

12 marzo 2025

Gentile Azionista

Fare riferimento all'Appendice 3 per un elenco completo dei Suoi nomi e numeri di conto ESIF

Modifiche a M&G Sustainable European Credit Investment Fund e M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund (i "Fondi"), Comparti di European Specialist Investment Funds (la "Società").

La invitiamo a leggere attentamente questa lettera.

I termini utilizzati nella presente comunicazione hanno lo stesso significato a essi attribuito nel Prospetto della Società, salvo altrimenti definiti di seguito.

Le scriviamo per informarLa in merito alle seguenti modifiche che implementeremo nei Fondi in data mercoledì 12 marzo 2025 (la "Data di efficacia"); si fa presente che una delle modifiche al punto 1 e al punto 3 si applica esclusivamente a M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund:

1. Saranno apportate le seguenti modifiche ai Fondi al fine di rispettare gli orientamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ("ESMA") sull'utilizzo di termini relativi ai fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi (gli "Orientamenti"):
 - aggiunta di nuove esclusioni ESG;
 - incremento dell'allineamento del Fondo alle caratteristiche ambientali e/o sociali ("A/S") promosse dal 70% all'80% (tale modifica si applica unicamente a M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund);
 - considerazione della liquidità come allineata alla caratteristica promossa dell'Approccio di esclusione laddove sia collocata in depositi a termine presso istituti o investita in fondi del mercato monetario che superano la soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti.
2. Modifiche ad alcune esclusioni ESG dei Fondi al fine di allinearle a quelle applicate allo standard o alle esclusioni della "linea guida" applicate ai nostri fondi a reddito fisso classificati come "Planet+/Sustainable".

segue a tergo

3. Aggiornