massimo del 30% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei paesi emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi (cfr. paragrafo 6 del Prospetto, Fattori di rischio, punto 4, Altri fattori di rischio - Mercati Emergenti).

Fino ad un massimo del 20% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazioni convertibili e/o in contingent convertible bonds ("CoCo").

Fino ad un massimo del 10% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating.

Tutti gli investimenti in ABS/MBS, titoli in "default" e "distressed securities" saranno esclusi.

Fino al 10% dell'attivo netto, il Comparto potrà ugualmente investire in quote di OICVM e/o di altro OICR che investano in valori a reddito fisso, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento".

A titolo indicativo, il rating medio del portafoglio sarà BB-, potrà diminuire in funzione delle opportunità di investimento suscettibili di manifestarsi in seguito al cambiamento delle condizioni della volatilità dei mercati obbligazionari che potranno contribuire a raggiungere l'obiettivo di rendimento del Comparto. In caso di declassamento del rating di uno strumento investito, il portafoglio sarà riallineato nei limiti definiti nella politica d'investimento, nell'interesse degli azionisti in conformità alla politica di monitoraggio del rating prevista dal capitolo 4.B) del Prospetto.

Il Comparto mirerà a ridurre i rischi associati ai titoli a basso rating diversificando le proprie posizioni in base ad emittente, settore economico, mercato di riferimento e qualità del credito. La durata residua delle componenti obbligazionarie varierà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi dell'Orizzonte Temporale, senza che ciò renda il comparto un fondo di tipo monetario.

La duration del portafoglio sarà compresa tra un valore di cinque anni e un valore inferiore ad un anno e sarà decrescente progressivamente all'avvicinarsi dell'Orizzonte temporale, senza però rendere il Comparto un fondo monetario secondo la definizione di cui al regolamento (UE) 2017/1131 sui fondi monetari, né durante la durata del Comparto né durante il Periodo di transizione definito più avanti.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'euro, la Società ricorrerà normalmente a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, intitolato "Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti", l'uso di derivati e di operazioni prestito titoli avrà lo scopo di copertura e di investimento.

Durante il periodo che inizierà il 30 giugno 2026 e terminerà il 30 dicembre 2026 ('Periodo di Transizione'), la Società di gestione adeguerà gradualmente la struttura del portafoglio per consentire al Consiglio di Amministrazione di decidere, entro la fine del Periodo di Transizione, di trasformare, di fondere il Comparto in un altro Comparto simile o di liquidarlo e non verranno accettate sottoscrizioni all'inizio del Periodo di Transizione. In ogni caso, la Scheda

Tecnica del Comparto verrà aggiornata di conseguenza e gli investitori saranno informati in conformità con le disposizioni applicabili.

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto OBIETTIVO 2026.

Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto OBIETTIVO 2026 è adatto agli investitori che si prefiggono di ottenere rendimenti superiori a prodotti obbligazionari prevalentemente governativi a breve/medio termine in Euro.

Note esplicative

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi.

Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

■ Duration (espressa in anni)

La duration è l'esposizione al rischio di tasso in rapporto ai mercati di riferimento del patrimonio del Comparto investito in valori mobiliari di tipo "obbligazionario" e strumenti del mercato monetario.

3. **Divisa del Comparto:** EURO;
4. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
5. **Classi di azioni:** classe A, B e I (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
6. **Sottoscrizione minima:** le sottoscrizioni iniziali e successive delle classi A e B saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva. Le sottoscrizioni iniziali per la classe I saranno di almeno 1.000.000 euro e, per le sottoscrizioni successive, pari ad almeno 500 euro (entrambe al lordo della commissione di sottoscrizione);
7. **Commissione di sottoscrizione:** 0% per le Classi A, B, I;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
10. **Commissione di gestione:**
 - Azioni della classe A:
 - massimo 1,20% annuo dal 1° ottobre 2021 al 31 dicembre 2024;
 - massimo 1,00% annuo dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025;
 - massimo 0,80% annuo dal 1° gennaio 2026;
 - Azioni della classe B: massimo 0,40% annuo;
 - Azioni della classe I:
 - massimo 0,50% annuo dal 1° aprile 2022 al 31 dicembre 2024;
 - massimo 0,40% annuo dal 1° gennaio 2025;

Come previsto dal punto 7) c) del capitolo 5.A del Prospetto, il livello massimo di commissioni di gestione aggregate (escludendo le commissioni legate al risultato) a carico del Comparto e/o di altri OICR nei quali investe non può essere maggiore del 6% dell'attivo netto del Comparto.
11. **Commissione di performance:** non prevista;
12. **Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima degli attivi in gestione: 30%;
- quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

10. EUROFUNDLUX - GREEN STRATEGY

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo azionario e si pone come obiettivo la crescita del capitale investito a lungo termine, contribuendo all'obiettivo ambientale di mitigazione del cambiamento climatico attraverso la realizzazione di investimenti sostenibili.

Il Comparto si pone come obiettivo quello dell'investimento sostenibile, coerentemente con l'articolo 9 del SFDR. Le informazioni relative agli obiettivi di investimento sostenibili del Comparto sono disponibili nell'Allegato III.

Il Comparto investirà almeno il 90% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo azionario emessi da società di paesi sviluppati in linea con questi obiettivi.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fino a concorrenza del 10% dello stesso, in strumenti finanziari di tipo azionario emessi da emittenti che abbiano sede o che esercitano la propria attività principale in paesi emergenti (consultare il capitolo 6 del Prospetto, intitolato Fattori di rischio, al punto 4, Altri fattori di rischio – Mercati emergenti).

L'investimento in American Depository Receipts (ADR) non rappresenterà più del 5% delle attività nette del Comparto.

La Società di Gestione prevede che le società target siano generalmente società a grande capitalizzazione, ma il Comparto può investire in società di qualsiasi capitalizzazione.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi. In linea con le disposizioni del presente Prospetto e del corrispondente Allegato III, tali attività non devono superare il 10% delle attività nette del Comparto.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Entro i limiti previsti dal capitolo 5 intitolato "Limiti agli investimenti – Tecniche e strumenti", l'utilizzo di prodotti derivati e di operazioni di prestito titoli avverrà unicamente a scopo di copertura.

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto GREEN STRATEGY.

Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto GREEN STRATEGY è adatto agli investitori che si prefiggono un graduale accrescimento del valore del capitale investito a medio/lungo termine.

Note esplicative

■ Paesi emergenti

Qualsiasi paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di

sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

3. **Divisa del Comparto:** EURO;
4. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
5. **Classi di azioni:** classe A, B, P e G (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
6. **Sottoscrizione minima:** le sottoscrizioni iniziali e successive delle classi A e B saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione), fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva. Le sottoscrizioni iniziali per la classe G saranno di almeno 1.000.000 euro e, per le sottoscrizioni successive, pari ad almeno 500 euro (entrambe al lordo della commissione di sottoscrizione). Le sottoscrizioni iniziali per la classe P saranno di almeno 500.000 euro e, per le sottoscrizioni successive, pari ad almeno 500 euro (entrambe al lordo della commissione di sottoscrizione);
7. **Commissione di sottoscrizione:** azioni delle classi A, G e P massimo 2%; azioni della classe B 0%; sottoscrizione via Internet 0%;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
10. **Commissione di gestione:**
 - azioni della classe A: massimo 1,70% annuo;
 - azioni della classe B: massimo 0,60% annuo;
 - azioni della classe G: massimo 0,80% annuo;
 - azioni della classe P: massimo 1,00% annuo.

Come previsto dal punto 7) c) del capitolo 5.A del Prospetto, il livello massimo di commissioni di gestione aggregate (escludendo le commissioni legate al risultato) a carico del Comparto e/o di altri OICR nei quali investe non può essere maggiore del 6% dell'attivo netto del Comparto.
11. **Commissione di performance:** la Società di gestione riceverà una commissione di performance per le classi A e P pari al 15% della performance calcolata sulla base di un High Water Mark Absolute.

La commissione di performance sarà calcolata per ogni azione e frazione di azione ogni Giorno di valutazione sulla base della differenza, se positiva, tra (i) il valore lordo di inventario, ovvero il Valore Patrimoniale Netto prima di detrarre la commissione di performance così calcolata e (ii) il valore più alto storico (*high water mark*) ("**HWM**"), pari al Valore Patrimoniale Netto (dopo la deduzione della commissione di performance così calcolata) più elevato registrato, in uno qualunque dei giorni precedenti dopo il primo Giorno di valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di qualunque dividendo eventualmente versato nel corso del medesimo periodo e (ii) al netto di tutte le spese.

Le somme accumulate annualmente saranno cristallizzate e pagate entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In via eccezionale, la cristallizzazione e il pagamento avverranno per la prima volta entro i trenta giorni successivi alla fine dell'esercizio sociale 2021. In caso rispettivamente di rimborso di azioni o di fusione o di chiusura del Comparto nel periodo di riferimento, la commissione di performance, se applicabile, sarà (i) cristallizzata alla data rispettivamente del rimborso di azioni o della fusione o della chiusura del Comparto e (ii) riconosciuta e versata alla Società di gestione in un'unica soluzione entro i 30 giorni successivi alla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.

La commissione di performance matura giornalmente sulla base del Valore Patrimoniale Netto giornaliero ed è quindi considerata in ogni sottoscrizione e rimborso (dividendi) nel medesimo periodo.

La commissione di performance così calcolata non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

Per le classi emesse fino al 30 settembre 2021, compreso, l'HWM sarà il Valore Patrimoniale Netto calcolato al 1° ottobre 2021.

Per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance decorre dalla data del lancio della classe e l'HWM sarà il Valore Patrimoniale Netto al lancio.

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizza il valore lordo di inventario, pari al Valore Patrimoniale netto di inventario (i) al lordo di tutti i dividendi eventualmente

versati nel corso del medesimo periodo, (ii) al netto di tutte le spese e (iii) prima di detrarre la commissione di performance così calcolata, confrontata con il più alto valore storico (*high water mark*) ("**HWM**"), pari al Valore Patrimoniale Netto più elevato che ha dato luogo a una cristallizzazione della commissione di performance, in un qualunque dei giorni precedenti dopo il primo Giorno di valutazione.
La commissione di performance è pari al 15% del risultato calcolato.
La commissione di performance è calcolata come segue:
Commissione di performance: CP

CP Ntmin(PERF_t, CAP_t) o t=giorni

N = 31 dicembre

PERF_t = max [0, (NAV_t-HWA_t)*15%]

CAP_t = NAV_t*1.5%

NAV_t = Valore Patrimoniale Netto alla fine del periodo di riferimento t

HWA_t = il valore storico più elevato assoluto fino al momento t

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima degli attivi in gestione: 30%;
- quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	N° di giorni	NAV/azioni all'inizio del periodo	NAV/iniziale adeguato alle commissioni di performance	NAV	NAV (dopo la deduzione delle commissioni di performance calcolate)	*HWM applicabile **	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance	Tetto massimo delle commissioni di performance ***	Commissione di performance applicabile ****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata *****
2023	02-gen-23	31-dic-23	363,00	100,00	100,00	150,00	147,75	100,00	Sì	2,25	7,50	2,25
2024	31-dic-23	31-dic-24	366,00	150,00	147,75	170,00	167,45	147,75	Sì	2,55	3,34	2,55
2025	31-dic-24	31-dic-25	365,00	170,00	167,45	200,00	197,00	167,45	Sì	3,00	4,88	3,00
2026	31-dic-25	31-dic-26	365,00	200,00	197,00	180,00	180,00	197,00	NO	–	–	–
2027	31-dic-26	31-dic-27	365,00	180,00	180,00	190,00	190,00	197,00	NO	–	–	–
2028	31-dic-27	31-dic-28	366,00	190,00	190,00	210,00	208,05	197,00	Sì	3,15	1,95	1,95
2029	31-dic-28	31-dic-29	365,00	210,00	206,85	200,00	200,00	208,05	NO	–	–	–

* Durante il primo periodo di performance, l'HWM è il prezzo di sottoscrizione al momento dell'emissione di tale azione.

** Dopo il primo periodo di performance, l'HWM applicabile è il NAV storico più alto registrato in uno dei giorni precedenti il primo Giorno di valutazione.

*** Il tetto massimo della commissione di performance è pari all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

**** La commissione di performance è pari al 15% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione della commissione di performance) e l'HWM applicabile.

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile. La commissione di performance è cristallizzata e pagata 30 giorni dopo la fine dell'anno fiscale.

11. EUROFUNDLUX - CORPORATE BOND OPPORTUNITIES

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo obbligazionario e ha come obiettivo la conservazione e la crescita graduale del capitale investito a medio termine.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, a concorrenza del 100%, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario emessi da emittenti di qualsiasi tipologia.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, a concorrenza del 100%, in valori mobiliari di tipo

obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario con rating pari o superiore a BBB- ("investment grade"). Fino ad un massimo del 65% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario con rating inferiore a BBB- ("non investment grade"). Fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili, inclusi contingent convertible bonds ("CoCos"). Fino ad un massimo del 10% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating ("unrated bonds").

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fino a un massimo del 30%, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario emessi da emittenti che hanno la loro sede o svolgono la loro attività principale in Paesi emergenti o da emittenti sovrani di tali Paesi (cfr. capitolo 6 del Prospetto - Fattori di rischio, punto 4 Altri fattori di rischio - Mercati emergenti).

A titolo indicativo, il rating medio del portafoglio sarà BB, potrà diminuire in funzione delle opportunità di investimento suscettibili di manifestarsi in seguito al cambiamento delle condizioni della volatilità dei mercati obbligazionari che potranno contribuire a raggiungere l'obiettivo di rendimento del Comparto.

Sono esclusi gli investimenti in titoli in "default" e "distressed", asset-backed securities (ABS) e mortgage-backed securities (MBS).

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in valori mobiliari di tipo obbligazionario, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti" al punto A "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto.

Il Comparto mirerà a ridurre i rischi associati ai titoli a basso rating diversificando le proprie posizioni in base ad emittente, settore economico, mercato di riferimento e qualità del credito.

Il Comparto non è qualificato come fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 riguardante i fondi monetari, poiché investe in posizioni la cui duration non è conforme a tale regolamento.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto dei limiti all'investimento indicati nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'Euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, "Limiti d'investimento - tecniche e strumenti", il Comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo Opzioni e Futures su tasso, CDS, CDX, IRS e di operazioni di prestito titoli sia con finalità di copertura sia con finalità di investimento.

Forward e Opzioni su valuta verranno utilizzati con la sola finalità di copertura.

La duration complessiva del portafoglio (derivati inclusi) sarà tendenzialmente compresa tra due e sette anni.

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto CORPORATE BOND OPPORTUNITIES.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto CORPORATE BOND OPPORTUNITIES è adatto agli investitori che si prefiggono di ottenere rendimenti superiori a quelli del benchmark attraverso prodotti obbligazionari a medio termine denominati in Euro.

Note esplicative

■ Parametri di riferimento (benchmark)

Il benchmark del Comparto è così costituito: 45% "ICE BofA BBB Euro Large Cap Corporate Index", 45% "ICE BofA BB Euro High Yield Index", 10% "ICE BofA Euro Treasury Bill Index" (congiuntamente l'"Indice di Riferimento").

Il Comparto è gestito attivamente e fa riferimento all'Indice di Riferimento nella misura in cui cerca di superarne il rendimento. La Società di Gestione ha piena discrezionalità nel determinare la composizione del portafoglio del Comparto e può assumere esposizioni verso società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento. Non esistono restrizioni sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi da quelli dell'Indice di Riferimento.

L'Indice di Riferimento è utilizzato come parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance (cfr. punto 11 «Commissione di performance»).

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche.

■ Duration (espressa in anni)

La duration è l'esposizione al rischio di tasso in rapporto ai mercati di riferimento del patrimonio del Comparto investito in valori mobiliari di tipo "obbligazionario" e strumenti del mercato monetario.

3. Divisa del Comparto: EURO;

4. Tipologia delle azioni: azioni nominative;

5. Classi di azioni: classe A, B e I (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);

6. Sottoscrizione minima: le sottoscrizioni iniziali e successive delle classi A e B saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva. Le sottoscrizioni iniziali per la classe I saranno di almeno 1.000.000 euro e, per le sottoscrizioni successive, pari ad almeno 500 euro (entrambe al lordo della commissione di sottoscrizione);

7. Commissione di sottoscrizione: azioni della classe A: massimo 1%, sottoscrizione via Internet 0%; azioni di classe B e I: 0%;

8. Commissione di rimborso: 0%;

9. Commissione di conversione: massimo 0,5%;

10. Commissione di gestione:

Azioni della classe A: massimo 1,10% annuo;

Azioni della classe B: massimo 0,40% annuo;

Azioni della classe I: massimo 0,50% annuo;

11. Commissione di performance: la Società di Gestione percepirà una commissione di performance annuale per la classe d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance della classe, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento ('benchmark') sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento.

La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante il periodo di riferimento.

Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. In via eccezionale, in caso di lancio di una nuova classe d'azioni, il periodo di riferimento intercorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo seguente a quello in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni.

In caso di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà rispettivamente (i) cristallizzata alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto e (ii) liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia di nuova istituzione, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.

La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere

superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del Comparto.

La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se:

- (i) nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa; o
- (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Le performance passate rispetto a questo indice sono riportate sul sito Internet della Società (www.eurofundlux.lu).

Parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance: 45% "ICE BofA BBB Euro Large Cap Corporate"; 45% "ICE BofA BB Euro High Yield"; 10% "ICE BofA Euro Treasury Bill".

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà la differenza tra il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento e il valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("benchmark").

La commissione di performance è pari al 20% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

$$CP = 20\% \cdot [NAV - NAVP \cdot (1 + VPR)]$$

NAV = valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento

NAVP = valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento

VPR = variazione in percentuale del parametro di riferimento

NAV - NAVP = è un valore positivo

CAP = importo massimo della CP (1,5% del NAV)

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima di patrimonio gestito: 30%;
- quota prevista di patrimonio gestito: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	NAV/azione iniziale	NAV/azione finale	Performance annuale del subfondo	Base del Benchmark	Benchmark - 45% "ICE BofA BBB Euro Large Cap Corporate"; 45% "ICE BofA BB Euro High Yield"; 10% "ICE BofA Euro Treasury Bill"	Performance annuale del Benchmark (VPR) in %	Performance annuale in %*	Performance cumulativa nel periodo di riferimento (5 anni precedenti su base mobile)**	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance***	Tetto massimo della commissione di performance****	Commissione di performance applicabile*****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata*****	NAV/azione finale previa deduzione della commissione di performance
1	31-dic-25	31-dic-26	50,00	53,00	6,00%	50,00	52,75	5,50%	0,50%	0,00%	Sì	0,80	0,05	0,05	52,95
2	31-dic-26	31-dic-27	52,95	49,00	-7,46%	52,95	51,19	-3,32%	-4,14%	-4,14%	NO	0,74	-	-	49,00
3	31-dic-27	31-dic-28	49,00	53,00	8,16%	49,00	48,04	-1,96%	10,12%	5,98%	Sì	0,80	0,59	0,59	52,41
4	31-dic-28	31-dic-29	52,41	56,00	6,84%	52,41	55,86	6,57%	0,27%	0,00%	Sì	0,84	0,03	0,03	55,97
5	31-dic-29	31-dic-30	55,97	52,50	-6,20%	55,97	54,40	-2,80%	-3,40%	-3,40%	NO	0,79	-	-	52,50
6	31-dic-30	31-dic-31	52,50	55,00	4,76%	52,50	54,52	3,85%	0,92%	-2,48%	NO	0,83	-	-	55,00
7	31-dic-31	31-dic-32	55,00	60,00	9,09%	55,00	53,00	-3,64%	12,73%	10,24%	Sì	0,90	1,13	0,90	59,10

* La performance annuale è calcolata come la differenza tra la performance del valore patrimoniale netto (NAV) del periodo contabile e la performance del parametro di riferimento ("benchmark").

** La performance cumulativa nel corso degli ultimi 5 anni – le performance dal 1° al 5° anno sono basate sulle performance cumulative tra la data di lancio e l'ultima cristallizzazione.

*** La commissione di performance non è applicabile (i) se durante il periodo di riferimento la performance di tale classe è negativa; o (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nel corso dei 5 anni precedenti su base mobile.

**** Il tetto della commissione di performance è pari all'1,5% del NAV/azione alla fine del periodo.

***** La commissione di performance è pari al 20% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione di tutte le commissioni, ad eccezione della commissione di performance) e il NAV iniziale del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento (45% "ICE BofA BBB Euro Large Cap Corporate"; 45% "ICE BofA BB Euro High Yield"; 10% "ICE BofA Euro Treasury Bill").

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile.

12. EUROFUNDLUX - BOND INCOME

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo obbligazionario e si prefigge l'obiettivo di investire in titoli che danno luogo alla distribuzione di dividendi e consentono una crescita graduale a medio termine.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fino a concorrenza del 70% dello stesso, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario emessi da governi e/o società con un rating inferiore a BBB- (non investment grade).

Il patrimonio netto del Comparto non investito in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario di tipo "non investment grade" potrà essere investito, fino a concorrenza del 100% dello stesso, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario emessi da governi o società con un rating pari o superiore a BBB- (investment grade).

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fino a concorrenza del 30% dello stesso, in valori mobiliari convertibili di tipo obbligazionario.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fino a concorrenza del 30% dello stesso, in valori mobiliari di tipo obbligazionario, nonché in strumenti del mercato monetario emessi da emittenti che abbiano sede o esercitino la loro principale attività in un Paese emergente o da emittenti sovrani di un Paese emergente (consultare il capitolo 6 del Prospetto – Fattori di rischio, punto 4, Altri fattori di rischio - Mercati emergenti).

Fino al 10% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario di categoria 144 A su un mercato regolamentato.

Nei limiti delle suddette percentuali, il Comparto potrà altresì investire in quote di OICVM e/o di altri OICR che investono in titoli a reddito fisso, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto, lettera A, intitolato "Limiti di investimento".

Il Comparto potrà investire in obbligazioni convertibili ("CoCo") fino a un massimo del 20% del suo patrimonio netto e in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating ("*unrated bonds*") fino al 20% del suo patrimonio netto.

Il Comparto non investirà in ABS, MBS, CMBS e/o in titoli di tipo "*distressed securities*" o "*defaulted securities*".

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per quanto riguarda gli investimenti in divise diverse dall'euro, la società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi di investimento propri del Comparto in questione e nei limiti previsti nel capitolo 5 intitolato "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto ha facoltà di fare ricorso a prodotti derivati di tipo CDS per la copertura del rischio di credito e ad altri prodotti derivati e operazioni di prestito titoli, il cui utilizzo non sarà quindi limitato unicamente a scopo di copertura.

N.B. Le valute utilizzate per gli investimenti possono differire da quelle di riferimento del Comparto BOND INCOME.

Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto BOND INCOME è adatto agli investitori che si prefiggono di ottenere, in un arco temporale di 5 anni, rendimenti superiori a prodotti obbligazionari prevalentemente governativi a medio termine in Euro.

Note esplicative

■ Duration (espressa in anni)

La duration è l'esposizione al rischio di tasso in rapporto ai mercati di riferimento del patrimonio del Comparto investito in valori mobiliari di tipo "obbligazionario" e strumenti del mercato monetario.

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche.

3. Divisa del Comparto: EURO;

4. Tipologia delle azioni: azioni nominative;

5. Classi di azioni: classe A, B e D (le classi A e D sono disponibili anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);

6. Sottoscrizione minima: le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni delle classi A e D mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva;

7. Commissione di sottoscrizione: azioni della classe A e D: massimo 1%, sottoscrizione via Internet: 0% azioni di classe B: 0%;

8. Commissione di rimborso: 0%;

9. Commissione di conversione: massimo 0,5%;

10. Commissione di gestione: azioni della classe A e D: massimo 1,5% annuo, azioni di classe B massimo 0,8% annuo;

11. Commissione di performance: la Società di gestione riceverà una commissione di performance, per le classi A, B e D, pari al 10% della performance calcolata sulla base di un High Water Mark assoluto.

La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione in ogni Giorno di Valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il Valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il più alto valore storico (*high water mark*) ("**HWM**"), ossia il Valore patrimoniale netto (dopo la deduzione della commissione di performance così calcolata) più alto registrato, in uno qualunque dei giorni precedenti al calcolo, successivi al primo Giorno di Valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di qualsiasi dividendo pagato durante lo stesso periodo e (ii) al netto di ogni spesa.

Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto e (ii) liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.

La commissione di performance matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il medesimo periodo.

La commissione di performance così calcolata non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

Per le classi già emesse al 2 gennaio 2023, l'HWM sarà il Valore patrimoniale netto calcolato al 30 dicembre 2022.

A partire dal 2 gennaio 2023, per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance decorre dalla data del lancio della classe e l'HWM sarà il Valore Patrimoniale Netto al lancio.

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto (i) al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo, (ii) al netto di eventuali spese e (iii) al lordo della commissione di performance così calcolata rapportato al più alto valore storico (*high water mark*) ("**HWM**"), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato che ha dato luogo alla cristallizzazione della commissione di performance in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione.

La commissione di performance è pari al 10% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

Commissione di performance: CP

CP: $N_{\min}(\text{PERF}_t, \text{CAP}_t)$ o $t = \text{giorni } N = 31 \text{ dicembre}$

$\text{PERF}_t = \max[0, (\text{NAV}_t - \text{HWA}_t) * 10\%]$

$\text{CAP}_t = \text{NAV}_t * 1,5\%$

NAV_t = il NAV alla fine del periodo di riferimento t

HWA_t = il valore storico più alto assoluto fino al momento t

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima di patrimonio in gestione: 30%;
- quota attesa di patrimonio in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modalità continua e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	N° di giorni	NAV/azioni all'inizio del periodo	NAV/iniziale adeguato alle commissioni di performance	NAV	NAV (dopo la deduzione delle commissioni di performance calcolate)	*HWM applicabile **	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance	Tetto massimo delle commissioni di performance ***	Commissione di performance applicabile ****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata *****
2023	02-gen-23	31-dic-23	363,00	100,00	100,00	150,00	147,75	100,00	Sì	2,25	5,00	2,25
2024	31-dic-23	31-dic-24	366,00	150,00	147,75	170,00	167,78	147,75	Sì	2,55	2,23	2,23
2025	31-dic-24	31-dic-25	365,00	170,00	167,78	200,00	197,00	167,78	Sì	3,00	3,22	3,00
2026	31-dic-25	31-dic-26	365,00	200,00	197,00	180,00	180,00	197,00	NO	–	–	–
2027	31-dic-26	31-dic-27	365,00	180,00	180,00	190,00	190,00	197,00	NO	–	–	–
2028	31-dic-27	31-dic-28	366,00	190,00	190,00	210,00	208,70	197,00	Sì	3,15	1,30	1,30
2029	31-dic-28	31-dic-29	365,00	210,00	208,70	200,00	200,00	208,70	NO	–	–	–

* Durante il primo periodo di performance, l'HWM è il prezzo di sottoscrizione al momento dell'emissione di tale azione.

** Dopo il primo periodo di performance, l'HWM applicabile è il NAV storico più alto registrato in uno dei giorni precedenti il primo Giorno di valutazione.

*** Il tetto massimo della commissione di performance è pari all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

**** La commissione di performance è pari al 10% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione della commissione di performance) e l'HWM applicabile.

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile. La commissione di performance è cristallizzata e pagata 30 giorni dopo la fine dell'anno fiscale.

13. EUROFUNDLUX - EURO GOVERNMENT BOND

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo obbligazionario e ha come obiettivo una crescita graduale del capitale investito a medio termine.

Le attività nette del Comparto sono investite principalmente in parti di OICVM e/o di altro OICR che investono prevalentemente in valori a reddito fisso emessi da uno Stato membro dell'UE nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5 "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti".

In aggiunta, una parte minima dell'esposizione potrà ugualmente essere ottenuta attraverso investimenti diretti nei titoli sopra menzionati.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Per quanto riguarda gli investimenti in divise diverse dall'euro, la società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5 "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto potrà ricorrere all'uso di prodotti derivati, il suddetto utilizzo non avrà il solo scopo di copertura.

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto EURO GOVERNMENT BOND.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto EURO GOVERNMENT BOND è adatto agli investitori alla ricerca di un rendimento in linea con quello dei prodotti obbligazionari prevalentemente governativi a medio termine.

Note esplicative

■ Parametri di riferimento (benchmark)

Il benchmark del Comparto è costituito per il 100% dall'indice "ICE BofAML Euro Government Bond Index" ("l'Indice di Riferimento").

"ICE BofAML Euro Government Bond Index": Indice rappresentativo del mercato dei titoli governativi della zona Euro con una durata di vita residua superiore ad 1 anno.

Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'Indice di Riferimento esclusivamente a fini comparativi.

La Società di Gestione ha piena discrezionalità nel determinare la composizione del portafoglio del Comparto e può assumere esposizioni a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento.

Il portafoglio e la performance del Comparto possono scostarsi, senza alcuna restrizione, dal portafoglio e dalla performance dell'Indice di Riferimento.

■ Duration (espressa in anni)

La duration è l'esposizione al rischio di tasso in rapporto ai mercati di riferimento del patrimonio del Comparto investito in valori mobiliari di tipo "obbligazionario" e strumenti del mercato monetario.

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche.

3. Divisa del Comparto: EURO;

4. Tipologia delle azioni: azioni nominative;

5. Classi di azioni: classe B;

6. Sottoscrizione minima: le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno 500 euro per la classe B (al lordo della commissione di sottoscrizione);

7. Commissione di sottoscrizione: 0%;

8. Commissione di rimborso: 0%;

- 9. **Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
- 10. **Commissione di gestione:** massimo 1,00% annuo;
- 11. **Commissione di performance:** non prevista;
- 12. **Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

14. EUROFUNDLUX - BALANCED INCOME

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo bilanciato e si prefigge l'obiettivo di investire in titoli che danno luogo alla distribuzione di dividendi e consentono una crescita graduale a lungo termine.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fino a concorrenza del 50% dello stesso, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario emessi da governi e/o società con un rating inferiore a BBB- (non investment grade).

Il patrimonio netto del Comparto non investito in valori mobiliari e/o strumenti del mercato monetario di tipo "non investment grade" potrà essere investito, fino a concorrenza del 100% dello stesso, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario emessi da governi o società con un rating pari o superiore a BBB- (investment grade).

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fino a concorrenza del 30% dello stesso, in valori mobiliari convertibili di tipo obbligazionario.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fino a concorrenza del 30% dello stesso, in valori mobiliari di tipo obbligazionario, nonché in strumenti del mercato monetario emessi da emittenti che abbiano sede o esercitino la loro principale attività in un Paese emergente o da emittenti sovrani di un Paese emergente (consultare il capitolo 6 del Prospetto – Fattori di rischio, punto 4, Altri fattori di rischio - Mercati emergenti).

Fino al 30% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario di categoria 144 A su un mercato regolamentato.

Fino al 50% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in valori mobiliari di tipo azionario e/o in quote di OICVM e/o altri OICR idonei che investono in azioni.

Nella misura delle percentuali summenzionate, il Comparto potrà altresì investire in quote di OICVM e/o di altri OICR compatibili investiti in titoli a reddito fisso come definiti nel capitolo 5 del Prospetto al punto a "Limiti d'investimento".

Il Comparto potrà investire in obbligazioni convertibili ("CoCo") fino a un massimo del 20% del suo patrimonio netto e in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating ("unrated bonds") fino al 10% del suo patrimonio netto.

Il Comparto non investirà in ABS, MBS, CMBS e/o in titoli di tipo "*distressed securities*" o "*defaulted securities*".

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

In caso di investimenti in valute diverse dall'euro, la società potrà ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi di investimento propri del Comparto in questione e nei limiti previsti nel capitolo 5 intitolato "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto ha facoltà di fare ricorso a prodotti derivati di tipo CDS per la copertura del rischio di credito e ad altri prodotti derivati e operazioni di prestito titoli, il cui utilizzo non sarà quindi limitato unicamente a scopo di copertura.

N.B. Le valute utilizzate per gli investimenti possono differire da quelle di riferimento del Comparto BALANCED INCOME.

Il Comparto è gestito attivamente senza essere collegato a un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto BALANCED INCOME è adatto agli investitori orientati verso la crescita del capitale a lungo termine.

■ Duration (espressa in anni)

La duration è l'esposizione al rischio di tasso in rapporto ai mercati di riferimento del patrimonio del Comparto investito in valori mobiliari di tipo "obbligazionario" e strumenti del mercato monetario.

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche.

3. Divisa del Comparto: EURO;

4. Tipologia delle azioni: azioni nominative;

5. Classi di azioni: classe A, D e B (le classi A e D sono disponibili anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);

6. Sottoscrizione minima: le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni delle classi A e D mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva;

7. Commissione di sottoscrizione: azioni delle classi A e D: massimo 1%, sottoscrizione via Internet: 0%; azioni di classe B: 0%;

8. Commissione di rimborso: 0%;

9. Commissione di conversione: massimo 0,5%;

10. Commissione di gestione: classi A e D massimo 1,70% annuo, classe B massimo 0,90% annuo;

11. Commissione di performance: la Società di gestione riceverà una commissione di performance, per le classi A e D, pari al 15% della performance calcolata sulla base di un High Water Mark assoluto.

La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione in ogni Giorno di Valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il Valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il più alto valore storico (high water mark) ("HWM"), ossia il Valore patrimoniale netto (dopo la deduzione della commissione di performance così calcolata) più alto registrato, in uno qualunque dei giorni precedenti al calcolo, successivi al primo Giorno di Valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di qualsiasi dividendo pagato durante lo stesso periodo e (ii) al netto di ogni spesa.

Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso di rimborso di azioni, o di fusione o chiusura di un Comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, se applicabile, sarà (i) cristallizzata alla data rispettivamente del rimborso delle azioni, o della fusione o della chiusura del Comparto e (ii) riconosciuta e versata alla Società di gestione in un'unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.

La commissione di performance matura giornalmente sulla base del Valore Patrimoniale Netto giornaliero ed è quindi considerata in ogni sottoscrizione e rimborso (dividendi) nel medesimo periodo.

La commissione di performance così calcolata non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

Per le classi già emesse al 2 gennaio 2023, l'HWM sarà il Valore patrimoniale netto calcolato al 30 dicembre 2022. A partire dal 2 gennaio 2023, per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance decorre dalla data del lancio della classe e l'HWM sarà il Valore Patrimoniale Netto al lancio.

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto (i) al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo, (ii) al netto di eventuali spese e (iii) al lordo della commissione di performance così calcolata rapportato al più alto valore storico (*high water mark*) ("**HWM**"), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato che ha dato luogo alla cristallizzazione della commissione di performance in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione.

La commissione di performance è pari al 15% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

CP: $\text{Ntmin}(\text{PERF}_t, \text{CAP}_t)$ o $t = \text{giorni } N = 31 \text{ dicembre}$

$\text{PERF}_t = \max[0, (\text{NAV}_t - \text{HWA}_t) * 15\%]$

$\text{CAP}_t = \text{NAV}_t * 1,5\%$

NAV_t = il NAV alla fine del periodo di riferimento t

HWA_t = il valore storico più alto assoluto fino al momento t

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima di patrimonio in gestione: 30%;
- quota attesa di patrimonio in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modalità continua e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	N° di giorni	NAV/azioni all'inizio del periodo	NAV/iniziale adeguato alle commissioni di performance	NAV	NAV (dopo la deduzione delle commissioni di performance calcolate)	*HWM applicabile **	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance	Tetto massimo delle commissioni di performance ***	Commissione di performance applicabile ****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata *****
2023	02-gen-23	31-dic-23	363,00	100,00	100,00	150,00	147,75	100,00	Sì	2,25	7,50	2,25
2024	31-dic-23	31-dic-24	366,00	150,00	147,75	170,00	167,45	147,75	Sì	2,55	3,34	2,55
2025	31-dic-24	31-dic-25	365,00	170,00	167,45	200,00	197,00	167,45	Sì	3,00	4,88	3,00
2026	31-dic-25	31-dic-26	365,00	200,00	197,00	180,00	180,00	197,00	NO	–	–	–
2027	31-dic-26	31-dic-27	365,00	180,00	180,00	190,00	190,00	197,00	NO	–	–	–
2028	31-dic-27	31-dic-28	366,00	190,00	190,00	210,00	208,05	197,00	Sì	3,15	1,95	1,95
2029	31-dic-28	31-dic-29	365,00	210,00	208,05	200,00	200,00	208,05	NO	–	–	–

* Durante il primo periodo di performance, l'HWM è il prezzo di sottoscrizione al momento dell'emissione di tale azione.

** Dopo il primo periodo di performance, l'HWM applicabile è il NAV storico più alto registrato in uno dei giorni precedenti il primo Giorno di valutazione.

*** Il tetto massimo della commissione di performance è pari all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

**** La commissione di performance è pari al 15% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione della commissione di performance) e l'HWM applicabile.

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile. La commissione di performance è cristallizzata e pagata 30 giorni dopo la fine dell'anno fiscale.

15. EUROFUNDLUX - OBIETTIVO 2029

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo obbligazionario e mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti mediante un portafoglio diversificato con un orizzonte temporale al 31 dicembre 2029.

Il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, a concorrenza del 100%, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario con rating pari o superiore a BBB- ("investment grade").

Fino ad un massimo del 40% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB- ("non investment grade"). Fino ad un massimo del 10% le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario privi di rating ("unrated bonds").

A titolo indicativo, il rating medio del portafoglio sarà BB-, potrà diminuire in funzione delle opportunità di investimento suscettibili di manifestarsi in seguito al cambiamento delle condizioni della volatilità dei mercati obbligazionari che potranno contribuire a raggiungere l'obiettivo di rendimento del Comparto.

Tutti gli investimenti in ABS/MBS e in titoli in "default" e "distressed securities" saranno esclusi.

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà ugualmente investire in parti di OICVM e/o di altro OICR che investano in valori a reddito fisso, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quelle del Comparto.

Il Comparto mirerà a ridurre i rischi associati ai titoli a basso rating diversificando le proprie posizioni in base ad emittente, settore economico, mercato di riferimento e qualità del credito. La durata residua delle componenti obbligazionarie varierà nel tempo in funzione dell'obiettivo di investimento e degli sviluppi dei singoli mercati all'approssimarsi del 31 dicembre 2029. La duration del portafoglio sarà compresa tra un valore di cinque anni e un valore inferiore ad un anno e sarà decrescente all'avvicinarsi della data del 31 dicembre 2029. A partire dal 31 dicembre 2029 il Comparto sarà investito esclusivamente in valori mobiliari di tipo obbligazionario, in strumenti del mercato monetario e in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito e la duration del portafoglio sarà normalmente inferiore a un anno.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto delle limitazioni all'investimento indicate nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Nel periodo che inizierà il 30 giugno 2029 e si concluderà il 30 dicembre 2029 ("Periodo di Transizione"), la Società di Gestione adeguerà gradualmente la struttura del portafoglio in modo da consentire al Consiglio di Amministrazione di decidere, al termine del Periodo di Transizione, se trasformare, fondere il Comparto in un altro Comparto analogo o liquidarlo; le sottoscrizioni termineranno all'inizio del Periodo di Transizione. In ogni caso, si provvederà ad aggiornare di conseguenza la Scheda tecnica del Comparto e ad informare gli investitori ai sensi della normativa vigente.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'euro, la Società ricorrerà normalmente a tecniche di copertura del rischio di cambio.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, intitolato "Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti", l'uso di prodotti derivati e di operazioni di prestito titoli avrà scopo di copertura e di investimento.

Per quanto possa comportare una temporanea variazione nei guadagni e nelle perdite sui mercati di riferimento, l'uso di detti prodotti e operazioni non è comunque volto a produrre un aumento strutturale dell'esposizione del Comparto ai mercati di riferimento (effetto leva), né esporrà il Comparto a rischi aggiuntivi che ne possano alterare il profilo rischio-rendimento.

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto OBIETTIVO 2029.

Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto OBIETTIVO 2029 è adatto agli investitori che si prefiggono di ottenere rendimenti superiori a prodotti obbligazionari prevalentemente governativi a medio termine in Euro.

Note esplicative

■ Duration (espressa in anni)

La duration è l'esposizione al rischio di tasso in rapporto ai mercati di riferimento del patrimonio del Comparto investito in valori mobiliari di tipo "obbligazionario" e strumenti del mercato monetario.

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il

Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche.

3. **Divisa del Comparto:** EURO;
4. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
5. **Classi di azioni:** classe A, B e I (la classe A è disponibile anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
6. **Sottoscrizione minima:** le sottoscrizioni iniziali e successive delle classi A e B saranno di almeno 500 euro (al lordo della commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva. Le sottoscrizioni iniziali per la classe I saranno di almeno 1.000.000 euro e, per le sottoscrizioni successive, pari ad almeno 500 euro (entrambe al lordo della commissione di sottoscrizione);
7. **Commissione di sottoscrizione:** 0% per le Classi A, B, I;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** massimo 0,5%;
10. **Commissione di gestione:**
 - Azioni della classe A: massimo 0,90% annuo;
 - Azioni delle classi B e I: massimo 0,40% annuo;
11. **Commissione di performance:** non prevista;
12. **Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
13. **Operazioni di prestito titoli:**
 - quota massima di patrimonio in gestione: 30%;
 - quota attesa di patrimonio in gestione: 15%;
 - condizioni di utilizzo: in modalità continua e in qualsiasi condizione di mercato.

16. EUROFUNDLUX - PUTNAM US EQUITY

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo azionario e mira ad una crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in azioni di società statunitensi che soddisfano i criteri finanziari del Gestore degli Investimenti.

Il Comparto investe almeno l'80% degli attivi netti in valori mobiliari di tipo azionario emessi da società statunitensi e quotati o negoziati in mercati regolamentati negli Stati Uniti.

Il Comparto investirà di norma in titoli azionari di società a grande capitalizzazione, ovvero società che rientrano in specifiche fasce di capitalizzazione determinate periodicamente dal Gestore degli Investimenti.

Fermo restando il suddetto investimento minimo dell'80%, il Comparto può investire complessivamente fino al 35% del proprio patrimonio netto in:

- titoli azionari e titoli legati ad azioni di società statunitensi a media e piccola capitalizzazione;
- titoli azionari e titoli legati ad azioni di società non statunitensi;
- strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in warrant.

Il Comparto potrà investire fino ad un massimo del 20% del patrimonio netto in titoli di società o emittenti situati in paesi dei mercati emergenti, inclusi i mercati emergenti europei e quelli dell'area Asia-Pacifico.

Il Comparto non investirà in obbligazioni convertibili e/o convertible contingent bonds ("CoCo"), ABS, MBS, CMBS e/o strumenti di tipo "distressed" o "defaulted".

Il Comparto può inoltre investire fino a un massimo del 10% degli attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OICR, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto al punto A, intitolato «Limiti di investimento», le cui politiche di investimento sono compatibili con quelle del Comparto.

Il Comparto può, a titolo accessorio, detenere liquidità ai sensi della sezione 5.A.5) del presente Prospetto. A fini di investimento, di tesoreria e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto potrà detenere strumenti equivalenti alla liquidità, quali depositi e strumenti del mercato monetario con vita residua inferiore a 12 mesi, conformemente ai limiti di investimento stabiliti nella presente scheda tecnica e/o, se del caso, nella parte generale del presente Prospetto.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, intitolato "Limiti d'investimento - Tecniche e strumenti", l'uso di strumenti derivati quotati e OTC (ad es. *forward* e opzioni) e le operazioni di prestito titoli avverranno per finalità di copertura e di investimento.

Per quanto riguarda gli investimenti denominati in valute diverse dall'euro, il Gestore degli Investimenti ha facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto PUTNAM US EQUITY.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto PUTNAM US EQUITY è adatto agli investitori che privilegiano gli investimenti orientati alla crescita del capitale a lungo termine, nonché alla ricerca di un rendimento superiore a quello della performance del benchmark.

Note esplicative

■ Parametri di riferimento (benchmark)

Il benchmark del Comparto è costituito al 100% dall'indice «MSCI USA Price Return USD Index» valorizzato in Euro (l'«Indice di Riferimento»).

«MSCI USA Price Return USD Index»: indice borsistico che rappresenta le società a grande e media capitalizzazione del mercato americano. L'indice copre circa l'85% della capitalizzazione totale del mercato statunitense. I titoli sono ponderati in base alla capitalizzazione, tenendo conto del flottante.

Il Comparto è gestito attivamente e fa riferimento all'Indice di Riferimento nella misura in cui cerca di superare la sua performance.

Nell'ambito del processo di investimento, il Gestore degli Investimenti ha la facoltà di determinare la composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento. Non esiste alcuna restrizione sulla misura in cui il portafoglio e la performance del Comparto possono discostarsi da quelli dell'Indice di Riferimento.

L'Indice di Riferimento è utilizzato come parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance (cfr. punto 11 «Commissione di performance»).

■ Paesi emergenti

Qualsiasi Paese non classificato dal Fondo Monetario Internazionale ("FMI") nel gruppo dei Paesi denominati "Advanced Economies" e la cui lista è pubblicata due volte all'anno sul sito del FMI, alla sezione "World Economic Outlook - Database-WEO Groups and Aggregates Information".

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e pertanto la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a una vasta gamma di rischi in materia di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno più esposti ai rischi di sostenibilità rispetto ad altri. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

Nonostante quanto precede, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 giugno 2020, relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e successive modifiche.

3. Divisa del Comparto: EURO;

4. Tipologia delle azioni: azioni nominative;

5. Classi di azioni: classi A, B, BDH⁽¹⁾ (la classe A è disponibile anche via internet in Italia tramite Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A.);

6. Sottoscrizione minima: le sottoscrizioni iniziali e successive saranno di almeno 500 euro (al lordo della

¹ Fino al 21/07/2026 compreso, la classe di azioni BD sarà priva di copertura.

commissione di sottoscrizione) fatta eccezione per le sottoscrizioni della classe A mediante adesione a Piani di Accumulo, caso in cui un minimo di 50 euro è necessario in caso di sottoscrizione iniziale o successiva;

7. Commissione di sottoscrizione: azioni di classe A: massimo 2%; sottoscrizione via internet: 0%, azioni di classe B e BDH: 0%;

8. Commissione di rimborso: 0%;

9. Commissione di conversione: massimo 0,5%;

10. Commissione di gestione:

- azioni della classe A: massimo 1,70% p.a.;

- azioni delle classi B e BDH: massimo 0,60% p.a.;

11. Commissione di performance: la Società di Gestione percepirà una commissione di performance annuale per la classe d'azioni A pari al 20%, calcolata sulla differenza positiva tra la performance della classe, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance, e la performance del parametro di riferimento ('benchmark') sotto menzionato nel corso del periodo di riferimento.

La commissione di performance verrà calcolata ogni giorno e rettificata in funzione dell'andamento della performance giornaliera (positiva o negativa), tenendo conto di tutte le eventuali distribuzioni di dividendi, di tutte le sottoscrizioni e di tutti i rimborsi effettuati durante il periodo di riferimento.

Ai fini del calcolo della commissione di performance, si considera come periodo di riferimento il periodo intercorrente tra l'ultimo giorno solare dell'anno precedente quello di calcolo e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo. In via eccezionale, in caso di lancio di una nuova classe d'azioni, il periodo di riferimento intercorre tra la data di lancio della classe e l'ultimo giorno solare dell'anno di calcolo seguente a quello in cui è stata lanciata la nuova classe di azioni.

In caso di rimborsi durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.

La commissione di performance, ove applicabile, verrà liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. La commissione di performance non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale netto giornaliero complessivo del Comparto.

La Società di Gestione non percepirà alcuna commissione di performance se:

- (i) nel periodo di riferimento, la performance della classe in questione è negativa; o
- (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nei cinque anni precedenti su base mobile.

Le performance passate rispetto a questo indice sono riportate sul sito Internet della Società (www.eurofundlux.lu).

Parametro di riferimento per il calcolo della commissione di performance: indice "100% MSCI USA Price Return USD Index" in euro.

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà la differenza tra il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento e il valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("benchmark").

La commissione di performance è pari al 20% del risultato calcolato.

La commissione di performance è calcolata come segue:

Commissione di performance: CP

$$CP = 20\% * [NAV - NAVP * (1 + VPR)]$$

NAV = valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento

NAVP = valore patrimoniale netto all'inizio del periodo di riferimento

VPR = variazione in percentuale del parametro di riferimento

NAV - NAVP = è un valore positivo

CAP = importo massimo della CP (1,5% del NAV)

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

12. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

13. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima di patrimonio gestito: 30%;

- quota prevista di patrimonio gestito: 15%;

- condizioni di utilizzo: in modo continuo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	NAV/azione iniziale	NAV/azione finale	Performance annuale del subfondo	Base del Benchmark	Benchmark - MSCI USA Price Return USD Index	Performance annuale del Benchmark (VPR) in %	Performance annuale in %*	Performance cumulativa nel periodo di riferimento (5 anni precedenti su base mobile)**	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance***	Tetto massimo della commissione di performance****	Commissione di performance applicabile*****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata*****	NAV/azione finale previa deduzione della commissione di performance
1	01-set-23	31-dic-24	50,00	53,00	6,00%	50,00	52,75	5,50%	0,50%	0,00%	Sì	0,80	0,05	0,05	52,95
2	31-dic-24	31-dic-25	52,95	49,00	-7,46%	52,95	51,19	-3,32%	-4,14%	-4,14%	NO	0,74	-	-	49,00
3	31-dic-25	31-dic-26	49,00	53,00	8,16%	49,00	48,04	-1,96%	10,12%	5,98%	Sì	0,80	0,59	0,59	52,41
4	31-dic-26	31-dic-27	52,41	56,00	6,84%	52,41	55,86	6,57%	0,27%	0,00%	Sì	0,84	0,03	0,03	55,97
5	31-dic-27	31-dic-28	55,97	52,50	-6,20%	55,97	54,40	-2,80%	-3,40%	-3,40%	NO	0,79	-	-	52,50
6	31-dic-28	31-dic-29	52,50	55,00	4,76%	52,50	54,52	3,85%	0,92%	-2,48%	NO	0,83	-	-	55,00
7	31-dic-29	31-dic-30	55,00	60,00	9,09%	55,00	53,00	-3,64%	12,73%	10,24%	Sì	0,90	1,13	0,90	59,10

* La performance annuale è calcolata come la differenza tra la performance del valore patrimoniale netto (NAV) del periodo contabile e la performance del parametro di riferimento ("benchmark").

** La performance cumulativa nel corso degli ultimi 5 anni – le performance dal 1° al 5° anno sono basate sulle performance cumulative tra la data di lancio e l'ultima cristallizzazione.

*** La commissione di performance non è applicabile (i) se durante il periodo di riferimento la performance di tale classe è negativa; o (ii) la sovraperformance non supera tutte le sottoperformance nel corso dei 5 anni precedenti su base mobile.

**** Il tetto della commissione di performance è pari all'1,5% del NAV/azione alla fine del periodo.

***** La commissione di performance è pari al 20% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione di tutte le commissioni, ad eccezione della commissione di performance) e il NAV iniziale del periodo di riferimento moltiplicato per la variazione del parametro di riferimento ("MSCI USA Price Return USD Index").

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile.

DICHIARAZIONE DI NON RESPONSABILITÀ

Fonte: MSCI. MSCI o qualsiasi altra parte coinvolta o connessa alla compilazione, al calcolo o alla creazione dei dati MSCI non fornisce garanzie o dichiarazioni, esplicite o implicite, relative a tali dati (o ai risultati che devono essere ottenuti utilizzandoli) e tutte queste parti declinano espressamente qualsiasi garanzia di originalità, accuratezza, completezza, commerciabilità o idoneità ad un utilizzo specifico di tali dati. Fatto salvo quanto sopra, MSCI, le sue affiliate o terze parti associate alla compilazione, al calcolo o alla creazione dei dati non possono in alcun modo essere ritenute responsabili per danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o altri danni (incluso il lucro cessante) anche se sono state informate della possibilità di tali danni. Nessun altro dato collegato a MSCI può essere fornito senza l'espresso consenso scritto di MSCI.

Versione originale in Inglese:

Source: MSCI. Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

17. EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY US EQUITY

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto mira alla crescita del capitale nel tempo investendo principalmente in titoli azionari emessi nel mercato azionario statunitense allo scopo di conseguire un rendimento totale in linea con quello dell'Indice MSCI USA Screened Price USD (il "Benchmark"), replicando così le performance del mercato azionario statunitense.

Il Comparto è gestito attivamente. Il Sub-gestore degli Investimenti effettua investimenti simili a quelli del Benchmark, mirando ad incrementare i rendimenti tramite un mix tra approcci quantitativi e discrezionali.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 del SFDR. Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono disponibili nell'Allegato III.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari emessi da società statunitensi a media e grande capitalizzazione.

Il Comparto investe di norma almeno il 90% del proprio patrimonio netto totale in titoli azionari e legati ad azioni, escluse le obbligazioni convertibili, scambiati o emessi da società parte del Benchmark.

Sono esclusi gli investimenti in contingent convertible bonds (CoCo).

Pur prediligendo gli investimenti diretti, il Comparto può investire fino ad un massimo aggregato del 10% del proprio valore patrimoniale netto tramite derivati.

Per la realizzazione dei propri obiettivi d'investimento e nei limiti previsti dal Prospetto al capitolo 5, "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo Opzioni e Futures su tassi a fini di copertura dei rischi di mercato, gestione del portafoglio e investimento.

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in parti di OICVM e/o di altro OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti" al punto a "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Il Comparto non fa ricorso a operazioni di finanziamento tramite titoli.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'Euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

N.B. Le valute degli investimenti possono essere diverse rispetto alla valuta di riferimento del Comparto CORE+ FIDELITY US EQUITY.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto CORE+ FIDELITY US EQUITY è adatto agli investitori che desiderano investimenti orientati alla crescita a lungo termine privilegiando al contempo gli investimenti sostenibili, e sono interessati all'esposizione al mercato azionario statunitense.

Note esplicative

■ Parametri di riferimento (benchmark)

Il Parametro di riferimento del Comparto è l'indice "MSCI USA Screened Price USD" valorizzato in Euro.

Il Parametro di riferimento si basa sull'Indice MSCI USA, il proprio indice parent, e include titoli a grande e media capitalizzazione emessi nei mercati azionari statunitensi. L'indice è ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante ed è progettato in maniera tale da rispecchiare le performance di società con punteggi ESG (environmental, social and governance, ovvero ambientali, sociali e relativi alla governance) migliori rispetto ad altre aziende dello stesso settore, e da escludere quelle società coinvolte in controversie e attività commerciali controverse. L'indice è rivolto a quegli investitori alla ricerca di un benchmark composto da società con profili ESG superiori alla media evitando al contempo quelle aziende non compatibili con i propri valori. La selezione dei costituenti si basa su ricerche fornite da MSCI ESG Research.

Tramite l'analisi delle valutazioni di mercato e delle tendenze di settore, nonché avvalendosi di modelli statistici delle variabili macro e microeconomiche, il Sub-gestore degli Investimenti sovra- o sottopesa determinati titoli azionari mirando a mantenere la performance entro un intervallo prefissato rispetto all'indice (approccio del tracking error limitato) e l'esposizione al rischio entro limiti predefiniti.

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e pertanto la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a una vasta gamma di rischi in materia di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro.

Alcuni mercati e settori saranno più esposti ai rischi di sostenibilità rispetto ad altri.

La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

3. Divisa del Comparto: EURO;

4. Tipologia delle azioni: azioni nominative;

5. Classi di azioni: classi B e BH;

6. Sottoscrizione minima: 500 euro per le sottoscrizioni iniziali e successive;

7. Commissione di sottoscrizione: 0%;

8. Commissione di rimborso: 0%;

9. Commissione di conversione: 0%;

10. Commissione di gestione: azioni di classe B e BH: massimo 0,40% p.a.;

11. **Commissione di performance:** non prevista;

12. **Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

18. EUROFUNDLUX - CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto mira alla crescita del capitale nel tempo e a conseguire un rendimento totale in linea con quello dell'Indice MSCI Europe Screened Price EUR (il "Benchmark"), replicando così le performance del mercato azionario europeo.

Il Comparto è gestito attivamente. Il Sub-gestore degli Investimenti effettua investimenti simili a quelli del Benchmark, mirando ad incrementare i rendimenti tramite un mix tra approcci quantitativi e discrezionali.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 del SFDR. Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono disponibili nell'Allegato III.

Il Comparto investe principalmente in titoli azionari emessi da società europee a media e grande capitalizzazione.

Il Comparto investe di norma almeno il 90% del proprio patrimonio netto totale in titoli azionari e legati ad azioni, escluse le obbligazioni convertibili, scambiati o emessi da società parte del Benchmark.

Sono esclusi gli investimenti in contingent convertible bonds (CoCo).

Pur prediligendo gli investimenti diretti, il Comparto può investire fino ad un massimo aggregato del 10% del proprio valore patrimoniale netto tramite derivati.

Per la realizzazione dei propri obiettivi d'investimento e nei limiti previsti dal Prospetto al capitolo 5, "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo Opzioni e Futures su tassi a fini di copertura dei rischi di mercato, gestione del portafoglio e investimento.

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in parti di OICVM e/o di altro OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti" al punto a "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto CORE+ FIDELITY EUROPE EQUITY è adatto agli investitori che desiderano investimenti orientati alla crescita a lungo termine privilegiando al contempo gli investimenti sostenibili, e sono interessati all'esposizione al mercato azionario europeo.

Note esplicative

■ Parametri di riferimento (benchmark)

Il Parametro di riferimento del Comparto è l'indice "MSCI Europe Screened Price EUR" valorizzato in Euro.

Il Benchmark si basa sull'Indice MSCI Europe, il proprio indice parent, e include titoli a grande e media capitalizzazione emessi in 15 mercati sviluppati (MS) in Europa. L'indice esclude quelle società parte dell'indice parent associate ad armi controverse, per uso civile e nucleari, tabacco, olio di palma e petrolio e gas dell'Artico, che traggono ricavi dalla produzione di energia tramite carbone termico e dall'estrazione di determinati combustibili fossili, che non rispettino i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, che siano coinvolte in controversie ESG "Red Flag" o in controversie "Orange Flag" relative all'utilizzo del suolo e alla biodiversità o alla gestione delle filiere di fornitura. L'indice, inoltre, mira a una riduzione pari ad almeno il 30% delle emissioni di carbonio rispetto all'indice parent sottostante.

Tramite l'analisi delle valutazioni di mercato e delle tendenze di settore, nonché avvalendosi di modelli statistici delle variabili macro- e microeconomiche, il Sub-gestore degli Investimenti sovra- o sottopesa determinati titoli azionari mirando a mantenere la performance entro un intervallo prefissato rispetto all'indice (approccio del tracking error limitato) e l'esposizione al rischio entro limiti predefiniti.

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e pertanto la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a una vasta gamma di rischi in materia di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro.

Alcuni mercati e settori saranno più esposti ai rischi di sostenibilità rispetto ad altri.

La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

3. **Divisa del Comparto:** EURO;
4. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
5. **Classi di azioni:** classe B;
6. **Sottoscrizione minima:** 500 euro per le sottoscrizioni iniziali e successive;
7. **Commissione di sottoscrizione:** 0%;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** 0%;
10. **Commissione di gestione:** massimo 0,40% p.a.;
11. **Commissione di performance:** non prevista;
12. **Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

19. EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto mira alla crescita del capitale nel tempo e a conseguire un rendimento totale in linea con quello dell'Indice ICE BofA Euro Government (il "Benchmark"), replicando così le performance del mercato dei titoli governativi dell'area Euro.

Il Comparto è gestito attivamente. Il Gestore degli Investimenti effettua investimenti simili a quelli del Benchmark, mirando a incrementare i rendimenti tramite un mix tra approcci quantitativi e discrezionali.

Il Comparto investe principalmente in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario denominati in Euro emessi da emittenti sovrani o garantiti da Stati sovrani o entità sovranazionali situati in Paesi dell'Unione Europea.

Il Comparto investe di norma almeno il 90% del proprio patrimonio netto totale in titoli di debito e strumenti legati al debito, inclusi strumenti del mercato monetario, di emittenti parte del Benchmark. I rating creditizi e la *duration* dei titoli saranno generalmente in linea con quelli dei titoli parte del Benchmark.

Il Comparto non investe direttamente in asset-backed securities (ABS) e contingent convertible bonds (CoCo), ma può esporsi indirettamente a essi fino ad un massimo aggregato del 10% del proprio valore patrimoniale netto tramite derivati.

Fino ad un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario con rating inferiore a BBB- ("non investment grade").

Il Comparto non investe in titoli obbligazionari privi di rating, "distressed" o in "default" e non fa ricorso a operazioni di prestito titoli.

Pur prediligendo gli investimenti diretti, il Comparto può investire fino ad un massimo aggregato del 10% del proprio valore patrimoniale netto tramite derivati.

Per la realizzazione dei propri obiettivi d'investimento e nei limiti previsti dal Prospetto al capitolo 5, "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo Opzioni e *Futures* su tassi, a fini di copertura dei rischi di mercato, gestione del portafoglio e investimento.

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in parti di OICVM e/o di altro OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti" al punto a "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Il Comparto non è qualificato come fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 riguardante i fondi monetari, poiché investe in posizioni la cui *duration* non è conforme a tale regolamento.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto CORE+ BLACKROCK EURO GOVERNMENT BOND è adatto agli investitori che ricercano un investimento che unisca reddito e crescita, e siano interessati a esporsi all'area Euro.

■ Parametri di riferimento (benchmark)

Il Parametro di riferimento del Comparto è l'indice "ICE BofA Euro Government" valorizzato in euro.

Il Benchmark è progettato per misurare la performance del debito sovrano denominato in euro emesso pubblicamente dai governi dell'Eurozona sui mercati domestici in euro o sui mercati degli Eurobond.

Tramite l'analisi delle valutazioni di mercato e delle tendenze di settore, nonché avvalendosi di modelli statistici delle variabili macro- e microeconomiche, il Gestore degli Investimenti sovra- o sottopesa determinati titoli obbligazionari mirando a mantenere la performance entro un intervallo prefissato rispetto all'indice (approccio del tracking error limitato) e l'esposizione al rischio entro limiti predefiniti.

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e pertanto la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a una vasta gamma di rischi in materia di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro.

Alcuni mercati e settori saranno più esposti ai rischi di sostenibilità rispetto ad altri.

La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche.

3. **Divisa del Comparto:** EURO;
4. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
5. **Classi di azioni:** classe B;
6. **Sottoscrizione minima:** 500 euro per le sottoscrizioni iniziali e successive;
7. **Commissione di sottoscrizione:** 0%;
8. **Commissione di rimborso:** 0%;
9. **Commissione di conversione:** 0%;
10. **Commissione di gestione:** massimo 0,20% p.a.;
11. **Commissione di performance:** non prevista;
12. **Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

20. EUROFUNDLUX - CORE+ BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto mira alla crescita del capitale nel tempo e a conseguire un rendimento totale in linea con quello dell'Indice ICE Euro Corporate ESG Tilt (il "Benchmark"), replicando così le performance del mercato delle obbligazioni corporate denominate in Euro.

Il Comparto è gestito attivamente. Il Gestore degli Investimenti effettua investimenti simili a quelli del Benchmark, mirando a incrementare i rendimenti tramite un mix tra approcci quantitativi e discrezionali.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con l'articolo 8 del SFDR. Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono disponibili nell'Allegato III.

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni corporate investment grade denominate in Euro.

Il Comparto, in particolare, investe normalmente almeno il 90% del proprio patrimonio netto totale in titoli di debito con rating pari o superiore a BBB- ("investment grade") e in strumenti a questi collegati, inclusi strumenti del mercato monetario, di emittenti parte del Benchmark. I rating creditizi e la duration dei titoli saranno generalmente in linea con quelli dei titoli parte del Benchmark.

Fino ad un massimo del 10%, le attività nette del Comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario aventi un rating inferiore a BBB- ("non-investment grade") o in valori mobiliari obbligazionari privi di rating ("unrated bonds").

Il Comparto non investe in titoli obbligazionari "distressed" o in "default" e non fa ricorso a operazioni di finanziamento tramite titoli.

Il Comparto non investe in asset-backed securities (ABS) e contingent convertible bonds (CoCo), ma può esporsi indirettamente a essi fino ad un massimo aggregato del 10% del proprio valore patrimoniale netto tramite derivati. Pur prediligendo gli investimenti diretti, il Comparto può investire fino ad un massimo aggregato del 10% del proprio valore patrimoniale netto tramite derivati.

Per la realizzazione dei propri obiettivi d'investimento e nei limiti previsti dal Prospetto al capitolo 5, "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto ha la facoltà di ricorrere all'uso di prodotti derivati del tipo Opzioni e *Futures* su tassi a fini di copertura dei rischi di mercato, gestione del portafoglio e investimento.

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, potrà investire in parti di OICVM e/o di altro OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti" al punto a "Limiti d'investimento" le cui politiche di investimento sono compatibili con quella del Comparto.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto.

Il Comparto non è qualificato come fondo del mercato monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 riguardante i fondi monetari, poiché investe in posizioni la cui duration non è conforme a tale regolamento.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto CORE+BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE è adatto agli investitori che ricercano un investimento che unisca reddito e crescita, promuovendo al contempo investimenti sostenibili, e che siano interessati ad esporsi ai mercati delle obbligazioni corporate dell'area Euro.

Note esplicative

■ Parametri di riferimento (benchmark)

Il Parametro di riferimento del Comparto è l'indice "ICE Euro Corporate ESG Tilt" valorizzato in euro.

Il Benchmark è progettato in maniera tale da replicare la performance delle obbligazioni corporate emesse nell'area Euro incorporando al contempo fattori ESG (environmental, social and governance, ovvero ambientali, sociali e relativi alla governance). A tale scopo, seleziona e assegna una ponderazione ai costituenti dell'indice sulla base dei rispettivi punteggi di rischio ESG, orientando il portafoglio verso società con profili ESG più favorevoli.

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e pertanto la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a una vasta gamma di rischi in materia di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro.

Alcuni mercati e settori saranno più esposti ai rischi di sostenibilità rispetto ad altri.

La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto.

3. **Divisa del Comparto:** EURO;
4. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
5. **Classi di azioni:** classi B e BD;
6. **Sottoscrizione minima:** classi B e BD: 500 euro per le sottoscrizioni iniziali e successive;
7. **Commissione di sottoscrizione:** classi B e BD: 0%;
8. **Commissione di rimborso:** classi B e BD: 0%;
9. **Commissione di conversione:** classi B e BD: 0%;
10. **Commissione di gestione:** classi B e BD: massimo 0,30% p.a.;
11. **Commissione di performance:** classi B e BD: non prevista;
12. **Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

21. EUROFUNDLUX - BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto è di tipo obbligazionario e, attraverso una gestione di tipo flessibile, mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti entro la durata predefinita di 5 anni stabilita al 30 giugno 2031 ("Orizzonte Temporale").

Il Comparto può investire fino al 100% dell'attivo in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da uno Stato Membro dell'Unione Europea, da un'autorità locale dello stesso o da un organismo pubblico internazionale di cui facciano parte uno o più Stati Membri dell'Unione Europea.

Il Comparto può investire fino al 50% dell'attivo in strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi da società che abbiano sede nei mercati sviluppati globali.

Il patrimonio netto del Comparto può essere investito fino al 100% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o strumenti del mercato monetario aventi rating pari o superiore a BBB- ("investment grade") e fino al 50% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e in strumenti del mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB- ("non investment grade").

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, "Limiti di investimento - Tecniche e strumenti", il Comparto ha la facoltà di utilizzare strumenti derivati, quali i Credit Default Swap (CDS) e gli indici di credit default swap (CDX), per finalità di copertura e di investimento, con un'esposizione complessiva non superiore al patrimonio netto totale del Comparto.

Il Comparto non investirà in valori mobiliari di tipo obbligazionario convertibile, in convertible contingent bonds ("CoCos"), ABS, MBS, CMBS e/o in strumenti di tipo distressed o default.

Il Comparto, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, può investire in parti di OICVM e/o di altro OICR, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto, punto A. "Limiti di investimento", le cui politiche di investimento sono compatibili con quelle del Comparto.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del presente Prospetto. Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto dei limiti all'investimento indicati nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del presente Prospetto.

Durante il periodo che inizierà il 1 gennaio 2031 e terminerà il 30 giugno 2031 ('Periodo di Transizione'), il Gestore degli investimenti adeguerà gradualmente la struttura del portafoglio per consentire al Consiglio di Amministrazione di decidere, entro la fine del Periodo di Transizione, di trasformare, di fondere il Comparto in un altro comparto simile o di liquidarlo. In ogni caso, la Scheda Tecnica del Comparto verrà aggiornata di conseguenza e gli investitori saranno informati in conformità con le disposizioni applicabili. Il Consiglio di Amministrazione può anche decidere di ridurre o estendere il Periodo di Transizione, nel qual caso gli investitori saranno informati mediante un'apposita comunicazione pubblicata su www.eurofundlux.lu.

Il Comparto mirerà a ridurre i rischi associati ai titoli a basso rating diversificando le proprie posizioni in base ad emittente, settore economico, mercato di riferimento e qualità del credito.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'Euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

La durata media finanziaria complessiva del portafoglio (inclusendo i derivati) è pari a massimo 5 anni e comunque progressivamente decrescente all'avvicinarsi dell'Orizzonte temporale, senza che ciò renda il Comparto un fondo monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 sui fondi del mercato monetario.

Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento ad un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto BLACKROCK EURO FIXED MATURITY 2031 è adatto agli investitori che ricercano un investimento che unisca reddito e crescita e che siano interessati all'esposizione ai mercati obbligazionari europei.

Note esplicative

■ Rischio di leva finanziaria

Nella misura in cui il Comparto utilizzi strumenti derivati per aumentare l'esposizione netta a un mercato, a un tasso, a un paniere di titoli o a un altro strumento finanziario, una variazione relativamente contenuta del valore dell'attività sottostante può comportare una plusvalenza o una minusvalenza significativa del capitale investito nel derivato.

■ Duration (espressa in anni)

La duration rappresenta l'esposizione al rischio di tasso d'interesse in relazione ai mercati di riferimento delle attività del Comparto investite in valori mobiliari di tipo 'obbligazionario' e in strumenti del mercato monetario.

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di

sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto. Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche.

3. **Periodo di offerta:** Le azioni del Comparto sono sottoscrivibili esclusivamente dal 9 febbraio 2026 al 2 aprile 2026 ("**Periodo di Offerta**"), da intendersi come date di regolamento; Il Consiglio di Amministrazione può anche decidere di ridurre o prolungare il Periodo di Offerta, nel qual caso gli investitori saranno informati mediante un'apposita comunicazione pubblicata sul sito eurofundlux.lu; il valore unitario giornaliero rimarrà invariato a 10,00 euro durante il "Periodo di Offerta" e fino al primo giorno lavorativo successivo; a scanso di equivoci, non saranno consentite conversioni in azioni del Comparto dopo il Periodo di Offerta;
4. **Divisa del Comparto:** EURO;
5. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
6. **Classi di azioni:** classi A e D (disponibili anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
7. **Sottoscrizione minima:** 500 euro per le sottoscrizioni iniziali e successive;
8. **Commissione di sottoscrizione:** 0%;
9. **Commissione di collocamento:** al termine del Periodo di Offerta viene addebitata una commissione di collocamento pari all' 1,50% del capitale complessivamente raccolto e successivamente ammortizzata linearmente in 5 anni;
10. **Commissione di rimborso:** durante il Periodo di Offerta 0%;

Dalla fine del Periodo di Offerta	Commissione di rimborso (massima)
1° anno	1,50%
2° anno	1,20%
3° anno	0,90%
4° anno	0,60%
5° anno	0,30%

11. **Commissione di conversione:** 0%;
12. **Commissione di gestione:** classi A e D massimo 1,00% p.a.;
13. **Commissione di performance:** non prevista;
14. **Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto:** ogni giorno lavorativo in Lussemburgo;
15. **Operazioni di prestito titoli:**
 - quota massima di patrimonio in gestione: 30%;
 - quota attesa di patrimonio in gestione: 15%;
 - condizioni di utilizzo: in modalità continua e in qualsiasi condizione di mercato.

22. EUROFUNDLUX - STEP IN HIGH DIVIDEND

Scheda Tecnica

1. POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto, attraverso una gestione flessibile, mira a massimizzare il rendimento totale degli investimenti entro la durata predefinita di 5 anni stabilita al 30 settembre 2031 ("Orizzonte Temporale").

Il Comparto può investire in strumenti finanziari azionari, obbligazionari e/o del mercato monetario.

In una prima fase, il Comparto investirà fino ad un massimo dell'85% dell'attivo in strumenti finanziari obbligazionari e/o del mercato monetario emessi da emittenti governativi e societari, aventi un rating pari o superiore a BBB- (*investment grade*) e principalmente denominati in Euro. Successivamente, il Comparto aumenterà gradualmente gli investimenti in titoli azionari assumendo esposizione a società di qualsiasi settore, geografia, capitalizzazione di mercato e valuta.

L'esposizione azionaria, inizialmente pari ad almeno il 15% dell'attivo, tenderà ad essere incrementata nel corso dei

primi 24 mesi del ciclo di investimento del Comparto fino a raggiungere almeno l'80% dell'attivo entro la fine di detto periodo. Successivamente la componente azionaria sarà almeno pari all'80% dell'attivo.

Il Comparto può investire, fino ad un massimo del 10% dell'attivo, in parti di OICVM e/o di altro OICR, come definiti nel capitolo 5 del Prospetto "Limiti di investimento", le cui politiche di investimento sono compatibili con quelle del Comparto.

Il Comparto non investirà in valori mobiliari di tipo obbligazionario convertibile, in convertible contingent bonds ("CoCo"), ABS/MBS e CMBS e/o in strumenti quali titoli in default o *distressed*.

Per la realizzazione degli obiettivi d'investimento descritti in precedenza e nei limiti previsti dal Prospetto, capitolo 5, "Limiti d'investimento - tecniche e strumenti", il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati quali opzioni e *futures sui tassi* e operazioni di prestito titoli sia con finalità di copertura sia con finalità di investimento.

Il Comparto può, in via accessoria, detenere liquidità nelle modalità previste nella sezione 5.A.5) del Prospetto.

Ai fini di investimento, dei flussi di cassa e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere strumenti equivalenti alla liquidità, come depositi e strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 12 mesi, nel rispetto dei limiti all'investimento indicati nella presente scheda tecnica e/o, eventualmente, nella parte generale del Prospetto.

Durante il periodo che inizierà il 1 aprile 2031 e terminerà il 30 settembre 2031 ('Periodo di Transizione'), la Società di Gestione adeguerà gradualmente la struttura del portafoglio per consentire al Consiglio di Amministrazione di decidere, alla fine del Periodo di Transizione, di trasformare, di fondere il Comparto in un altro comparto simile o di liquidarlo. In ogni caso, la Scheda Tecnica del Comparto verrà aggiornata di conseguenza e gli investitori saranno informati in conformità con le disposizioni applicabili. Il Consiglio di Amministrazione può anche decidere di ridurre o estendere il Periodo di Transizione, nel qual caso gli investitori saranno informati mediante un'apposita comunicazione pubblicata su www.eurofundlux.lu.

Per quanto riguarda gli investimenti in valute diverse dall'Euro, la Società ha la facoltà di ricorrere a tecniche di copertura del rischio di cambio.

La durata media finanziaria complessiva del portafoglio (inclusendo i derivati) è pari a massimo 4 anni e comunque progressivamente decrescente all'avvicinarsi dell'Orizzonte Temporale, senza che ciò renda il Comparto un fondo monetario ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 sui fondi del mercato monetario.

Il Comparto è gestito attivamente senza fare riferimento a un benchmark.

2. PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Comparto STEP IN HIGH DIVIDEND è adatto agli investitori che ricercano un investimento che unisca reddito e crescita del capitale.

Note esplicative

■ Duration (espressa in anni)

La duration rappresenta l'esposizione al rischio di tasso d'interesse in relazione ai mercati di riferimento delle attività del Comparto investite in valori mobiliari di tipo "obbligazionario" e in strumenti del mercato monetario.

■ Rischi di sostenibilità

Il portafoglio del Comparto è ampiamente diversificato e di conseguenza la Società di Gestione ritiene che il Comparto sarà esposto a un ampio ventaglio di rischi di sostenibilità, che varieranno da un emittente all'altro. Alcuni mercati e settori saranno esposti più di altri ai rischi di sostenibilità. La Società di Gestione integra i rischi di sostenibilità individuati come sostanziali attraverso un'attività di monitoraggio e mitigazione dei rischi considerati eccessivi. Tuttavia, non si prevede che un singolo rischio di sostenibilità possa avere di per sé un impatto finanziario negativo significativo sul valore e sul rendimento del Comparto. Nonostante quanto sopra, gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea relativi alle attività economiche ecosostenibili stabiliti dal regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili, e successive modifiche.

3. Periodo di offerta: Le azioni del Comparto sono sottoscrivibili esclusivamente dal 16 giugno 2026 al 22 luglio 2026 (il "**Periodo di Offerta**"), da intendersi come date di regolamento. Il Consiglio di Amministrazione può anche decidere di ridurre o prolungare il Periodo di Offerta, nel qual caso gli investitori saranno informati mediante un'apposita comunicazione pubblicata sul sito eurofundlux.lu. Il valore unitario giornaliero rimarrà invariato a 10,00 euro durante il "Periodo di Offerta" e fino al primo giorno lavorativo successivo. A scanso di equivoci, non saranno consentite conversioni in azioni del Comparto dopo il Periodo di Offerta;

4. Divisa del Comparto: EURO;

5. **Tipologia delle azioni:** azioni nominative;
6. **Classi di azioni:** classi A e D (disponibili anche via Internet in Italia attraverso Credito Emiliano S.p.A. e Credem Euromobiliare Private Banking SpA);
7. **Sottoscrizione minima:** 500 euro;
8. **Commissione di sottoscrizione:** 0%;
9. **Commissione di collocamento:** al termine del Periodo di Offerta viene addebitata una commissione di collocamento pari al 2,00% del capitale complessivamente raccolto e successivamente ammortizzata linearmente in 4 anni;
10. **Commissione di rimborso:** durante il Periodo di Offerta 0%;

Dalla fine del Periodo di Offerta	Commissione di rimborso (massima)
1° anno	2,00%
2° anno	1,50%
3° anno	1,00%
4° anno	0,50%

11. **Commissione di conversione:** 0%;
12. **Commissione di gestione:** classi A e D:
 - dalla fine del Periodo di Offerta al 31/07/2027: massimo 0,90% p.a.;
 - dal 01/08/2027 al 31/07/2028: massimo 1,10% p.a.;
 - dal 01/08/2028 al 31/07/2030: massimo 1,30% p.a.;
 - dal 01/08/2030: massimo 1,80% p.a.
13. **Commissione di performance:** la Società di Gestione riceverà una commissione di performance, per le classi A e D, pari al 10% della performance calcolata sulla base di un High Water Mark assoluto.
 La commissione di performance sarà calcolata e accumulata per ogni azione e frazione di azione in ogni Giorno di Valutazione sulla base della differenza - se positiva - tra (i) il valore patrimoniale lordo, ossia il Valore patrimoniale netto prima della deduzione della commissione di performance così calcolata, e (ii) il più alto valore storico (*high water mark*) ("**HWM**"), ossia il Valore patrimoniale netto (dopo la deduzione della commissione di performance così calcolata) più alto registrato, in uno qualunque dei giorni precedenti al calcolo, successivi al primo Giorno di Valutazione. Questa differenza è considerata (i) al lordo di qualsiasi dividendo pagato durante lo stesso periodo e (ii) al netto di ogni spesa.
 Gli importi maturati annualmente saranno cristallizzati e pagati entro 30 giorni dalla fine dell'esercizio sociale. In caso, rispettivamente, di rimborsi di azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto durante il periodo di riferimento, la commissione di performance, ove applicabile, verrà (i) cristallizzata, rispettivamente, alla data di rimborso delle azioni ovvero della fusione o della chiusura del Comparto e (ii) liquidata e corrisposta alla Società di Gestione in unica soluzione entro 30 giorni dalla chiusura dell'esercizio. In via eccezionale, la commissione di performance, ove applicabile, non sarà cristallizzata laddove il fondo ricevente sia un fondo creato ex novo, senza alcuno storico delle performance e con una politica di investimento sostanzialmente simile a quella del Comparto.
 La commissione di performance matura su base giornaliera in base al valore patrimoniale netto giornaliero tenendo in considerazione eventuali sottoscrizioni e rimborsi (dividendi) durante il medesimo periodo.
 La commissione di performance così calcolata non potrà essere superiore all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.
 Per ogni nuova classe emessa, il periodo di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance inizierà alla data di lancio della classe stessa e l'High Water Mark sarà il valore patrimoniale netto alla data di lancio.

Metodo di calcolo della commissione di performance: per calcolare la commissione di performance si utilizzerà il valore patrimoniale lordo, inteso come il valore patrimoniale netto (i) al lordo di eventuali dividendi versati nel corso del medesimo periodo, (ii) al netto di eventuali spese e (iii) al lordo della commissione di performance così calcolata rapportato al più alto valore storico (*high water mark*) ("**HWM**"), inteso come il valore patrimoniale netto più elevato che ha dato luogo alla cristallizzazione della commissione di performance in uno qualsiasi dei giorni precedenti dopo il primo giorno di valutazione. La commissione di performance è pari al 10% del risultato calcolato. La commissione di performance è calcolata come segue:
 Commissione di performance: CP

CP: $\Sigma N_{tmin}(PERF_t, CAP_t)$ dove $t = \text{giorni}$ $N = 31$ dicembre
 $PERF_t = \max[0, (NAV_t - HWA_t) * 10\%]$
 $CAP_t = NAV_t * 1,5\%$
 NAV_t = il valore patrimoniale netto alla fine del periodo di riferimento t
 HWA_t = il più alto valore storico assoluto fino al momento t

Esempio di calcolo della commissione di performance: di seguito è riportato un esempio di calcolo della commissione di performance su diversi anni.

14. Frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto: ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.

15. Operazioni di prestito titoli:

- quota massima degli attivi in gestione: 30%;
- quota prevista degli attivi in gestione: 15%;
- condizioni di utilizzo: in modo continuativo e in qualsiasi condizione di mercato.

Esempio di calcolo della commissione di performance

Anno	Data di lancio	Data di cristallizzazione	N° di giorni	NAV/azioni all'inizio del periodo	NAV/iniziale adeguato alle commissioni di performance	NAV	NAV (dopo la deduzione delle commissioni di performance calcolate)	*HWM applicabile **	Condizioni soddisfatte per la distribuzione della commissione di performance	Tetto massimo delle commissioni di performance ***	Commissione di performance applicabile ****	Tetto massimo della commissione di performance cristallizzata *****
2023	02-gen-23	31-dic-23	363,00	100,00	100,00	125,00	123,13	100,00	Sì	1,88	2,50	1,88
2024	31-dic-23	31-dic-24	366,00	125,00	123,13	120,00	120,00	123,13	NO	–	–	–
2025	31-dic-24	31-dic-25	365,00	120,00	120,00	145,00	142,83	123,13	Sì	2,18	2,19	2,18
2026	31-dic-25	31-dic-26	365,00	145,00	142,83	150,00	149,28	142,83	Sì	2,25	0,72	0,72
2027	31-dic-26	31-dic-27	365,00	150,00	149,28	149,00	149,00	149,28	NO	–	–	–
2028	31-dic-27	31-dic-28	366,00	149,00	149,00	147,00	147,00	149,28	NO	–	–	–
2029	31-dic-28	31-dic-29	365,00	147,00	147,00	149,00	149,00	149,28	NO	–	–	–

* Durante il primo periodo di performance, l'HWM è il prezzo di sottoscrizione al momento dell'emissione di tale azione.

** Dopo il primo periodo di performance, l'HWM applicabile è il NAV storico più alto registrato in uno dei giorni precedenti il primo Giorno di valutazione.

*** Il tetto massimo della commissione di performance è pari all'1,5% del valore patrimoniale lordo applicabile, ovvero il valore patrimoniale netto del giorno di valutazione prima della deduzione della commissione di performance così calcolata.

**** La commissione di performance è pari al 10% della differenza (se positiva) tra il NAV finale (previa deduzione della commissione di performance) e l'HWM applicabile.

***** La commissione di performance cristallizzata è calcolata considerando il valore minimo tra il tetto massimo della commissione di performance e la commissione di performance applicabile. La commissione di performance è cristallizzata e pagata 30 giorni dopo la fine dell'anno fiscale.

**Informazioni precontrattuali per i Comparti ex articolo 8 o 9
del regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore
dei servizi finanziari ("SFDR")**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Denominazione del prodotto:
European Equity (il "Comparto")

ID entità giuridica:
5493007Y6IORAGE96D53

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
☒ ☐ SI	☐ ☒ NO
☐ Effettuerà un minimo di investimento sostenibile con un obiettivo ambientale del: ____ %	☐ Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello ____ % di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale del: ____ %	☐ con un obiettivo sociale
	☒ Promuove caratteristiche (A/S), ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani". L'indice di riferimento utilizzato per la performance non viene utilizzato per misurare il progresso nelle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

- Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Comparto prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse:

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Clima	Intensità di gas a effetto serra del portafoglio rispetto a quella del mercato azionario europeo
	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati in controversie "Red Flag" in materia ambientale
	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati nella coltivazione e produzione di tabacco
	Percentuale d'investimento in emittenti societari che derivano il 5% o più dei loro ricavi da pratiche relative a unconventional oil
	Percentuale d'investimento in emittenti societarie che generano l'1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinamento di carbon fossile e lignite
Diritti Umani	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati in controversie comunitarie e sui diritti umani
	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati in controversie relative al diritto del lavoro e alle filiere di fornitura
	Percentuale d'investimento in emittenti societari per cui si sono riscontrate violazioni al Global Compact delle Nazioni Unite (UNG) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
	Percentuale d'investimento in emittenti societari esposti ad armi controverse

- Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?
N/A.
- In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?
N/A.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- ☒ Sì il Comparto tiene conto dei principali impatti negativi (PAI) delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.
In particolare, il Comparto considera prioritari i PAI seguenti:
- PAI 1 - Emissioni di gas a effetto serra

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 3 - Intensità dei gas a effetto serra delle società destinatarie degli investimenti
- PAI 4 - Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
- PAI 14 - Esposizione ad armi controverse

La Società valuta i PAI prioritari monitorando gli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una data soglia; qualora rilevi effetti negativi di portata eccessiva, procede ad azioni di mitigazione quali, per esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento. Per maggiori informazioni sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si rimanda al rapporto annuale.

■ No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto investe fino al 100% delle proprie attività nette in titoli azionari di società di Paesi europei avanzati utilizzano un indice di riferimento di natura puramente finanziaria.

Il Comparto investe almeno l'80% delle proprie attività nette in strumenti finanziari delle tipologie sopra menzionate allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove, cioè "clima" e "diritti umani".

Il Comparto si propone di allinearsi al mercato azionario europeo (rappresentato dall'Indice MSCI Europe) in materia di intensità di emissioni di gas a effetto serra, mirando ad andare oltre il semplice allineamento.

Il Comparto non investe in titoli azionari emessi da società implicate in controversie "Red Flag" in materia di ambiente o diritti umani e diritto del lavoro, da società del settore del tabacco, da società che derivano più del 5% dei loro ricavi da unconventional oil o più dell'1% da carbon fossile e lignite, da società per cui si riscontrano violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) o esposte ad armi controverse.

Il Comparto non investe in azioni emesse da società implicate in controversie "Red Flag" in materia di governance o aventi un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio. In linea con tutti gli altri prodotti della Società, il Comparto esclude gli emittenti societari esposti ad armi controverse o implicati in violazioni particolarmente gravi dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi che il Comparto ritiene vincolanti per la propria strategia di selezione degli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono i seguenti:

Caratteristica promossa	Elemento vincolante
Clima	Intensità delle emissioni di gas a effetto serra del portafoglio almeno in linea con quella del mercato azionario europeo
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate in controversie "Red Flag" in materia di ambiente
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate nella coltivazione e produzione di tabacco
	Esclusione di titoli azionari emessi da società che derivano il 5% o più dei loro ricavi da unconventional oil
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società che derivano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite

Caratteristica promossa	Elemento vincolante
Diritti umani	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate in controversie comunitarie e sui diritti umani
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate in controversie relative al diritto del lavoro e alle filiere di fornitura
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società per cui si riscontrano violazioni al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società esposte ad armi controverse

- Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

N/A.

- Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

La Società assicura la conformità di tutti gli investimenti del Comparto alle buone prassi di governance escludendo gli emittenti societari implicati in controversie "Red Flag" in materia di governance o aventi un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio. Il punteggio di governance considera, inter alia, la solidità delle strutture di gestione, la solidità delle relazioni con gli stakeholder e la correttezza dei comportamenti societari, compresa la regolarità fiscale.

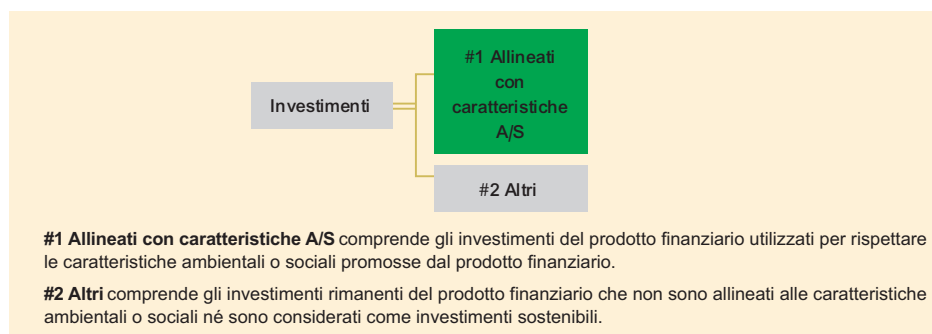
La prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Il Comparto prevede un'allocazione minima dell'80% delle attività nette a investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove. Il restante 20% delle attività ricade nella categoria "#2 Altri".

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



- In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/A.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non s'impegna a una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale come da tassonomia dell'UE.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

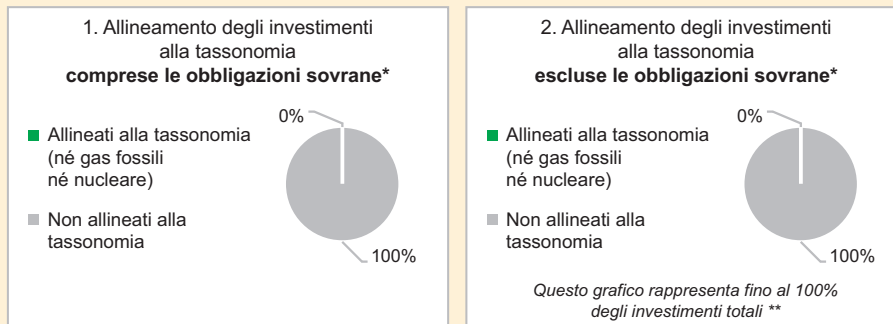
- Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** Poiché il Comparto non s'impegna a investimenti sostenibili in linea con la tassonomia dell'UE, la quota di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non influenzerà la quota di investimenti sostenibili come da tassonomia dell'UE indicata nel grafico.

- Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili come definito nella tassonomia dell'UE, la parte minima di investimenti in attività qualificate come transitorie o abilitanti ai sensi di detta tassonomia è dello 0%.

sono investimenti ecosostenibili non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

- Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non si impegna a investimenti sostenibili. Pertanto, il Comparto non s'impegna a una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non in linea con la tassonomia dell'UE.

- Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/A.

- Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli azionari che rispettano determinate caratteristiche. In via accessoria il Comparto può comunque detenere altri strumenti, quali liquidità o derivati, a fini tecnici o di copertura. La Società prevede garanzie minime di tutela sociale che consistono nell'esclusione di emittenti esposti ad armi controverse, implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/A.



Dove è possibile reperire online informazioni specifiche sul prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.eurofundlux.lu/it/products/eurofundlux-european-equity-a#documentazione>

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Denominazione del prodotto:

Euro Short Term Government Bond (il "Comparto")

ID entità giuridica:

549300QVSX2QO2OZ1D86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



SI



X NO



Effettuerà un minimo di **investimento sostenibile con un obiettivo ambientale** del: ____ %



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** del: ____ %



Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello ____ % di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Promuove caratteristiche (A/S), ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani". Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Comparto non si avvale dell'indice di riferimento che utilizza invece per misurare la propria performance finanziaria.

- Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il Comparto prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Clima e Diritti umani	Percentuale d'investimento in emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green, Social e Sustainability come individuate da standard internazionali quali ICMA o EU GB
Clima	Percentuale di investimento in emittenti statali con intensità di gas a effetto serra nel 5° quintile di distribuzione dell'indicatore per la regione europea
	Percentuale di investimento in emittenti statali con intensità di gas a effetto serra nel 4° quintile di distribuzione dell'indicatore per la regione europea
Diritti Umani	Percentuale d'investimento in emittenti statali comprese nella lista delle sanzioni dell'UE

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

N/A.

- In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N/A.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- ☒ Sì il Comparto tiene conto dei principali impatti negativi (PAI) delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

In particolare, il Comparto considera prioritari i PAI seguenti:

- PAI 15 - Intensità delle emissioni di gas a effetto serra
- PAI 16 - Paesi che beneficiano di investimenti soggetti a violazioni sociali

La Società valuta i PAI prioritari monitorando gli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una data soglia; qualora rilevi effetti negativi di portata eccessiva, procede ad azioni di mitigazione quali, per esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

Per maggiori informazioni sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si rimanda al rapporto annuale.

☐ No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il Comparto investe almeno l'80% delle proprie attività nette in obbligazioni e/o titoli del mercato monetario inclusi in un indice di riferimento dai fini puramente finanziari.

Il Comparto investe almeno l'80% delle proprie attività nette nei predetti tipi di strumenti finanziari, che sono allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove, cioè "clima" e "diritti umani".

Il Comparto non investe in obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da Stati o entità sovranazionali include nella lista delle sanzioni dell'UE o che hanno un'intensità di gas a effetto serra nel 5° quintile di distribuzione dell'indicatore per la regione europea.

Il Comparto non investe più del 10% delle proprie attività in obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da Stati o entità sovranazionali che hanno un'intensità di gas a effetto serra nel 4° quintile di distribuzione dell'indicatore per la regione europea.

In linea con tutti gli altri prodotti della Società, il Comparto esclude gli emittenti societari esposti ad armi controverse o implicati in violazioni particolarmente gravi dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

- *Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?*

Gli elementi che il Comparto ritiene vincolanti per la propria strategia di selezione degli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono i seguenti:

Caratteristica promossa	Elemento vincolante
Clima	Massimo il 10% delle attività in obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da Stati o entità sovranazionali che hanno un'intensità di gas a effetto serra nel 4° quintile di distribuzione dell'indicatore per la regione europea
	Esclusione delle obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da Stati o entità sovranazionali che hanno un'intensità di gas a effetto serra nel 4° quintile di distribuzione dell'indicatore per la regione europea
Diritti umani	Esclusione delle obbligazioni e/o dei titoli del mercato monetario emessi da Stati o entità sovranazionali comprese nella lista delle sanzioni dell'UE

La prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

- *Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?*

N/A.

- *Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?*

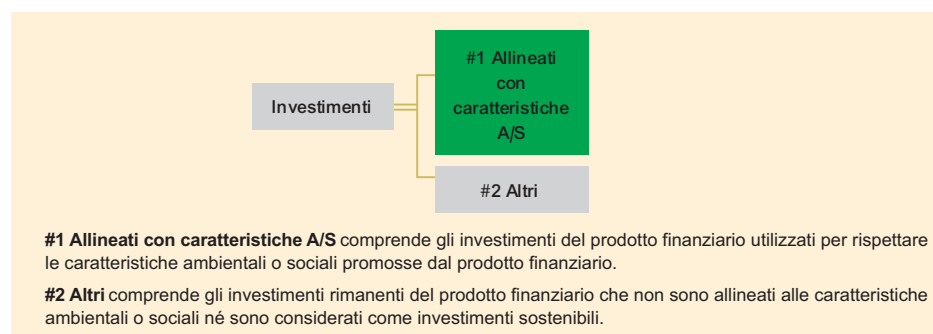
N/A.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Il Comparto prevede un'allocazione minima dell'80% delle attività nette a investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse. Di conseguenza, il restante 20% massimo delle attività nette del Comparto ricadrà nella categoria "#2 Altri".

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



- *In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?*

N/A.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

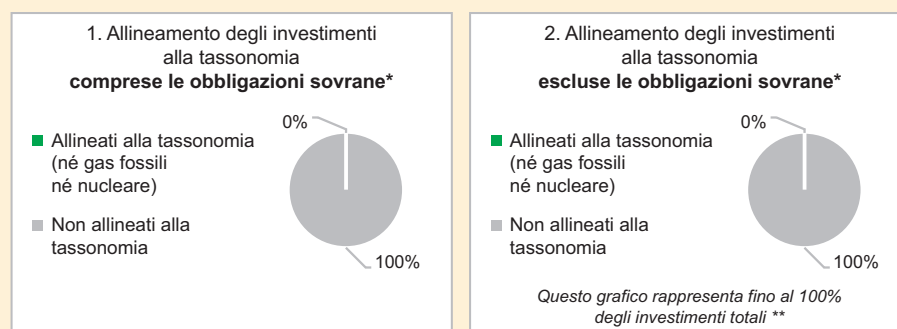
☐ Sì:

☐ In gas fossile

☐ In energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** Poiché il Comparto non s'impegna a investimenti sostenibili in linea con la tassonomia dell'UE, la quota di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non influenzerà la quota di investimenti sostenibili come da tassonomia dell'UE indicata nel grafico.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili come definito nella tassonomia dell'UE, la parte minima di investimenti in attività qualificate come transitorie o abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE equivale allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



- **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto non si impegna nemmeno a una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non in linea con la tassonomia dell'UE.



- **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?**

N/A



- **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario che rispettano determinate caratteristiche. Il Comparto può comunque, in via accessoria, detenere altri strumenti quali liquidità o derivati, a fini tecnici o di copertura. La Società offre garanzie minime di tutela sociale consistenti nell'esclusione degli emittenti esposti alle armi convenzionali o implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e derivati speculativi su materie prime alimentari.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/A.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.eurofundlux.lu/it/products/eurofundlux-euro-short-term-government-bond-a#documentazione>

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Denominazione del prodotto:

Euro Short Term Green Bond (il "Comparto")

ID entità giuridica:

XZHTW2X4KL74379RSP67

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



X SI



NO

☒ **Effettuerà un minimo di investimento sostenibile con un obiettivo ambientale del: 90 %**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale del: ____ %

☐ **Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello ____ % di investimenti sostenibili**

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ **Promuove caratteristiche (A/S), ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto è contribuire alla "mitigazione del cambiamento climatico".

Gli investimenti sostenibili contribuiscono all'obiettivo attraverso:

- l'investimento in emissioni obbligazionarie di tipo Green e Sustainability con un rating di sostenibilità ambientale positivo;
- il rispetto dei criteri di esclusione previsti per gli indici di riferimento allineati all'accordo di Parigi, a eccezione dei casi in cui l'ESMA prevede l'esenzione (cioè EU GB);
- il rispetto del principio DNSH (Do Not Significant Harm) che impone di "non arrecare danni significativi" ad altri obiettivi ambientali e sociali;
- il rispetto delle pratiche di buona governance da parte degli emittenti societari.

Non è previsto un indice di riferimento al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto.

Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

La Società di Gestione prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile:

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità
Mitigazione dei cambiamenti climatici	Percentuale di investimento in emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability con un rating di sostenibilità ambientale maggiore di 2,5 su una scala da 1 a 5

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità
Mitigazione dei cambiamenti climatici	Percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici, calcolata utilizzando il CapEx come KPI
	Percentuale di investimenti per cui si sia rilevata violazione delle esclusioni per gli indici di riferimento allineati con l'accordo di Parigi ai sensi dell'articolo 12 dell'RDC (UE) 2020/1818
	Percentuale d'investimento in emittenti societari che generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil
	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati in controversie "Red Flag"

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La Società assicura che gli investimenti del Comparto non arrechino danni significativi ad alcun obiettivo d'investimento ambientale o sociale sostenibile attraverso un modello proprietario strutturato come segue:

Dimensione	Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore PAI considerato	Tipo di soglia utilizzata
Ambientale	Emissioni di gas a effetto serra	PAI 1 – Emissioni di gas a effetto serra PAI 2 – Impronta di carbonio PAI 3 – Intensità di Gas a effetto serra delle società destinatarie degli investimenti	Combinazione di soglie quantitative e qualitative basate sulla distribuzione dei PAI
	Esposizione ai combustibili fossili	PAI 4 - Esposizione ai combustibili fossili PAI 4 (ambientale facoltativo) - Investimenti in società prive di iniziative per la riduzione delle emissioni di carbonio PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità del consumo energetico per settore d'impatto	Combinazione di soglie Sì/No per PAI 4 e PAI 4 facoltativo, e soglie quantitative e qualitative basate sulla distribuzione dei PAI per PAI 5 e PAI 6
	Danneggiamento della biodiversità	PAI 7 - Attività con effetto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità	Soglie Sì/No
	Emissioni in acqua	PAI 8 - Emissioni in acqua	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI
	Produzione di rifiuti pericolosi	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI
Sociale	Violazione dei diritti umani	PAI 10 - Quota di investimenti in società partecipate implicate in violazioni ai principi del Global Compact delle Nazioni unite o alle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE); PAI 11 - Quota di investimenti in società partecipate prive di politiche per il monitoraggio della conformità ai	Combinazione di soglie Sì/No

Dimensione	Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore PAI considerato	Tipo di soglia utilizzata
Sociale	Violazione dei diritti umani	principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle Linee guida per le imprese multinazionali dell'OCSE o di meccanismi per la gestione di segnalazioni e reclami relativi alla violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'OCSE; PAI 9 (sociale opzionale) - Assenza di una politica in materia di diritti umani	Combinazione di soglie Sì/No
	Divario retributivo di genere	PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto	Soglie quantitative assolute
	Diversità del genere nel consiglio	PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio	Soglie quantitative assolute
	Produzione di armi controverse	PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Soglie Sì/No

----- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il modello proprietario sopra descritto è strutturato sui 14 PAI obbligatori per gli emittenti societari e 2 indicatori aggiuntivi relativi agli effetti negativi per gli emittenti societari rispetto alla soglia individuata come la migliore sulla base del PAI considerato.

----- In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Il Comparto esclude gli emittenti societari implicati in violazioni dei principi del Global Compact dell'ONU e delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'OCSE.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

☒ Sì il Comparto tiene conto dei principali effetti avversi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

Oltre al modello proprietario che assicura che gli investimenti del Comparto non arrechino danni significativi ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale e sociale, che utilizza i 14 PAI obbligatori per gli emittenti societari, il Comparto considera prioritari i PAI seguenti:

- PAI 1 - Emissioni di gas a effetto serra
- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 3 - Intensità dei gas a effetto serra delle società destinatarie degli investimenti
- PAI 4 - Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
- PAI 14 - Esposizione ad armi controverse

La Società valuta i PAI prioritari tramite un'attività di monitoraggio degli indicatori concernenti i principali effetti negativi prioritari rispetto a delle soglie e, nel caso in cui gli impatti siano ritenuti eccessivi, ad una attività di mitigazione che può prevedere, a titolo di esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

Per maggiori informazioni sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si rimanda al rapporto annuale.

☐ No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il Comparto investe almeno il 90% delle proprie attività nette in emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability emessi da Stati, loro unità territoriali, enti pubblici territoriali, agenzie governative, società e/o istituti sovranazionali, senza restrizioni predeterminate sulla valuta di denominazione, il tipo di emittenti, l'area geografica e il settore economico e senza un indice di riferimento, e persegue l'obiettivo d'investimento sostenibile della "mitigazione dei cambiamenti climatici".

Il Comparto investe in emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability che:

- hanno un rating obbligazionario ambientale maggiore di 2,5 su una scala da 1 a 5. Il rating obbligazionario ambientale considera il punteggio ESG dell'emittente e la valutazione della sostenibilità ambientale dell'emissione. La valutazione di sostenibilità ambientale considera sia il quadro e l'impiego dei proventi. Questo criterio si applica ad almeno il 90% delle attività del Comparto;
- sono allineati alla tassonomia dell'UE e contribuiscono all'obiettivo di mitigazione dei cambiamenti climatici, per almeno il 5% delle attività del Comparto.

Il Comparto non investe in emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability emessi da società esposte a unconventional oil per più del 5% dei loro ricavi o implicate in controversie "Red Flag".

Il Comparto non investe in emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability per cui si rilevino violazioni dei criteri di esclusione previsti per gli indici di riferimento allineati all'accordo di Parigi (applicati su base look-through alle attività economiche finanziate dai predetti strumenti, a esclusione delle società che rientrano nell'ambito dell'articolo 12, paragrafo 1, punto c dell'RDC), ai sensi dell'articolo 12 dell'RDC (UE) 2020/1818, sia a livello di progetto sia a livello di emittente, a eccezione dei casi per cui l'ESMA prevede l'esclusione (cioè EU GB).

Il Comparto non investe in emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability emesse da società con un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio.

In linea con tutti gli altri prodotti della Società, il Comparto esclude gli emittenti societari esposti ad armi controverse o implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

• Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?

Gli elementi che il Comparto ritiene vincolanti per la propria strategia di selezione degli investimenti al fine di conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile:

Obiettivo di investimento sostenibile	Elemento vincolante
Mitigazione dei cambiamenti climatici	Almeno il 90% delle attività nette del Comparto in emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability con rating obbligazionario ambientale maggiore di 2,5 su una scala da 1 a 5
	Almeno il 5% delle attività del Comparto in emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo di mitigazione dei cambiamenti climatici
	Esclusione delle emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability emessi da società che generano il 5% o più dei loro ricavi da pratiche relative a unconventional oil
	Esclusione delle emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability emessi da società implicate in controversie "Red Flag"
	Esclusione delle emissioni obbligazionarie e/o strumenti del mercato monetario di tipo Green e Sustainability emessi da società per cui si sia rilevata violazione delle esclusioni per gli indici di riferimento allineati con l'accordo di Parigi ai sensi dell'articolo 12 dell'RDC (UE) 2020/1818, sia a livello di progetto sia a livello di emittente, a eccezione dei casi per cui l'ESMA prevede l'esenzione (cioè EU GB)

La prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

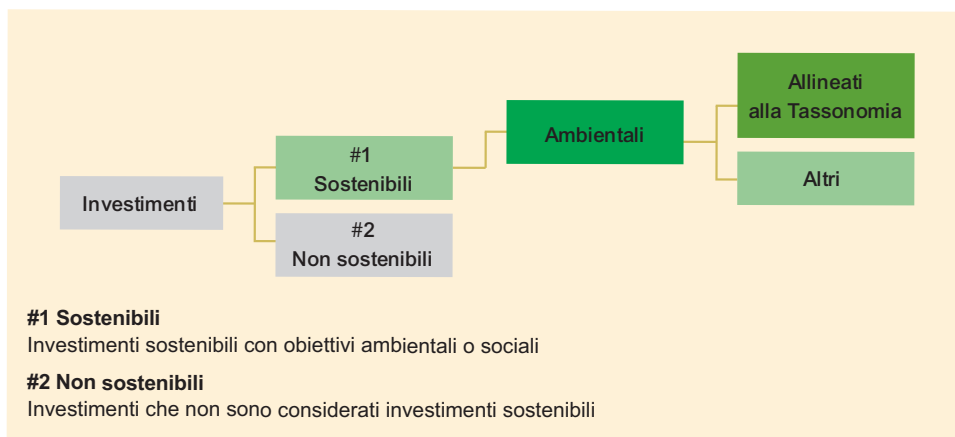
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

La Società assicura che gli investimenti del Comparto siano conformi alle buone prassi di governance attraverso l'esclusione degli emittenti societari con un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio. Il punteggio di governance considera, inter alia, la solidità delle strutture di gestione, la solidità delle relazioni con gli stakeholder e la correttezza del comportamento aziendale, compreso il rispetto degli obblighi fiscali.

Quali sono l'allocazione delle attività e la quota minima di investimenti sostenibili?

Il Comparto prevede un'allocazione minima del 90% delle proprie attività nette a investimenti sostenibili, di cui il 5% in linea con la tassonomia dell'UE. Il restante 10% ricade nella categoria "#2 Non sostenibili".



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/A.

In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

L'obiettivo d'investimento sostenibile in termini ambientali del Comparto, "mitigazione dei cambiamenti climatici", coincide con il primo dei sei obiettivi indicati nel Regolamento (UE) 2020/852.

Il Comparto prevede un'allocazione minima del 5% delle proprie attività in investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici, da calcolarsi utilizzando il CapEx come KPI e includendo la parte dei proventi dedicata ad attività economiche ambientalmente sostenibili per le emissioni di obbligazioni verdi e sostenibili. La scelta del CapEx come KPI per il calcolo dell'allineamento alla tassonomia dell'UE è dovuta alla maggior comparabilità, e quindi aggregabilità, del CapEx alla quota di proventi delle obbligazioni verdi e sostenibili, rispetto ai ricavi.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia:

- a livello di emittente, sono ottenuti tramite il provider MSCI, direttamente come pubblicati dalle società;
- a livello di emissione verde o sostenibile, sono ottenuti dal provider Mainstreet Partners, che valuta quanto pubblicato relativamente all'emissione e il rapporto di impatto dell'emissione attraverso i criteri di screening tecnico e valuta il rispetto del principio del non arrecare danni significativi (DNSH) e delle garanzie sociali minime (MSS) a livello di emittente.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia non sono soggetti a revisione da parte di terzi.

- Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ In gas fossile

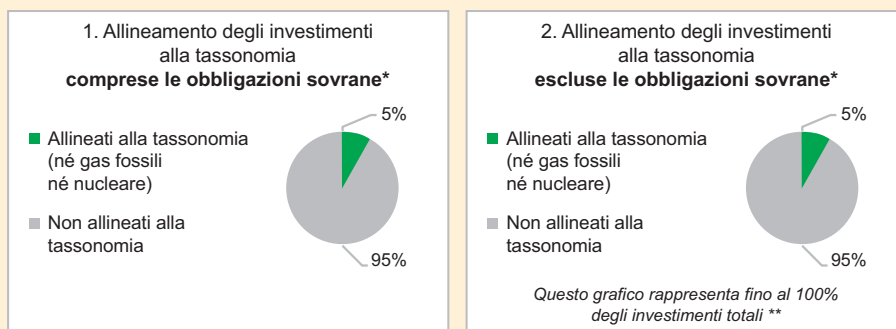
☐ In energia nucleare

☒ No

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** La Quota del totale degli investimenti mostrata in questo secondo grafico è meramente indicativa e può variare. Pertanto, la rappresentazione dell'allineamento minimo alla tassonomia data in questo secondo grafico consiste unicamente nell'aggiustamento matematico del primo grafico, a causa dell'esclusione dal denominatore di una proporzione di obbligazioni sovrane. In questo contesto, la rappresentazione dell'allineamento minimo dalla tassonomia è indicativo e può variare.

- Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

Il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili in attività transitorie e abilitanti ai sensi della tassonomia UE. La quota è dunque fissata allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto s'impegna ad allocare almeno il 90% delle proprie attività a investimenti sostenibili con obiettivo ambientale, dedicandone almeno il 5% a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Si potrebbe aumentare la quota d'investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, ma attualmente la posizione del Comparto non consente allo stesso di specificare la quota esatta degli investimenti a esso sottesi che tengono conto della tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?

N/A.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto, per quanto ambisca a effettuare investimenti sostenibili per la totalità delle proprie attività, può detenere, in via accessoria, altri investimenti a fini di copertura o relativi alla liquidità detenuta in via accessoria. La Società prevede garanzie sociali minime che consistono nell'esclusione di emittenti esposti ad armi controverse o implicati in gravissime violazioni dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1 214 della Commissione.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/A.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.eurofundlux.lu/it/products/eurofundlux-euro-short-term-green-bond-a#documentazione>

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Denominazione del prodotto:
Azionario Globale (il "Comparto")

ID entità giuridica:
549300JJ44LMNTX16J08

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **SI**
☒ ☐ **X NO**

☐ Effettuerà un minimo di investimento sostenibile con un obiettivo ambientale del: ____ %	☐ Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello ____ % di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale del: ____ %	☐ con un obiettivo sociale
	☒ Promuove caratteristiche (A/S), ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani". Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Comparto non si avvale dell'indice di riferimento che utilizza invece per misurare la propria performance finanziaria.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Comparto prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Clima	Intensità di gas a effetto serra del portafoglio rispetto al mercato azionario globale
	Percentuale d'investimento in emittenti societari coinvolti in controversie "Red Flag" ambientali
	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati nella coltivazione e produzione di tabacco
	Percentuale d'investimento in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da unconventional oil
	Percentuale d'investimento in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinamento di carbon fossile e lignite

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Diritti umani	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati in controversie comunitarie e sui diritti umani
	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati in controversie relative al diritto del lavoro e alle filiere di fornitura
	Percentuale d'investimento in emittenti societari in cui si riscontrano violazioni al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
	Percentuale d'investimento in emittenti societari esposti ad armi controverse

- Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

N/A.

- In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N/A.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- ☒ Sì il Comparto tiene conto dei principali impatti negativi (PAI) delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità, e nello specifico considera prioritari i PAI seguenti.

- PAI 1 - Emissioni di gas a effetto serra
- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 3 - Intensità dei gas a effetto serra delle società destinatarie degli investimenti
- PAI 4 - Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
- PAI 14 - Esposizione ad armi controverse

La Società valuta i PAI prioritari monitorando gli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una data soglia; qualora rilevi effetti negativi di portata eccessiva, procede ad azioni di mitigazione quali, per esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

Per maggiori informazioni sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si rimanda al rapporto annuale.

☐ No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto investe fino al 100% delle proprie attività nette in titoli azionari di società di Paesi avanzati utilizzano un indice di riferimento di natura puramente finanziaria.

Il Comparto investe almeno l'80% delle proprie attività nette in strumenti finanziari delle tipologie sopra menzionate, che sono allineate con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove, cioè "clima" e "diritti umani".

Il Comparto si propone di allinearsi al mercato azionario globale (rappresentato dall'Indice MSCI World) in materia di intensità di emissioni di gas a effetto serra, mirando ad andare oltre il semplice allineamento.

Il Comparto non investe in titoli azionari emessi da società implicate in controversie "Red Flag" in materia di ambiente o diritti umani e diritto del lavoro, da società del settore del tabacco, da società che generano più del 5% dei loro ricavi da unconventional oil o più dell'1% da carbon fossile e lignite, da società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o le Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) o esposte ad armi controverse.

Il Comparto non investe in azioni emesse da società implicate in controversie "Red Flag" in materia di governance o aventi un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio. In linea con tutti gli altri prodotti della Società, il Comparto esclude gli emittenti societari esposti ad armi controverse o implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi che il Comparto ritiene vincolanti per la propria strategia di selezione degli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono i seguenti:

Caratteristica promossa	Elemento vincolante
Clima	Performance del portafoglio in termini d'intensità delle emissioni di gas a effetto serra almeno in linea con quella del mercato azionario globale
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie "Red Flag" in materia di ambiente
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate nella coltivazione e produzione di tabacco
	Esclusione di titoli azionari emessi da società che generano il 5% o più dei loro ricavi da pratiche relative a unconventional oil
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite
Diritti umani	Esclusione dei titoli azionari emessi da società coinvolte in controversie comunitarie e sui diritti umani
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate in controversie relative al diritto del lavoro e alle filiere di fornitura
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società per cui riscontrano violazioni al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società esposte ad armi controverse

- Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

N/A.

La prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

- Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

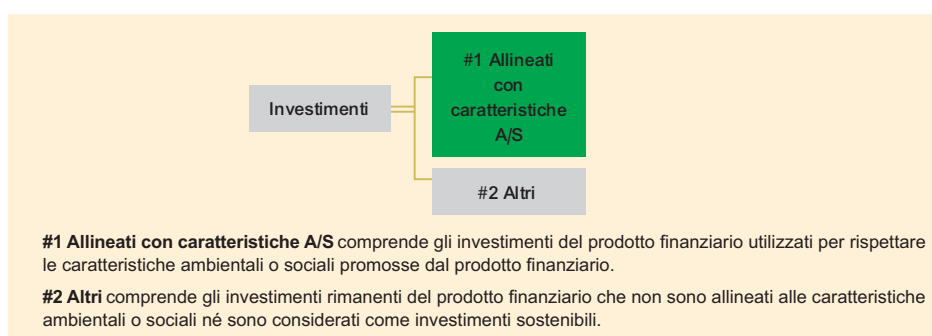
La Società assicura la conformità di tutti gli investimenti del Comparto alle buone prassi di governance escludendo gli emittenti societari implicati in controversie "Red Flag" in materia di governance o aventi un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio. Il punteggio di governance considera, inter alia, la solidità delle strutture di gestione, la solidità delle relazioni con gli stakeholder e la correttezza dei comportamenti societari, compresa la regolarità fiscale.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Il Comparto consente almeno l'80% del patrimonio totale in investimenti allineati sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Di conseguenza, il restante 20% massimo del patrimonio totale del Comparto ricadrà nella categoria "#2 Altri".



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/A.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non s'impegna a una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale come da tassonomia dell'UE.

- Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

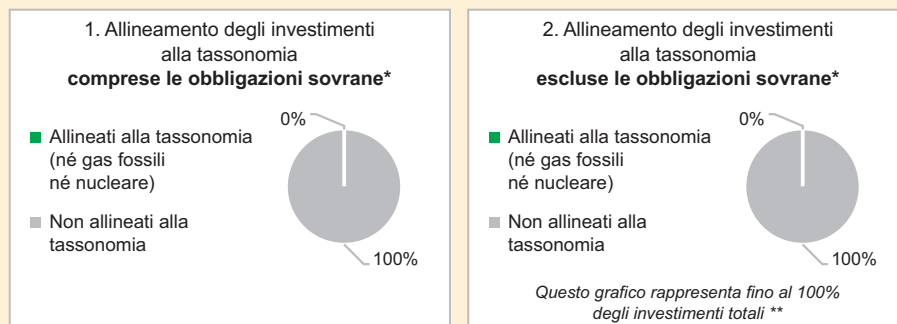
☐ In gas fossile

☐ In energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** Poiché il Comparto non s'impegna a investimenti sostenibili in linea con la tassonomia dell'UE, la quota di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non influenzerà la quota di investimenti sostenibili come da tassonomia dell'UE indicata nel grafico.

• Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili come definito nella tassonomia dell'UE, la parte minima di investimenti in attività qualificate come transitorie o abilitanti ai sensi di detta tassonomia dell'UE equivale allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non si impegna a effettuare investimenti sostenibili, pertanto non s'impegna a una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/A.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli azionari che rispettano determinate caratteristiche. In via accessoria il Comparto può comunque detenere altri strumenti, quali liquidità o derivati, a fini tecnici o di copertura. La Società prevede garanzie minime di tutela sociale che consistono nell'esclusione di emittenti esposti ad armi controverse, implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/A.



Dove è possibile reperire online informazioni specifiche sul prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.eurofundlux.lu/it/products/eurofundlux-azionario-globale-a#documentazione>

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Denominazione del prodotto:

Equity Income (il "Comparto")

ID entità giuridica:

549300JDR1QWWDOZB269

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



SI



NO



Effettuerà un minimo di **investimento sostenibile con un obiettivo ambientale del: ____ %**



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale del: ____ %**



Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello ____ % di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Promuove caratteristiche (A/S), ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani". Per la realizzazione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto non è stato designato alcun indice di riferimento.

- Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Clima	Intensità di gas a effetto serra del portafoglio rispetto al mercato azionario globale
	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati in controversie "Red Flag" in materia di ambiente
	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati nella coltivazione e produzione di tabacco
	Percentuale d'investimento in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da unconventional oil
	Percentuale d'investimento in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinamento di carbon fossile e lignite

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Diritti umani	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati in controversie comunitarie e sui diritti umani
	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati in controversie relative al diritto del lavoro e alle filiere di fornitura
	Percentuale d'investimento in emittenti societari in cui si riscontrano violazioni al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
	Percentuale d'investimento in emittenti societari esposti ad armi controverse

- Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

N/A.

- In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N/A.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- ☒ Sì il Comparto tiene conto dei principali impatti negativi (PAI) delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

In particolare, il Comparto considera prioritari i PAI seguenti:

- PAI 1 - Emissioni di gas a effetto serra
- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 3 - Intensità dei gas a effetto serra delle società destinatarie degli investimenti
- PAI 4 - Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
- PAI 14 - Esposizione ad armi controverse

La Società valuta i PAI prioritari monitorando gli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una data soglia; qualora rilevi effetti negativi di portata eccessiva, procede ad azioni di mitigazione quali, per esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

Per maggiori informazioni sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si rimanda al rapporto annuale.

☐ No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto investe fino al 100% delle proprie attività nette in titoli azionari, senza adottare alcun indice di riferimento.

Il Comparto investe almeno l'80% delle proprie attività nette in strumenti finanziari delle tipologie sopra menzionate allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che il Comparto promuove, cioè "clima" e "diritti umani".

Il Comparto si propone di allinearsi al mercato azionario globale (rappresentato dall'Indice MSCI World) in materia di intensità di emissioni di gas a effetto serra, mirando ad andare oltre il semplice allineamento.

Il Comparto non investe in titoli azionari emessi da società implicate in controversie "Red Flag" in materia di ambiente o di diritti umani e diritto del lavoro, da società del settore del tabacco, da società che derivano più del 5% dei loro ricavi da unconventional oil o più dell'1% da carbon fossile e lignite, da società implicate di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) o esposte ad armi controverse.

Il Comparto non investe in azioni emesse da società implicate in controversie "Red Flag" in materia di governance o aventi un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio. In linea con tutti gli altri prodotti della Società, il Comparto esclude gli emittenti societari esposti ad armi controverse o implicati in violazioni particolarmente gravi dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

• Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli elementi che il Comparto ritiene vincolanti per la propria strategia di selezione degli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono i seguenti:

Caratteristica promossa	Elemento vincolante
Clima	Intensità delle emissioni di gas a effetto serra del portafoglio almeno in linea con quella del mercato azionario globale
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate in controversie "Red Flag" in materia ambientale
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate nella coltivazione e produzione di tabacco
	Esclusione di titoli azionari emessi da società che derivano il 5% o più dei loro ricavi da unconventional oil
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società che derivano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite
Diritti umani	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate in controversie comunitarie e sui diritti umani
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate in controversie relative al diritto del lavoro e alle filiere di fornitura
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate in violazioni al Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società esposte ad armi controverse

- Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

N/A.

La prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

- Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

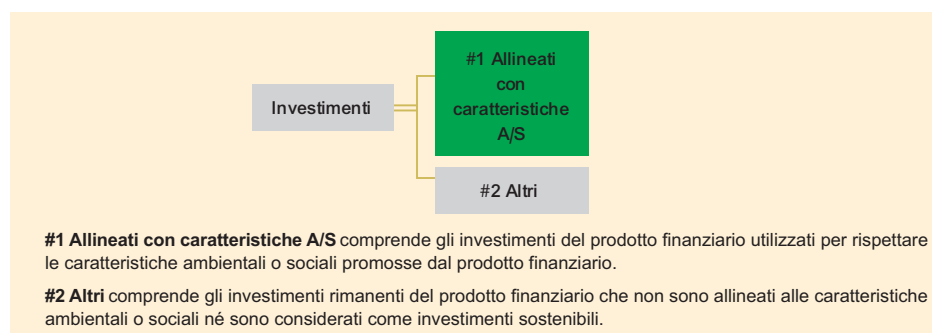
La Società assicura la conformità di tutti gli investimenti del Comparto alle buone prassi di governance escludendo gli emittenti societari implicati in controversie "Red Flag" in materia di governance o aventi un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio. Il punteggio di governance considera, inter alia, la solidità delle strutture di gestione, la solidità delle relazioni con gli stakeholder e la correttezza dei comportamenti societari, compresa la regolarità fiscale.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Il Comparto prevede un'allocazione minima dell'80% delle attività nette a investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove. Il restante 20% delle attività ricade nella categoria "#2 Altri".

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/A.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non s'impegna a una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale come da tassonomia dell'UE.

- Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

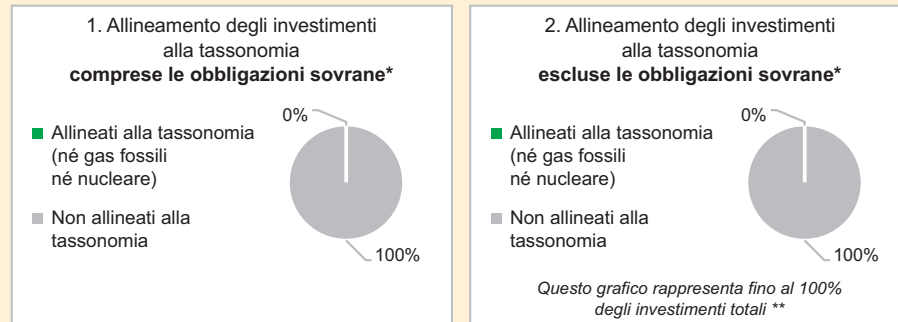
☐ In gas fossile

☐ In energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** Poiché il Comparto non s'impegna a investimenti sostenibili in linea con la tassonomia dell'UE, la quota di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non influenzerà la quota di investimenti sostenibili come da tassonomia dell'UE indicata nel grafico.

Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili come definito nella tassonomia dell'UE, la parte minima di investimenti in attività qualificate come transitorie o abilitanti ai sensi di detta tassonomia è dello 0%.

sono investimenti ecosostenibili non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non si impegna a investimenti sostenibili. Il Comparto non s'impegna quindi a una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non in linea con la tassonomia dell'UE.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/A.

Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli azionari che rispettano determinate caratteristiche. In via accessoria il Comparto può comunque detenere altri strumenti, quali liquidità o derivati, a fini tecnici o di copertura. La Società prevede garanzie minime di tutela sociale che consistono nell'esclusione di emittenti esposti ad armi controverse, implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/A.



Dove è possibile reperire online informazioni specifiche sul prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.eurofundlux.lu/it/products/eurofundlux-equity-income-a#documentazione>

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Denominazione del prodotto:

Obiettivo 2026 (il "Comparto")

ID entità giuridica:

549300XIM7B777WDOQ59

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



SI



NO



Effettuerà un minimo di **investimento sostenibile con un obiettivo ambientale** del: ____ %



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** del: ____ %



Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello ____ % di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Promuove caratteristiche (A/S), ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in emittenti dalle caratteristiche ambientali e sociali positive secondo la metodologia d'integrazione ESG "Positive Tilt".

Non è stato designato nessun indice allo scopo di raggiungere gli obiettivi ambientali e sociali promossi dal Comparto.

- Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il Comparto prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Ambientale e Sociale	Percentuale d'investimento in emittenti societari con Score ESG inferiore a 20
	Percentuale d'investimento in emittenti societari con Score ESG inferiore a 40 o prive di Score ESG
	Percentuale d'investimento in singoli emittenti obbligazionari con Score ESG inferiore a 40 o privi di Score ESG

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Ambientale	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati nella coltivazione e produzione del tabacco
	Percentuale d'investimento in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche relative a unconventional oil
	Percentuale d'investimento in emittenti societari che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbon fossile e lignite
Sociale	Percentuale d'investimento in emittenti societari in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
	Percentuale d'investimento in emittenti societari esposti ad armi controverse

- Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

N/A.

- In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N/A.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- ☒ Sì il Comparto tiene conto dei principali impatti negativi (PAI) delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

In particolare, il Comparto considera prioritari i PAI seguenti:

- PAI 3 - Intensità dei gas a effetto serra delle società destinatarie degli investimenti
- PAI 4 - Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
- PAI 14 - Esposizione ad armi controverse

La Società valuta i PAI prioritari monitorando gli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una data soglia; qualora rilevi effetti negativi di portata eccessiva, procede ad azioni di mitigazione quali, per esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

Per maggiori informazioni sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si rimanda al rapporto annuale.

☐ No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto investe fino al 100% delle proprie attività nette in obbligazioni e/o titoli del mercato monetario, senza utilizzare alcun indice di riferimento.

Il Comparto investe almeno l'80% delle proprie attività nette nei predetti tipi di strumenti finanziari allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove.

Il Comparto investe in obbligazioni e/o titoli del mercato monetario nel rispetto dei limiti, indicati di seguito, dettati dalla metodologia d'integrazione ESG "Positive Tilt":

- con Score ESG inferiore a 20, per un Massimo del 3% delle attività del Comparto;
- con Score ESG inferiore a 40 o in assenza di Score ESG, per un massimo del 20% delle attività del comparto;
- con Score ESG inferiore a 40 o in assenza di Score ESG, per un massimo del 5% per singola emissione obbligazionaria.

Il comparto non investe in obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emesse da società implicate nel tabacco o in unconventional oil per più del 5% dei ricavi o implicate nel carbon fossile e nella lignite per più dell'1% dei ricavi o implicate in violazioni dei principi del Global Compact dell'ONU e delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'OCSE.

Inoltre, il Comparto non investe in obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da società con un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio.

In linea con tutti gli altri prodotti della Società, il Comparto esclude gli emittenti societari esposti ad armi non convenzionali o implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi che il Comparto ritiene vincolanti per la propria strategia di selezione degli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono i seguenti:

Caratteristica promossa	Elemento vincolante
Ambientale e Sociale	Massimo il 3% delle attività del Comparto in obbligazioni e/o titoli del mercato monetario con Score ESG inferiore a 20
	Massimo il 3% delle attività del Comparto in obbligazioni e/o titoli del mercato monetario con Score ESG inferiore a 40 o in assenza di Score ESG
	Massimo 5% per singola emissione di obbligazioni o titoli del mercato monetario, con Score ESG inferiore a C- o in assenza di Score ESG
Ambientale	Esclusione di obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da società implicate nella coltivazione e produzione del tabacco
	Esclusione di obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da società che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche relative a unconventional oil
	Esclusione di obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da società che generano l'1% o più dei propri ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione e raffinazione di carbon fossile e lignite
Sociale	Esclusione di obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da società in violazione dei principi del Global Compact dell'ONU e delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'OCSE
	Esclusione di obbligazioni e/o titoli del mercato monetario emessi da società implicate in armi controverse

- Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

N/A.

La prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

- Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

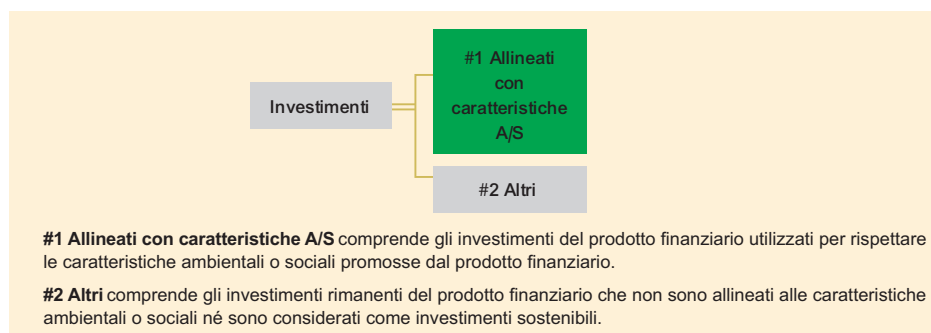
La Società assicura la conformità di tutti gli investimenti del Comparto alle buone prassi di governance escludendo gli emittenti societari implicati in controversie "Red Flag" in materia di governance o aventi un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio. Il punteggio di governance considera, inter alia, la solidità delle strutture di gestione, la solidità delle relazioni con gli stakeholder e la correttezza dei comportamenti societari, compresa la regolarità fiscale.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Il Comparto prevede un'allocazione minima dell'80% delle proprie a investimenti allineati sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Di conseguenza, il restante 20% massimo delle attività del Comparto ricadrà nella categoria "#2 Altri".

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/A.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale allineati con la tassonomia dell'UE.

- Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

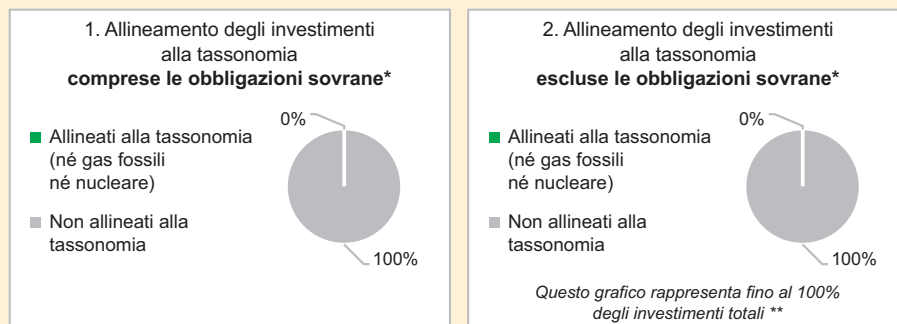
☐ In gas fossile

☐ In energia nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** Poiché il Comparto non s'impegna a investimenti sostenibili in linea con la tassonomia dell'UE, la quota di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non influenzerà la quota di investimenti sostenibili come da tassonomia dell'UE indicata nel grafico.

• Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE, la quota minima di investimenti in attività qualificate come transitorie o abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE equivale allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non si impegna a investimenti sostenibili. Pertanto, il Comparto non s'impegna a una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non in linea con la tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/A.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli azionari che rispettano determinate caratteristiche. In via accessoria il Comparto può comunque detenere altri strumenti, quali liquidità o derivati, a fini tecnici o di copertura. La Società prevede garanzie minime di tutela sociale che consistono nell'esclusione di emittenti esposti ad armi controverse, implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/A.



Dove è possibile reperire online informazioni specifiche sul prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.eurofundlux.lu/it/products/eurofundlux-obiettivo-2026-a#documentazione>

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Denominazione del prodotto:
Green Strategy (il "Comparto")

ID entità giuridica:
5493007Y4F77AGJ5PZ09

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



SI



NO

☒ Effettuerà un minimo di **investimento sostenibile con un obiettivo ambientale del: 90 %**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale del: ____ %**

☐ **Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello ____ % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Promuove caratteristiche (A/S), ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto è contribuire alla "mitigazione dei cambiamenti climatici".

Gli investimenti sostenibili contribuiscono all'obiettivo mediante:

- investimenti in emittenti societari con allineamento positivo agli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG, Sustainable Development Goals) "ambientali";
- il rispetto dei criteri di esclusione previsti dagli indici di riferimento allineati all'Accordo di Parigi;
- il rispetto del principio del "non arrecare danni significativi" ad altri obiettivi ambientali e sociali;
- il rispetto delle buone prassi di governance da parte degli emittenti societari.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per il conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?**

La Società di gestione prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile:

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità
Mitigazione dei cambiamenti climatici	Percentuale d'investimento in emittenti societari con almeno il 30% dei ricavi allineati a uno degli SDG "ambientali" quali l'SDG 6 "Acqua pulita e servizi igienico-sanitari", l'SDG 7 "Energia pulita e accessibile",

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità
Mitigazione dei cambiamenti climatici	I'SDG 9 "Imprese, innovazione e infrastrutture", I'SDG 11 "Città e comunità sostenibili", I'SDG 12 "Consumo e produzione responsabili" e I'SDG 13 "Lotta contro il cambiamento climatico", e un punteggio SDG maggiore di 3,5 su una scala da 1 a 5
	Percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo di mitigazione dei cambiamenti climatici, calcolando prendendo come KPI i ricavi
	Percentuale d'investimenti in cui si rilevi violazione delle esclusioni degli indici di riferimento allineati all'Accordo di Parigi ai sensi dell'articolo 12 dell'RDC (UE) 2020/1818
	Percentuale d'investimento in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche legate a unconventional oil
	Percentuale d'investimento in emittenti societari implicati in controversie "Red Flag"

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La Società assicura che gli investimenti del Comparto non arrecano danni significativi ad alcun obiettivo d'investimento ambientale o sociale sostenibile attraverso un modello proprietario strutturato come segue:

Dimensione	Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore PAI considerato	Tipo di soglia utilizzata
Ambientale	Emissioni di gas a effetto serra	PAI 1 – Emissioni di gas a effetto serra PAI 2 – Impronta di carbonio PAI 3 – Intensità di Gas a effetto serra delle società destinatarie degli investimenti	Combinazione di soglie quantitative e qualitative basate sulla distribuzione dei PAI
	Esposizione ai combustibili fossili	PAI 4 - Esposizione ai combustibili fossili PAI 4 (ambientale facoltativo) - Investimenti in società prive di iniziative per la riduzione delle emissioni di carbonio PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità del consumo energetico per settore d'impatto	Combinazione di soglie Sì/No per PAI 4 e PAI 4 facoltativo, e soglie quantitative e qualitative basate sulla distribuzione dei PAI per PAI 5 e PAI 6
	Danneggiamento della biodiversità	PAI 7 - Attività con effetto negativo sulle aree sensibili alla biodiversità	Soglie Sì/No
	Emissioni in acqua	PAI 8 - Emissioni in acqua	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI
	Produzione di rifiuti pericolosi	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI
Sociale	Violazione dei diritti umani	PAI 10 - Quota di investimenti in società partecipate implicate in violazioni ai principi del Global Compact delle Nazioni unite o alle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione	Combinazione di soglie Sì/No

Dimensione	Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore PAI considerato	Tipo di soglia utilizzata
Sociale	Violazione dei diritti umani	e lo sviluppo economico (OCSE); PAI 11 - Quota di investimenti in società partecipate prive di politiche per il monitoraggio della conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle Linee guida per le imprese multinazionali dell'OCSE o di meccanismi per la gestione di segnalazioni e reclami relativi alla violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'OCSE; PAI 9 (sociale opzionale) - Assenza di una politica in materia di diritti umani	Combinazione di soglie Sì/No
	Divario retributivo di genere	PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto	Soglie quantitative assolute
	Diversità del genere nel consiglio	PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio	Soglie quantitative assolute
	Produzione di armi controverse	PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiumano, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Soglie Sì/No

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il modello proprietario sopra descritto è strutturato sui 14 PAI obbligatori per gli emittenti societari e 2 indicatori aggiuntivi relativi agli effetti negativi per gli emittenti societari rispetto alla soglia individuata come la migliore sulla base del PAI considerato.

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Il Comparto esclude gli emittenti societari implicati in violazioni dei principi del Global Compact dell'ONU e delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'OCSE.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- ☒ Sì il Comparto tiene conto dei principali effetti avversi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

Oltre al modello proprietario che assicura che gli investimenti del Comparto non arrechino danni significativi ad alcun obiettivo d'investimento sostenibile ambientale e sociale, che utilizza i 14 PAI obbligatori per gli emittenti societari, il Comparto considera prioritari i PAI seguenti:

- PAI 1 - Emissioni di gas a effetto serra
- PAI 2 - Impronta di carbonio
- PAI 3 - Intensità dei gas a effetto serra delle società destinatarie degli investimenti
- PAI 4 - Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
- PAI 14 - Esposizione ad armi controverse

La Società valuta i PAI prioritari monitorando gli indicatori relativi ai principali effetti negativi

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

rispetto a una data soglia; qualora rilevi effetti negativi di portata eccessiva, procede ad azioni di mitigazione quali, per esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento. Per maggiori informazioni sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si rimanda al rapporto annuale.

■ No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto investe almeno il 90% delle proprie attività nette in titoli azionari emessi da società di Paesi sviluppati, senza indice di riferimento, e persegue l'obiettivo di investimento sostenibile della "mitigazione dei cambiamenti climatici".

Il Comparto investe in titoli azionari emessi da società:

- che hanno almeno il 30% dei ricavi allineati a uno degli SDG "ambientali" quali l'SDG 6 "Acqua pulita e servizi igienico-sanitari", l'SDG 7 "Energia pulita e accessibile", l'SDG 9 "Imprese, innovazione e infrastrutture", l'SDG 11 "Città e comunità sostenibili", l'SDG 12 "Consumo e produzione responsabili" e l'SDG 13 "Lotta contro il cambiamento climatico", e un punteggio SDG maggiore di 3,5 su una scala da 1 a 5, per almeno il 90% delle attività del Comparto;
- che sono allineate con il primo obiettivo ambientale della tassonomia UE, per almeno il 3% delle attività del Comparto.

Il Comparto non investe in titoli azionari emessi da società implicate in unconventional oil per più del 5% dei loro ricavi, implicate in controversie "Red Flag" o che si trovino in violazione delle esclusioni degli indici di riferimento allineati all'Accordo di Parigi ai sensi dell'articolo 12 dell'RDC (UE) 2020/1818.

Il Comparto non investe in titoli azionari emessi da società con un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio.

In linea con gli altri prodotti della Società, il Comparto esclude gli emittenti societari esposti ad armi controverse e in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Gli elementi che il Comparto ritiene vincolanti per la propria strategia di selezione degli investimenti al fine di conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile:

Obiettivo di investimento sostenibile	Elemento vincolante
Mitigazione dei cambiamenti climatici	Almeno il 90% delle attività del Comparto in titoli azionari emessi da società il 30% dei cui ricavi è allineato a uno degli SDG "ambientali" quali l'SDG 6 "Acqua pulita e servizi igienico-sanitari", l'SDG 7 "Energia pulita e accessibile", l'SDG 9 "Imprese, innovazione e infrastrutture", l'SDG 11 "Città e comunità sostenibili", l'SDG 12 "Consumo e produzione responsabili" e l'SDG 13 "Lotta contro il cambiamento climatico", e con un punteggio SDG maggiore di 3,5 su una scala da 1 a 5
	Almeno il 3% delle attività del Comparto in titoli azionari emessi da società allineate alla tassonomia dell'UE e che contribuiscono all'obiettivo di mitigazione dei cambiamenti climatici
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche relative a unconventional oil
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società implicate in controversie "Red Flag"
	Esclusione dei titoli azionari emessi da società per cui si rileva violazione delle esclusioni degli indici di riferimento allineati all'Accordo di Parigi ai sensi dell'articolo 12 dell'RDC (UE) 2020/1818

La prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

- *Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?*

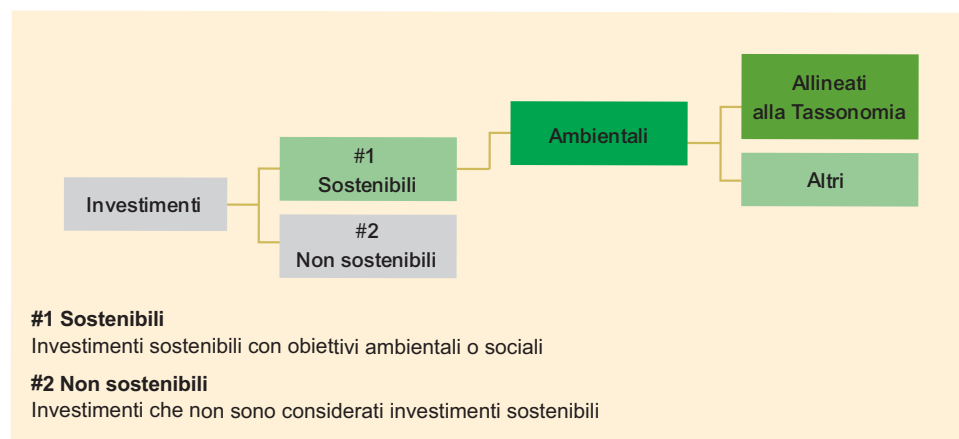
La Società assicura la conformità di tutti gli investimenti del Comparto alle buone prassi di governance escludendo gli emittenti societari aventi un punteggio di governance nel 4° quartile di distribuzione del punteggio. Il punteggio di governance considera, inter alia, la solidità delle strutture di gestione, la solidità delle relazioni con gli stakeholder e la correttezza dei comportamenti societari, compresa la regolarità fiscale.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Quali sono l'allocazione delle attività e la quota minima di investimenti sostenibili?

Il Comparto prevede un'allocazione minima del 90% delle proprie attività nette a investimenti sostenibili, di cui il 3% in linea con la tassonomia dell'UE. Il restante 10% ricade nella categoria "#2 Non sostenibili".



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- *In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?*
N/A.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

L'obiettivo d'investimento sostenibile in termini ambientali del Comparto, "mitigazione dei cambiamenti climatici", coincide con il primo dei sei obiettivi indicati nella tassonomia dell'UE.

Il Comparto prevede un'allocazione minima del 3% delle proprie attività in investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici, da calcolarsi utilizzando come KPI i ricavi.

I dati utilizzati per il calcolo dell'allineamento alla tassonomia sono ottenuti tramite il provider MSCI, direttamente come pubblicati dalle società, e senza revisione di terzi.

- *Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

☐ Sì:

☐ In gas fossile

☐ In energia nucleare

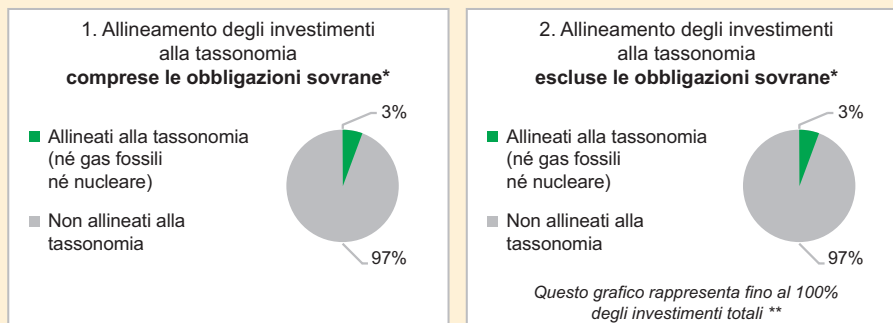
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** La Quota del totale degli investimenti mostrata in questo secondo grafico è meramente indicativa e può variare. Pertanto, la rappresentazione dell'allineamento minimo alla tassonomia data in questo secondo grafico consiste unicamente nell'aggiustamento matematico del primo grafico, a causa dell'esclusione dal denominatore di una proporzione di obbligazioni sovrane. In questo contesto, la rappresentazione dell'allineamento minimo dalla tassonomia è indicativo e può variare.

• Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

Il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili in attività transitorie e abilitanti ai sensi della tassonomia UE. La quota è dunque fissata allo 0%.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto s'impegna ad allocare almeno il 90% delle proprie attività a investimenti sostenibili con obiettivo ambientale, dedicandone almeno il 3% a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Si potrebbe aumentare la quota d'investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, ma attualmente la posizione del Comparto non consente allo stesso di specificare la quota esatta degli investimenti a esso sottesi che tengono conto della tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?

N/A.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto, per quanto ambisca a effettuare investimenti sostenibili per la totalità delle proprie attività, può detenere, in via accessoria, altri investimenti a fini di copertura o relativi alla liquidità detenuta in via accessoria. La Società prevede garanzie sociali minime che consistono nell'esclusione di emittenti esposti ad armi controverse o implicati in gravissime violazioni dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/A.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.eurofundlux.lu/it/products/eurofundlux-green-strategy-a>

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Denominazione del prodotto:

Core+ Fidelity US Equity (il "Comparto")

ID entità giuridica:

213800WXXG738HA93117

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



SI



NO



Effettuerà un minimo di **investimento sostenibile con un obiettivo ambientale** del: ____ %



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** del: ____ %



Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello ____ % di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Promuove caratteristiche (A/S), ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere uno Score ESG del portafoglio superiore rispetto a quello del suo benchmark.

L'indice MSCI USA Screened è stato designato come benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

- Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Comparto si basa sui seguenti indicatori di sostenibilità:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Ambientale e Sociale	Score ESG del portafoglio
	Percentuale di investimenti in emittenti esposti alle seguenti attività escluse: armi controverse, estrazione di carbone termico, generazione di energia da carbone termico, produzione di tabacco
	Percentuale di investimenti in emittenti coinvolti nei seguenti norm-based screens: principi UNGC (Patto Mondiale delle Nazioni Unite), Linee guida OCSE per le Imprese Multinazionali, Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, Condotta responsabile delle imprese e Convenzioni ILO (Organizzazione Internazionale del Lavoro)

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

- Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

N/A.

- In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N/A.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- ☒ Sì il Comparto tiene conto dei principali impatti negativi (PAI) delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

In particolare, il Comparto considera prioritari i PAI seguenti:

- PAI 4 - Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
- PAI 14 - Esposizione ad armi controverse

La Società valuta i PAI prioritari monitorando gli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una data soglia; qualora rilevi effetti negativi di portata eccessiva, procede ad azioni di mitigazione quali, per esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

Per maggiori informazioni sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si rimanda al rapporto annuale.

☐ No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto investe almeno il 90% delle proprie attività nette in titoli azionari di società americane, utilizzando l'indice MSCI USA Screened come benchmark di riferimento.

Il Comparto investe almeno l'80% delle proprie attività nette in strumenti finanziari delle tipologie sopra menzionate allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove.

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un Score ESG medio superiore a quello del suo benchmark di riferimento. Lo Score ESG è un punteggio proprietario di Fidelity, il gestore delegato degli investimenti, utilizzato per valutare la sostenibilità di un emittente e costruito assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG di Fidelity o ai rating ESG forniti da agenzie esterne, che considerano le caratteristiche ambientali, tra cui l'intensità di carbonio, le emissioni di carbonio, l'efficienza energetica, la gestione dell'acqua e dei rifiuti e la biodiversità, nonché le caratteristiche sociali, tra cui la sicurezza dei prodotti, la catena di approvvigionamento, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il Comparto non investe in titoli emessi da emittenti esposti ad armi controverse, all'estrazione di carbone termico per oltre il 5% dei ricavi, alla produzione di energia elettrica da carbone termico per oltre il 20% dei ricavi, alla produzione di tabacco o coinvolti in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), dei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, della Condotta responsabile delle imprese e delle Convenzioni OIL.

In linea con tutti gli altri prodotti della Società, il Comparto esclude gli emittenti societari esposti ad armi controverse o implicati in violazioni particolarmente gravi dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi che il Comparto ritiene vincolanti per la propria strategia di selezione degli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono i seguenti:

Caratteristica promossa	Elemento vincolante
Ambientale e Sociale	Score ESG del portafoglio superiore rispetto a quello del suo benchmark di riferimento
	Esclusione dei titoli emessi da società esposte alle seguenti attività escluse: armi controverse, estrazione di carbone termico (per oltre il 5% dei ricavi), generazione di energia da carbone termico (per oltre il 20% dei ricavi), produzione di tabacco
	Esclusione dei titoli emessi da società implicate nei seguenti norm-based screens: principi UNGC (Patto Mondiale delle Nazioni Unite), Linee guida OCSE per le Imprese Multinazionali, Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, Condotta responsabile delle imprese e Convenzioni ILO (Organizzazione Internazionale del Lavoro)

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/A.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

La Società assicura la conformità di tutti gli investimenti del Comparto alle prassi di buona governance in primo luogo escludendo gli emittenti societari che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e, inoltre, considerando lo Score ESG e altri indicatori derivanti dalla ricerca fondamentale quali lo storico di allocazione del capitale, la trasparenza finanziaria, le transazioni con parti correlate, l'indipendenza e le dimensioni del consiglio di amministrazione, la remunerazione dei dirigenti, i revisori dei conti e la supervisione interna, i diritti degli azionisti di minoranza.

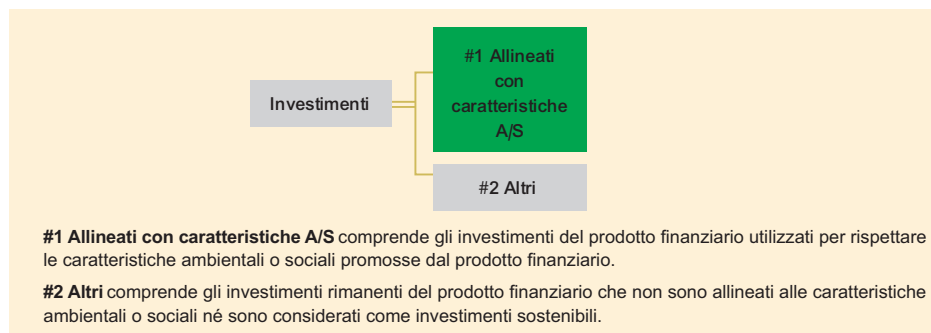
La prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

- **Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

Il Comparto prevede un'allocazione minima dell'80% delle attività nette a investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove. Il restante 20% delle attività ricade nella categoria "#2 Altri".



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- *In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?*

N/A.



- *In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?*

Il Comparto non si impegna a realizzare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE.

- *Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

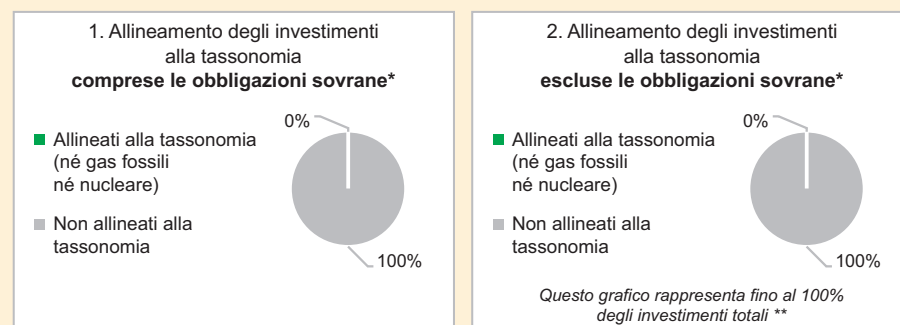
☐ Sì:

☐ In gas fossile

☐ In energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** Poiché il Comparto non si impegna a investimenti sostenibili in linea con la tassonomia dell'UE, la quota di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non influenzerà la quota di investimenti sostenibili come da tassonomia dell'UE indicata nel grafico.

- *Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?*

Poiché il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è pertanto fissata a 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non si impegna a effettuare alcun investimento sostenibile. Di conseguenza, il Comparto non si impegna a garantire una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/A.



Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri” e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli che rispettano determinate caratteristiche, come dettagliato sopra. In via accessoria il Comparto può comunque detenere altri strumenti, quali liquidità o derivati, a fini tecnici o di copertura. La Società prevede garanzie minime di tutela sociale che consistono nell'esclusione di emittenti esposti ad armi controverse, implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

L'indice MSCI USA Screened è stato designato come benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

• In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

L'indice MSCI USA Screened esclude le società presenti nell'indice “parent” in base a criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), e in particolare:

- aziende associate ad armi controverse, convenzionali e nucleari, tabacco, olio di palma, che operano nel settore del petrolio e del gas artico;
- aziende che ricavano profitti dall'energia elettrica a carbone termico e dall'estrazione di specifici combustibili fossili;
- aziende non in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC);
- aziende implicate in controversie “Red Flags”, in Orange Flags” relative a “Uso del suolo e biodiversità” o “Gestione della catena di approvvigionamento”.

Inoltre, l'indice MSCI USA Screened mira ad una riduzione minima del 30% dell'intensità delle emissioni di carbonio rispetto all'indice “parent” sottostante.

• In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?

Il Comparto investe almeno il 90% delle proprie attività nette in strumenti azionari di emittenti inclusi nell'indice MSCI USA Screened.

• Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

L'indice MSCI USA Screened si differenzia dall'indice “parent” MSCI USA perché esclude le società utilizzando criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e punta a una riduzione minima del 30% dell'intensità delle emissioni di carbonio rispetto all'indice “parent”.

• Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?

<https://www.msci.com/indexes/group/screened-indexes#related-resource>



Dove è possibile reperire online informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.eurofundlux.lu/it/products/eurofundlux-core-plus-fidelity-us-equity-b>

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Denominazione del prodotto:

Core+ Fidelity Europe Equity (il "Comparto")

ID entità giuridica:

213800QVXTLQBHNPB569

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



SI



NO



Effettuerà un minimo di **investimento sostenibile con un obiettivo ambientale** del: ____ %



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** del: ____ %



Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello ____ % di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Promuove caratteristiche (A/S), ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali puntando a raggiungere uno Score ESG del portafoglio superiore rispetto a quello del suo benchmark.

L'indice MSCI Europe Screened è stato designato come benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

- Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Comparto si basa sui seguenti indicatori di sostenibilità:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Ambientale e Sociale	Score ESG del portafoglio
	Percentuale di investimenti in emittenti esposti alle seguenti attività escluse: armi controverse, estrazione di carbone termico, generazione di energia da carbone termico, produzione di tabacco
	Percentuale di investimenti in emittenti coinvolti nei seguenti norm-based screens: principi UNGC (Patto Mondiale delle Nazioni Unite), Linee guida OCSE per le Imprese Multinazionali, Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, Condotta responsabile delle imprese e Convenzioni ILO (Organizzazione Internazionale del Lavoro)

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

N/A.

- In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N/A.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- ☒ Sì il Comparto tiene conto dei principali impatti negativi (PAI) delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

In particolare, il Comparto considera prioritari i PAI seguenti:

- PAI 4 - Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
- PAI 14 - Esposizione ad armi controverse

La Società valuta i PAI prioritari monitorando gli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una data soglia; qualora rilevi effetti negativi di portata eccessiva, procede ad azioni di mitigazione quali, per esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

Per maggiori informazioni sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si rimanda al rapporto annuale.

☐ No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto investe almeno il 90% delle proprie attività nette in titoli azionari di società europee, utilizzando l'indice MSCI Europe Screened come benchmark di riferimento.

Il Comparto investe almeno l'80% delle proprie attività nette in strumenti finanziari delle tipologie sopra menzionate allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove.

Il Comparto ha l'obiettivo di conseguire un Score ESG medio superiore a quello del suo benchmark di riferimento. Lo Score ESG è un punteggio proprietario di Fidelity, il gestore delegato degli investimenti, utilizzato per valutare la sostenibilità di un emittente e costruito assegnando valori numerici prestabiliti ai rating ESG di Fidelity o ai rating ESG forniti da agenzie esterne, che considerano le caratteristiche ambientali, tra cui l'intensità di carbonio, le emissioni di carbonio, l'efficienza energetica, la gestione dell'acqua e dei rifiuti e la biodiversità, nonché le caratteristiche sociali, tra cui la sicurezza dei prodotti, la catena di approvvigionamento, la salute e la sicurezza e i diritti umani.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il Comparto non investe in titoli emessi da emittenti esposti ad armi controverse, all'estrazione di carbone termico per oltre il 5% dei ricavi, alla produzione di energia elettrica da carbone termico per oltre il 20% dei ricavi, alla produzione di tabacco o coinvolti in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), dei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, della Condotta responsabile delle imprese e delle Convenzioni OIL.

In linea con tutti gli altri prodotti della Società, il Comparto esclude gli emittenti societari esposti ad armi controverse o implicati in violazioni particolarmente gravi dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi che il Comparto ritiene vincolanti per la propria strategia di selezione degli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono i seguenti:

Caratteristica promossa	Elemento vincolante
Ambientale e Sociale	Score ESG del portafoglio superiore rispetto a quello del suo benchmark di riferimento
	Esclusione dei titoli emessi da società esposte alle seguenti attività escluse: armi controverse, estrazione di carbone termico (per oltre il 5% dei ricavi), generazione di energia da carbone termico (per oltre il 20% dei ricavi), produzione di tabacco
	Esclusione dei titoli emessi da società implicate nei seguenti norm-based screens: principi UNGC (Patto Mondiale delle Nazioni Unite), Linee guida OCSE per le Imprese Multinazionali, Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, Condotta responsabile delle imprese e Convenzioni ILO (Organizzazione Internazionale del Lavoro)

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/A.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

La Società assicura la conformità di tutti gli investimenti del Comparto alle prassi di buona governance in primo luogo escludendo gli emittenti societari che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e, inoltre, considerando lo Score ESG e altri indicatori derivanti dalla ricerca fondamentale quali lo storico di allocazione del capitale, la trasparenza finanziaria, le transazioni con parti correlate, l'indipendenza e le dimensioni del consiglio di amministrazione, la remunerazione dei dirigenti, i revisori dei conti e la supervisione interna, i diritti degli azionisti di minoranza.

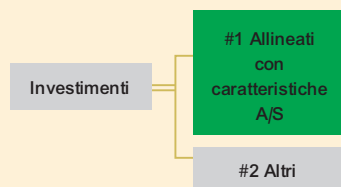
La prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

- **Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

Il Comparto prevede un'allocazione minima dell'80% delle attività nette a investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove. Il restante 20% delle attività ricade nella categoria “#2 Altri”.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né sono considerati come investimenti sostenibili.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- *In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?*

N/A.



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a realizzare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE.

- *Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?*

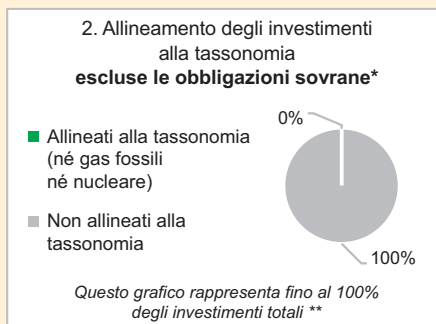
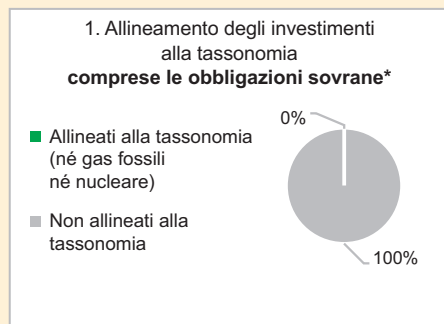
☐ Sì:

☐ In gas fossile

☐ In energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** Poiché il Comparto non si impegna a investimenti sostenibili in linea con la tassonomia dell'UE, la quota di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non influenzerà la quota di investimenti sostenibili come da tassonomia dell'UE indicata nel grafico.

- *Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?*

Poiché il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è pertanto fissata a 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

 sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non si impegna a effettuare alcun investimento sostenibile. Di conseguenza, il Comparto non si impegna a garantire una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/A.



Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri” e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli che rispettano determinate caratteristiche, come dettagliato sopra. In via accessoria il Comparto può comunque detenere altri strumenti, quali liquidità o derivati, a fini tecnici o di copertura. La Società prevede garanzie minime di tutela sociale che consistono nell'esclusione di emittenti esposti ad armi controverse, implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

L'indice MSCI Europe Screened è stato designato come benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

- *In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?*

L'indice MSCI Europe Screened esclude le società presenti nell'indice “parent” utilizzando criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), e in particolare:

- aziende associate ad armi controverse, convenzionali e nucleari, tabacco, olio di palma, che operano nel settore del petrolio e del gas artico;
- aziende che ricavano profitti dall'energia elettrica a carbone termico e dall'estrazione di specifici combustibili fossili;
- aziende non in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC);
- aziende implicate in controversie “Red Flags”, in Orange Flags” relative a “Uso del suolo e biodiversità” o “Gestione della catena di approvvigionamento”.

Inoltre, l'indice MSCI Europe Screened mira ad una riduzione minima del 30% dell'intensità delle emissioni di carbonio rispetto all'indice “parent” sottostante.

- *In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?*

Il Comparto investe almeno il 90% delle proprie attività nette in strumenti azionari di emittenti inclusi nell'indice MSCI Europe Screened.

- *Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?*

L'indice MSCI Europe Screened si differenzia dall'indice “parent” MSCI Europe perché esclude le società utilizzando criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e punta a una riduzione minima del 30% dell'intensità delle emissioni di carbonio rispetto all'indice “parent”.

- *Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?*

<https://www.msci.com/indexes/group/screened-indexes#related-resource>



Dove è possibile reperire online informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.eurofundlux.lu/it/products/eurofundlux-core-plus-fidelity-europe-equity-b>

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Denominazione del prodotto:

Core+ BlackRock Euro Corporate Investment Grade (il "Comparto")

ID entità giuridica:

2138004BLQHFCJW8JU29

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



SI



NO



Effettuerà un minimo di **investimento sostenibile con un obiettivo ambientale** del: ____ %



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** del: ____ %



Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello 20 % di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Promuove caratteristiche (A/S), ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, e in particolare le caratteristiche ambientali di "Riduzione dell'inquinamento ambientale", "Riduzione delle emissioni di carbonio" (rispetto al mercato di riferimento) e le caratteristiche sociali "Riduzione della disponibilità di armi", "Miglioramento della salute e del benessere" e "Sostegno ai diritti umani, agli standard lavorativi, all'ambiente e alla lotta alla corruzione".

Sebbene esista un benchmark per la performance finanziaria, questo non viene utilizzato per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali che promuove, il Comparto considera i seguenti indicatori di sostenibilità:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
Riduzione delle emissioni di carbonio (rispetto al mercato di riferimento)	Intensità di carbonio del portafoglio rispetto a quella del mercato Euro Corporate Investment Grade
Riduzione dell'inquinamento ambientale; Riduzione della disponibilità di armi; Miglioramento della salute e del benessere; Sostegno	Considerazione degli IPA sui fattori di sostenibilità, e in particolare: - Emissioni di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresse in tonnellate di CO equivalente (tCOe). - Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti, espressa in tonnellate di CO equivalente per milione di EUR di ricavi.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità
ai diritti umani, agli standard lavorativi, all'ambiente e alla lotta alla corruzione	- Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili, misurata in percentuale del valore di mercato del portafoglio. - Quota di investimenti in società senza violazioni confermate dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche), misurata in percentuale del valore di mercato del portafoglio.

Per la parte di investimenti del Comparto che si configurano come investimenti sostenibili, il Comparto prende anche in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento degli obiettivi di investimento sostenibile individuati:

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità
Ambientale e Sociale	Percentuale di investimenti in emittenti societari con un allineamento positivo agli obiettivi ambientali o sociali, o con pratiche operative ambientalmente positive, oppure in strumenti con destinazione specifica dei proventi (use-of-proceeds) approvati dai comitati ESG di BlackRock.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili che il Comparto intende in parte realizzare perseguono obiettivi sia ambientali che sociali. Fra questi rientrano, in via non esclusiva, attività legate all'energia alternativa e rinnovabile, all'efficienza energetica, alla prevenzione e alla mitigazione dell'inquinamento, al riutilizzo e al riciclaggio, nonché obiettivi sociali come la salute, la nutrizione, i servizi igienici e l'istruzione. Alcuni investimenti possono anche contribuire al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG").

Gli investimenti sostenibili contribuiscono al raggiungimento degli obiettivi attraverso:

- Emittenti societari con un allineamento positivo dimostrabile dei ricavi a uno o più degli obiettivi ambientali o sociali identificati (ad esempio, almeno il 20% dei ricavi derivante da attività ammissibili);
- Emittenti societari con pratiche operative ambientalmente positive (ad esempio la presenza di un obiettivo verificato dell'iniziativa Science Based Targets (SBTi)); e/o
- Strumenti con destinazione specifica dei proventi (use-of-proceeds) (ad es. obbligazioni verdi, sociali o di sostenibilità) che sono stati valutati e approvati dai comitati ESG di BlackRock.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

La Società garantisce che la parte degli investimenti del Comparto che si qualifica come investimenti sostenibili non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale attraverso una serie di criteri sviluppati da BlackRock, il gestore delegato degli investimenti, che includono i 14 PAI obbligatori per gli emittenti societari, insieme ad altri indicatori di sostenibilità rilevanti.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il gestore delegato degli investimenti ha sviluppato una serie di criteri per tutti gli investimenti sostenibili al fine di valutare se un investimento arreca un danno significativo, prendendo in considerazione sia i dati di terze parti, sia le indicazioni derivanti dall'analisi fondamentale. Gli investimenti sono filtrati rispetto a questi criteri utilizzando controlli basati su sistemi, e quelli considerati tali da arrecare un danno significativo non si qualificano come investimenti sostenibili.

Il gestore degli investimenti delegato valuta gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità per ogni tipo di investimento, come definito dal regolamento. I criteri relativi agli effetti negativi sono valutati utilizzando dati di fornitori terzi riguardanti il coinvolgimento aziendale di un investimento (in attività specifiche identificate come aventi impatti ambientali o sociali negativi) o le controversie ambientali o sociali, al fine di escludere gli investimenti che il gestore degli investimenti delegato ha determinato essere dannosi per gli indicatori di sostenibilità, fatte salve limitate eccezioni (ad esempio, laddove si determini che i dati siano inesatti o non aggiornati).

Laddove non siano disponibili dati, o questi siano sostanzialmente incompleti, si procederà a un'analisi fondamentale, compiendo ogni ragionevole sforzo per identificare gli impatti che il gestore degli investimenti delegato determina essere dannosi per gli indicatori di sostenibilità.

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Gli Investimenti sostenibili sono valutati utilizzando dati di terze parti per considerare la conformità agli standard internazionali delle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo. Gli emittenti che si ritiene abbiano violato queste convenzioni non vengono presi in considerazione.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- ☒ Sì il Comparto tiene conto dei principali impatti negativi (PAI) delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

In particolare, il Comparto considera prioritari i PAI seguenti:

- PAI 1 - Emissioni di gas a effetto serra
- PAI 3 - Intensità dei gas a effetto serra delle società destinatarie degli investimenti
- PAI 4 - Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida per le imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE)
- PAI 14 - Esposizione ad armi controverse

La Società valuta i PAI prioritari monitorando gli indicatori relativi ai principali effetti negativi rispetto a una data soglia; qualora rilevi effetti negativi di portata eccessiva, procede ad azioni di mitigazione quali, per esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

Per maggiori informazioni sulla considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si rimanda al rapporto annuale.

☐ No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto investe almeno il 90% delle proprie attività nette in obbligazioni societarie con rating “investment grade” denominate in Euro, utilizzando un benchmark con finalità puramente finanziarie. Il Comparto investe almeno l’80% delle proprie attività nette in strumenti finanziari delle tipologie sopra menzionate allineate con le caratteristiche ambientali e sociali che promuove, nello specifico “Riduzione dell’inquinamento ambientale”, “Riduzione delle emissioni di carbonio” (rispetto al mercato di riferimento), “Riduzione della disponibilità di armi”, “Miglioramento della salute e del benessere” e “Sostegno ai diritti umani, agli standard lavorativi, all’ambiente e alla lotta alla corruzione”. Il Comparto ha l’obiettivo di raggiungere un punteggio di intensità di carbonio inferiore a quello del mercato Euro Corporate Investment Grade (rappresentato dall’indice ICE BofA Euro Corporate). Il Comparto non investe in titoli emessi da emittenti coinvolti nelle BlackRock EMEA Baseline Screens, che includono: armi controverse, armi nucleari, armi da fuoco civili, produzione di tabacco, carbone termico, sabbie bituminose e violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC).

In linea con tutti gli altri prodotti della Società, il Comparto esclude gli emittenti societari esposti ad armi controverse o implicati in violazioni particolarmente gravi dei diritti umani e dell’infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

Il Comparto investe almeno il 20% del proprio patrimonio netto in strumenti finanziari che perseguono obiettivi di investimento sostenibile sia ambientali sia sociali. Fra questi rientrano, in via non esclusiva, attività legate all’energia alternativa e rinnovabile, all’efficienza energetica, alla prevenzione e alla mitigazione dell’inquinamento, al riutilizzo e al riciclaggio, nonché obiettivi sociali come la salute, la nutrizione, i servizi igienici e l’istruzione. Alcuni investimenti possono anche contribuire al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (“SDG”).

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi che il Comparto ritiene vincolanti per la propria strategia di selezione degli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse sono i seguenti:

Caratteristica promossa	Elemento vincolante
Riduzione delle emissioni di carbonio (rispetto al mercato di riferimento)	Punteggio di intensità di carbonio del portafoglio più contenuto rispetto a quello del mercato Euro Corporate Investment Grade (rappresentato dall’indice ICE BofA Euro Corporate)
Riduzione dell’inquinamento ambientale; Riduzione della disponibilità di armi; Miglioramento della salute e del benessere; Sostegno ai diritti umani, agli standard lavorativi, all’ambiente e alla lotta alla corruzione	Esclusione dei titoli di emittenti identificati tramite BlackRock EMEA Baseline Screens

Per la parte degli investimenti del Comparto che si qualificano come investimenti sostenibili, il Comparto considera anche i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti al fine di conseguire ciascuno degli obiettivi di investimento sostenibile individuati:

Obiettivo di investimento sostenibile	Elemento vincolante
Ambientale e Sociale	Almeno il 20% del suo patrimonio in titoli di emittenti con un allineamento positivo agli obiettivi ambientali o sociali, o con pratiche operative ambientalmente positive, oppure in strumenti con destinazione specifica dei proventi (use-of-proceeds) approvati dai comitati ESG di BlackRock.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

- Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?
N/A.
- Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

In particolare, la buona governance viene valutata attraverso una metodologia a cascata in più fasi, che comprende:

- Punteggi MSCI (ad esempio, indipendenza del consiglio di amministrazione, cattiva condotta dei dirigenti, relazioni sindacali);
- Dati di Sustainalytics e Clarity AI, se i dati MSCI non sono disponibili;
- Valutazione manuale, quando non sono disponibili dati di terzi.

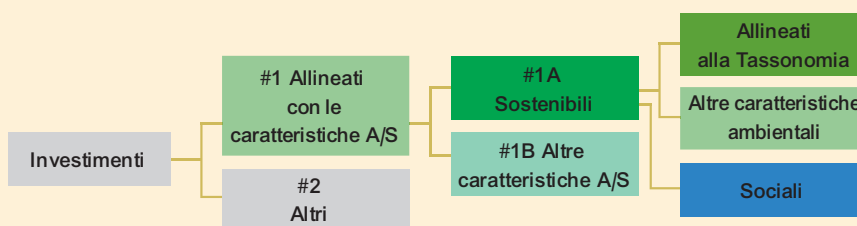
Gli emittenti devono ottenere un punteggio inferiore a una soglia per essere promossi e le criticità e i piani di impegno vengono esaminati da un sottocomitato di governance.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Il Comparto prevede un'allocazione minima dell'80% dei suoi attivi in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali che esso promuove. All'interno di questo 80%, un minimo del 20% è allocato in investimenti sostenibili. Di conseguenza, il restante 20% ricade nella categoria "#2 Altri".



La categoria **#1 Allineati con le caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

La categoria **#2 Altri** include gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono né allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con le caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/A.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Pur promuovendo caratteristiche ambientali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR, l'impegno del Comparto a realizzare "investimenti ecosostenibili" ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia è pari a 0%.

- Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

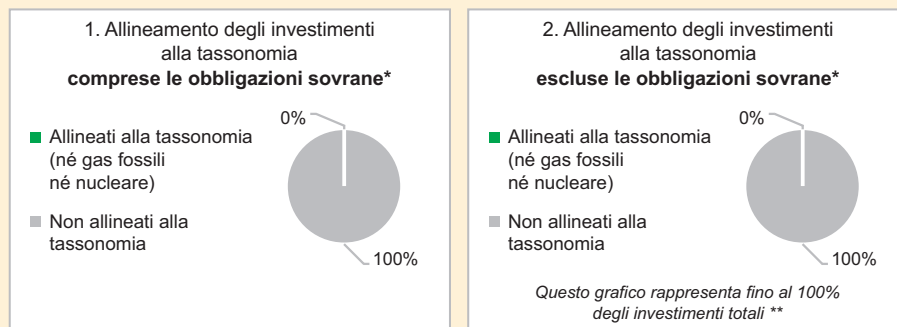
☐ Sì:

☐ In gas fossile

☐ In energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

** Poiché il Comparto non s'impegna a investimenti sostenibili in linea con la tassonomia dell'UE, la quota di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non influenzerà la quota di investimenti sostenibili come da tassonomia dell'UE indicata nel grafico.

- Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

0%. Il Comparto non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.

sono investimenti ecosostenibili non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

- Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto prevede un'allocazione minima del 20% dei suoi attivi in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale o sociale, senza una soglia minima specifica per nessuna delle due dimensioni.

- Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto prevede un'allocazione minima del 20% dei suoi attivi in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale o sociale, senza una soglia minima specifica per nessuna delle due dimensioni.

- Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli che rispettano determinate caratteristiche, come dettagliato sopra. Persegue inoltre, in parte, obiettivi di investimento sostenibile effettuando investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e/o

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sociali. In via accessoria il Comparto può comunque detenere altri strumenti, quali liquidità o derivati, a fini tecnici o di copertura. La Società prevede garanzie minime di tutela sociale che consistono nell'esclusione di emittenti esposti ad armi controverse, implicati in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/A.



Dove è possibile reperire online informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.eurofundlux.lu/it/products/eurofundlux-core-plus-blackrock-euro-corporate-investment-grade-b>

Informativa sulla Privacy

Conformemente alle disposizioni normative sulla protezione dei dati di carattere personale (il “**Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati**” o “**GDPR**”, la legge lussemburghese del 1^o agosto 2018 che attua e completa il GDPR nonché tutte le norme applicabili in Lussemburgo, congiuntamente la “**Normativa in materia di Protezione dei Dati**”), gli investitori sono informati che la Società, in qualità di titolare del trattamento dei dati (il “**Titolare del Trattamento dei Dati**”), raccoglie, utilizza, conserva e tratta i dati personali come segue.

INDICE

1. Categorie di Interessati
2. Categorie di Dati Personali trattati
3. Fonti dei Dati Personali raccolti
4. Scopo della raccolta, dell'utilizzo e del trattamento dei Dati Personali
5. Condivisione e raccolta dei Dati Personali
6. Trasferimento dei Dati personali
7. Diritti degli Interessati
8. Periodo di conservazione
9. Impegni
10. Modifiche alla presente Informativa sulla privacy
11. Contatti

1. CATEGORIE DI INTERESSATI

Il Titolare del Trattamento dei Dati raccoglie dati personali relativi alle seguenti persone fisiche identificate o identificabili (gli “**Interessati**”):

Qualora l'investitore effettivo o potenziale sia una persona fisica:

l'investitore effettivo o potenziale stesso e la persona fisica a esso collegata, come ad esempio un suo rappresentante.

Qualora l'investitore effettivo o potenziale sia una persona giuridica:

qualsivoglia persona fisica collegata a tale persona giuridica, es. i relativi referenti, dipendenti, trustee, delegati, agenti, rappresentanti e/o beneficiari effettivi.

2. CATEGORIE DI DATI PERSONALI TRATTATI

I dati trattati includono le seguenti categorie di dati personali (i “**Dati Personali**”):

Dati identificativi:	nome, età, genere, data e luogo di nascita, cittadinanza, numero del documento d'identità o del passaporto, carta d'identità con foto, stato civile, professione, firma.
Dati di contatto:	e-mail, indirizzo, conferma dell'indirizzo, numero di telefono e di fax.
Dati sui conti bancari:	IBAN, codice BIC e altre informazioni relative a un conto bancario.

Dati fiscali:	codici fiscali, Paesi di residenza fiscale, situazione fiscale e certificati fiscali.
Dati relativi alle azioni:	numero di azioni detenute e qualsivoglia informazione relativa alla loro negoziazione (sottoscrizione, conversione, riscatto e trasferimento oltre al saldo o al valore a fine anno e all'importo lordo totale versato o percepito in relazione alle azioni, compresi i proventi del relativo riscatto).
Dati relativi: all'antiriciclaggio/KYC:	reddito, origine del patrimonio e dei fondi, procura, parti correlate, categorie speciali di dati personali (precedenti penali, opinioni politiche).
Dati relativi alle comunicazioni:	comunicazioni con il cliente, in forma elettronica o in altra forma.

L'Interessato, a sua discrezione, può rifiutarsi di comunicare i propri Dati Personali al Titolare del Trattamento dei Dati o ai suoi delegati, impedendo così al Titolare del Trattamento dei Dati e/o al relativo delegato, a seconda dei casi, di utilizzare tali dati. Tale rifiuto, tuttavia, rappresenterà un ostacolo ai fini della sottoscrizione o della detenzione delle azioni della Società da parte dell'Investitore qualora la comunicazione di tali Dati Personali costituisca un obbligo legale o contrattuale oppure sia necessaria ai fini della sottoscrizione o della detenzione di tali azioni (la comunicazione di determinati Dati Personali, ad esempio, è necessaria ai fini di FATCA e CRS).

Gli Interessati non dovranno inoltre comunicare Dati Personali aggiuntivi oltre a quelli richiesti dal Titolare del Trattamento dei Dati o da qualsiasi altra persona giuridica che agisca per suo conto. Se non diversamente previsto dalla legge applicabile, il Titolare del Trattamento dei Dati non sarà responsabile di alcun danno causato dal trattamento dei Dati Personali comunicati dagli Interessati senza richiesta da parte del Titolare del Trattamento dei Dati.

3. FONTI DEI DATI PERSONALI RACCOLTI

I Dati Personali sono raccolti da varie fonti; ad esempio:

- direttamente dagli Interessati;
- da terze parti che rappresentano l'investitore;
- da terze parti che rappresentano il Titolare del Trattamento dei Dati;
- dai fornitori di servizi del Titolare del Trattamento dei Dati;
- da piattaforme/registri pubblici;
- da agenzie/autorità pubbliche.

4. SCOPO DELLA RACCOLTA, DELL'UTILIZZO E DEL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

Affinché il trattamento dei dati sia lecito, questo deve fondarsi, inter alia, su una delle basi di cui all'articolo 6 del GDPR:

- l'Interessato ha espresso il consenso al trattamento dei propri Dati Personali per una o più specifiche finalità;
- il trattamento è necessario all'esecuzione di un contratto di cui l'Interessato è parte o all'esecuzione di misure precontrattuali adottate su richiesta dello stesso;
- il trattamento è necessario per adempiere a un obbligo legale al quale è soggetto il Titolare del Trattamento dei Dati;
- il trattamento è necessario per il perseguimento del legittimo interesse del Titolare del Trattamento dei Dati o di terzi, a condizione che non prevalgano gli interessi o i diritti e le libertà fondamentali dell'Interessato che richiedono la protezione dei dati personali, in particolare se l'Interessato è un minore.

Si specifica, a scopo di chiarezza, che qualora gli Interessati forniscano il proprio consenso, tale consenso sarà interpretato come distinto da quello prestato nel contesto di obblighi di riservatezza e/o segreto professionale. Nel presente caso, le finalità della raccolta dei Dati Personali e le basi giuridiche a cui fa riferimento il Titolare del Trattamento dei Dati sono illustrati in maggior dettaglio nell'Allegato IV-1. Qualora tali finalità cambino nel tempo o il Titolare del Trattamento dei Dati voglia utilizzare i Dati Personali per nuove finalità, lo stesso informerà gli Investitori delle nuove attività di trattamento in conformità alla Normativa in materia di Protezione dei Dati.

Fatto salvo quanto sopra, qualora il Titolare del Trattamento dei Dati abbia raccolto i Dati Personali sulla base del consenso o di un obbligo legale, non sarà consentito alcun trattamento ulteriore rispetto a quello coperto dal consenso iniziale o dalle disposizioni di legge.

5. CONDIVISIONE E RACCOLTA DEI DATI PERSONALI

I Dati Personali possono essere trattati direttamente dalla Società, in qualità di Titolare del Trattamento dei Dati, o da altre persone fisiche o giuridiche (i “**Destinatari**”), ovvero:

- entità appartenenti al gruppo della Società o i relativi dipendenti o amministratori;
- i fornitori di servizi della Società: la Società di Gestione, i revisori della Società o della Società di Gestione, i distributori, i Gestori degli Investimenti, i Gestori Delegati agli Investimenti, il Depositario, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti, l'Amministratore OICR, l'Agente Societario e Domiciliatario e i rispettivi consulenti legali;
- istituti di credito;
- qualsivoglia soggetto terzo che acquisisca, o che sia interessato all'acquisizione o alla cartolarizzazione, degli attivi o delle azioni della Società o di parte degli stessi, oppure rilevatorio delle attività della Società o di parte delle stesse o dei servizi forniti alla Società, a seguito di fusione, acquisizione, finanziamento, riorganizzazione o altra operazione;
- qualsiasi altro soggetto terzo che supporti le attività del Titolare del Trattamento dei Dati;
- autorità pubbliche: agenzie e/o autorità governative, giudiziarie o di regolamentazione;
- registri ufficiali nazionali e internazionali.

In particolare, in conformità al Foreign Tax Compliance Act (FATCA) e al Common Reporting Standard (CRS), potrebbero essere comunicati Dati Personali alle autorità fiscali lussemburghesi, che, a loro volta, in qualità di titolari del trattamento, potrebbero comunicarli ad autorità fiscali di altri Paesi.

Inoltre, in conformità alla legge lussemburghese sul registro dei beneficiari effettivi del 13 gennaio 2019, e successive modifiche, il Titolare del Trattamento dei Dati è altresì tenuto a raccogliere Dati Personali relativi ai beneficiari effettivi della Società (ovvero le persone fisiche a cui è in capo, in ultima analisi, la proprietà o il controllo della Società di persone o per conto delle quali viene svolta una certa operazione o attività) e ad effettuare le iscrizioni obbligatorie presso il registro lussemburghese dei beneficiari effettivi.

I Destinatari potranno, sotto la propria responsabilità, comunicare i Dati Personali ai propri rappresentanti e/o delegati (i “**Sub-destinatari**”), che tratteranno i Dati Personali esclusivamente al fine di assistere i Destinatari nella fornitura dei propri servizi al Titolare del Trattamento dei Dati e/o nell'adempimento dei propri obblighi legali.

I Destinatari e i Sub-destinatari potranno, a seconda dei casi, trattare i Dati Personali in qualità di responsabili del trattamento (quando trattano i Dati Personali per conto e dietro istruzioni del Titolare del Trattamento dei Dati e/o dei Destinatari) o di titolari del trattamento distinti (quando trattano i Dati Personali per finalità proprie, ovvero al fine di adempiere ai propri obblighi legali).

6. TRASFERIMENTO DEI DATI PERSONALI

I Destinatari e i Sub-destinatari possono essere situati nello Spazio Economico Europeo (“**SEE**”) o al di fuori di esso.

Qualora i Destinatari siano situati in un Paese al di fuori del SEE che goda di una decisione di adeguatezza della Commissione europea, i Dati Personali saranno trasferiti ai Destinatari sulla base di tale decisione di adeguatezza.

Qualora i Destinatari siano situati in un Paese al di fuori del SEE che non assicuri un livello adeguato di protezione dei Dati Personali, il Titolare del Trattamento dei Dati, prima di effettuare tale trasferimento, stipulerà accordi di trasferimento giuridicamente vincolanti con i pertinenti Destinatari tramite clausole contrattuali standard approvate dalla Commissione europea o altre garanzie adeguate ai sensi del GDPR, oltre, qualora necessario, a misure aggiuntive.

A tal fine, gli Interessati hanno il diritto di ottenere copie dei pertinenti documenti che rendono possibile il trasferimento dei Dati Personali verso tali Paesi facendone richiesta scritta al Titolare del Trattamento dei Dati all'indirizzo di cui all'articolo 11 (“Contatti”).

I Paesi verso cui possono essere trasferiti i Dati Personali sono specificati nell'Allegato IV-2.

7. DIRITTI DEGLI INTERESSATI

Il Titolare del Trattamento dei Dati è tenuto a garantire che gli Interessati possano esercitare i propri diritti in qualsiasi momento.

Come illustrato in maggior dettaglio di seguito, gli Interessati hanno il diritto di accedere, esaminare, rettificare, limitare il trattamento, opporsi allo stesso o cancellare i propri Dati Personali raccolti e trattati dal Titolare del Trattamento dei Dati, di opporsi all'utilizzo dei propri Dati Personali (anche per finalità di marketing) e di richiederne la portabilità. Qualora gli Interessati desiderino esercitare tali diritti, dovranno utilizzare i contatti forniti all'articolo 11 della presente Informativa sulla privacy.

Accesso ai propri Dati Personali	Ottenere dal Titolare del Trattamento dei Dati la conferma che sia o meno in corso un trattamento di Dati Personali che lo riguardano e in tal caso, l'accesso ai Dati Personali.
Rettifica dei propri Dati Personali	Ottenere dal Titolare del Trattamento dei Dati la rettifica dei Dati Personali inesatti che lo riguardano senza ingiustificato ritardo. Tenuto conto delle finalità del trattamento, l'Interessato ha il diritto di ottenere l'integrazione dei Dati Personali incompleti, anche fornendo una dichiarazione integrativa.
Opposizione all'utilizzo dei propri Dati Personali (anche per finalità di marketing)	Opporsi in qualsiasi momento, per motivi connessi alla sua situazione particolare, al trattamento dei Dati Personali che lo riguardano basato sull'esecuzione di un'attività svolta per l'interesse pubblico o per un interesse legittimo del Titolare del Trattamento dei Dati o di un soggetto terzo. Il Titolare del Trattamento dei Dati si asterrà dal trattare ulteriormente i Dati Personali, salvo che dimostri l'esistenza di motivi legittimi cogenti per procedere al trattamento che prevalgono sugli interessi, sui diritti e sulle libertà dell'Interessato oppure per l'accertamento, l'esercizio o la difesa di un diritto in sede giudiziaria. Qualora i Dati Personali siano trattati per finalità di marketing diretto, l'Interessato ha il diritto di opporsi in qualsiasi momento al trattamento dei Dati Personali che lo riguardano effettuato per tali finalità, compresa la profilazione nella misura in cui sia connessa a tale marketing diretto.
Limitazione del trattamento dei propri Dati Personali	Ottenere dal Titolare del Trattamento dei Dati, in determinate circostanze, la limitazione del trattamento. Se il trattamento è limitato a norma del precedente paragrafo, tali Dati Personali sono trattati, salvo che per la conservazione, soltanto con il consenso dell'Interessato o per l'accertamento, l'esercizio o la difesa di un diritto in sede giudiziaria oppure per tutelare i diritti di un'altra persona fisica o giuridica o per motivi di interesse pubblico rilevante dell'Unione o di uno Stato membro.
Cancellazione dei propri Dati Personali	Ottenere dal Titolare del Trattamento dei Dati la cancellazione dei Dati Personali che lo riguardano senza ingiustificato ritardo; il Titolare del Trattamento dei Dati sarà tenuto a cancellare senza ingiustificato ritardo i Dati Personali, salvo in specifici scenari descritti nel GDPR.
Revoca del consenso	Revocare il proprio consenso in maniera semplice e in qualsiasi momento. La revoca del consenso non pregiudica la liceità del trattamento basata sul consenso prima della revoca.
Portabilità dei Dati Personali	Ricevere in un formato strutturato, di uso comune e leggibile da dispositivo automatico i Dati Personali che lo riguardano forniti al Titolare del Trattamento dei Dati e trasmettere tali dati a un altro titolare del trattamento senza impedimenti da parte del Titolare del Trattamento dei Dati cui li ha forniti, qualora (i) il trattamento si basi sul consenso fornito ai sensi di o tramite un contratto e (ii) il trattamento sia effettuato con mezzi automatizzati.

Nel caso in cui l'esercizio dei propri diritti di cancellazione, limitazione del trattamento o opposizione da parte di un investitore possa costituire un ostacolo alla continuità del rapporto contrattuale con la Società, l'investitore sarà obbligato a risolvere il suddetto rapporto contrattuale in conformità con le specifiche disposizioni contrattuali relative alla risoluzione. Ciò può includere il riscatto delle sue azioni nella Società.

Gli Interessati hanno il diritto di presentare reclamo presso l'autorità di vigilanza lussemburghese, la Commissione nazionale per la protezione dei dati al seguente indirizzo 15, Boulevard du Jazz, L-4370 Belvaux,

Grand Duchy of Luxembourg o qualsiasi autorità nazionale competente per la protezione dei Dati Personali, nel caso in cui ritengano che i loro Dati Personali siano trattati in modo non conforme alle disposizioni del GDPR.

8. PERIODO DI CONSERVAZIONE

Il Titolare del Trattamento dei Dati conserverà i Dati Personali per un periodo non superiore a dieci (10) anni dalla conclusione del rapporto contrattuale con un investitore, a meno che, ai sensi di legge, non si applichi un periodo di conservazione massimo più breve. Una volta venuta meno la necessità dei Dati Personali per le finalità per le quali sono stati raccolti, il Titolare del Trattamento dei Dati li distruggerà in modo sicuro in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. I periodi di conservazione principali applicati dal Titolare del Trattamento dei Dati sono illustrati in maggior dettaglio nell'Allegato IV-3.

In alcune circostanze, i Dati Personali potranno essere anonimizzati, così che non possano più essere associati agli Interessati; i documenti anonimizzati potranno essere conservati per un periodo di tempo illimitato.

9. IMPEGNI

Gli investitori effettivi e/o potenziali costituiti da persone giuridiche si impegnano a e garantiscono di trattare i Dati Personali e di comunicare tali Dati Personali al Titolare del Trattamento dei Dati in conformità alla Normativa in materia di Protezione dei Dati, anche informando, laddove opportuno, i pertinenti Interessati del contenuto della presente Informativa sulla privacy e di eventuali versioni aggiornate della stessa in conformità agli articoli 12, 13 e/o 14 del GDPR.

Gli investitori effettivi e/o potenziali si impegnano altresì a garantire l'esattezza dei Dati Personali comunicati e a informare tempestivamente il Titolare del Trattamento dei Dati qualora tali Dati Personali cessino di essere aggiornati.

10. MODIFICHE ALLA PRESENTE INFORMATIVA SULLA PRIVACY

Il Titolare del Trattamento dei Dati si riserva il diritto di modificare la presente Informativa sulla privacy in qualsiasi momento.

11. CONTATTI

Eventuali domande, dubbi o richieste di maggiori informazioni sull'utilizzo dei Dati Personali da parte della Società dovranno essere inviati via e-mail all'indirizzo dpo@credemeuroam.it o a mezzo posta a Credem Euromobiliare International Fund Sicav all'indirizzo 9, rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

Allegato IV-1 – Finalità e basi giuridiche

I Dati Personali sono trattati dal Titolare del Trattamento dei Dati per le seguenti finalità e secondo le seguenti basi giuridiche:

(i) Adempimento di obblighi legali applicabili

Categorie di Dati Personali	Finalità
Dati identificativi e relativi alle azioni	Mantenimento del libro dei soci.
Dati identificativi e relativi alle azioni	Iscrizione obbligatoria a registri, tra i quali il registro lussemburghese dei beneficiari effettivi.
Dati identificativi, di contatto, fiscali e relativi all'antiriciclaggio/KYC	Svolgimento, su base continuativa, di verifiche antiriciclaggio e operazioni collegate considerate opportune ai fini dell'adempimento di obblighi legali relativi alla prevenzione di frodi, riciclaggio di

Categorie di Dati Personali	Finalità
	denaro, finanziamento del terrorismo, corruzione, frodi fiscali, evasione e fornitura di servizi finanziari e di altro tipo a soggetti sottoposti a sanzioni economiche o commerciali. Categorie speciali di dati personali; in particolare le opinioni politiche degli Interessati con un'esposizione politica pubblica saranno trattate dal Titolare del Trattamento dei Dati sulla base dell'articolo 9, paragrafo 2, lettera e) e/o g) del GDPR (ovvero i dati personali sono stati resi manifestamente pubblici dall'interessato e/o il trattamento è necessario per motivi di interesse pubblico rilevante).
Dati identificativi, fiscali, relativi alle azioni e relativi all'antiriciclaggio/KYC	Comunicazione di informazioni di natura fiscale ad autorità fiscali ai sensi di leggi e regolamenti lussemburghesi o di altri Paesi (compresi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, quelli relativi a FATCA o CRS).

(ii) Esecuzione del contratto tra l'investitore e il Titolare del Trattamento dei Dati o di misure precontrattuali adottate su richiesta degli Interessati

Categorie di Dati Personali	Finalità
Dati identificativi, di contatto, sui conti bancari e fiscali	Trattamento di sottoscrizioni, richieste di riscatto e conversione di azioni e versamento di interessi o dividendi agli investitori (compresa la stipula di contratti di finanziamento).
Dati identificativi, su conti bancari e relativi alle azioni	Amministrazione del conto, compresa l'amministrazione dei conti degli investitori effettivi e potenziali.

(iii) Interessi legittimi del Titolare del Trattamento dei Dati o di soggetti terzi pertinenti

Categorie di Dati Personali	Finalità
Dati identificativi, di contatto, sui conti bancari, fiscali, relativi alle azioni, all'antiriciclaggio/KYC e alle comunicazioni	Attività di due diligence svolte da qualsivoglia soggetto terzo che: – acquisisca, o che sia interessato all'acquisizione o alla cartolarizzazione, degli attivi o delle azioni del Titolare del Trattamento dei Dati o di parte degli stessi; – rilevi le attività del Titolare del Trattamento dei Dati o parte delle stesse o i servizi forniti al Titolare del Trattamento dei Dati, a seguito di fusione, acquisizione, finanziamento, riorganizzazione o altra operazione; o – intenda effettuare l'onboarding del Titolare del Trattamento dei Dati come cliente o co-investitore o per altre finalità.
Dati identificativi e di contatto	Gestione delle relazioni con gli investitori.
Dati identificativi, di contatto, sui conti bancari, fiscali, relativi alle azioni, all'antiriciclaggio/KYC e alle comunicazioni	Tutela dei diritti della Società, ad esempio tramite l'accertamento, l'esercizio o la difesa di un diritto in sede giudiziaria, e fornendo prove, in caso di controversie, di un'operazione o di comunicazioni commerciali.
Dati identificativi, di contatto, sui conti bancari, fiscali, relativi alle azioni, all'antiriciclaggio/KYC e alle comunicazioni	Rispetto di leggi e regolamenti esteri e/o di ordinanze di un tribunale, di un'autorità di vigilanza, regolatoria o tributaria o di un governo esteri.

Categorie di Dati Personali	Finalità
Dati identificativi, di contatto, sui conti bancari, fiscali, relativi alle azioni, all'antiriciclaggio/KYC e alle comunicazioni	Gestione del rischio.
Dati identificativi e di contatto	Marketing diretto.
Dati identificativi e di contatto	Trattamento dei Dati Personali dei dipendenti o di altri rappresentanti di investitori costituiti da persone giuridiche.
Dati identificativi e relativi alle azioni	Comunicazione dell'elenco degli investitori esistenti a investitori potenziali in conformità alle rispettive politiche di investimento.

Allegato IV-2 – Destinatari e loro sedi

Il Titolare del Trattamento trasferisce i Dati Personali alle seguenti categorie di destinatari e alle loro sedi:

Categorie di destinatari	Nome e sede
Società di Gestione	Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Italia
Revisori della Società e della Società di Gestione	Deloitte Audit, Lussemburgo
Agente Domiciliatario e Societario	Arendt Investor Services S.A., Lussemburgo
Amministratore OICR	BNP Paribas, Succursale di Lussemburgo, Lussemburgo
Agente di collocamento principale	Credem Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A., Italia
Depositario	BNP Paribas, Succursale di Lussemburgo, Lussemburgo
Gestori degli investimenti e Sub-gestori degli investimenti	Alkimis SGR S.p.A., Italia Franklin Templeton Investment Management Limited, Regno Unito ClearBridge Investment Management Limited, Regno Unito Putnam Investment Management LLC, Stati Uniti Fil (Luxembourg) S.A., Lussemburgo Fil Investments International, Regno Unito Blackrock Investment Management (UK) Limited, Regno Unito
Consulenti legali	Arendt & Medernach S.A., Lussemburgo

Allegato IV-3 – Periodi di conservazione

Il Titolare del Trattamento dei Dati si impegna a garantire che la documentazione necessaria sia adeguatamente protetta e conservata e che quella non più necessaria o divenuta priva di valore sia eliminata o distrutta ai sensi del GDPR.

A tal fine, salvo qualora si applichino periodi di conservazione più o meno lunghi, i periodi di conservazione principali rispettati dal Titolare del Trattamento dei Dati sono i seguenti:

Tipologia di documentazione	Periodi di conservazione
Contratti	10 anni dalla cessazione del rapporto contrattuale a cui fa riferimento la documentazione.
Corrispondenza commerciale (lettere, email, fax ecc.)	10 anni dal termine dell'esercizio contabile in cui il documento è stato inviato o ricevuto.
Documentazione contabile	10 anni dal termine dell'esercizio contabile in questione.
Documenti societari del Trattamento dei Dati.	5 anni dalla data di conclusione della liquidazione del Titolare
Documentazione relativa all'antiriciclaggio/KYC	5 o 10 anni dalla cessazione del rapporto contrattuale a cui fa riferimento la documentazione.
Documentazione relativa ai beneficiari effettivi	5 anni dalla cancellazione del Titolare del Trattamento dei Dati dal registro delle imprese del Lussemburgo.



EUROMOBILIARE INTERNATIONAL FUND SICAV

Credem Euromobiliare
International Fund Sicav

9, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg

eurofundlux.lu

Credem Euromobiliare International Fund Sicav in forma abbreviata "Eurofundlux"
Società d'Investimento a Capitale Variabile (SICAV) di diritto Lussemburghese Multicomparto
costituita il 13 giugno 2001 in Lussemburgo e assoggettata alla legge del 17 dicembre 2010 - R.C. Luxembourg B 82461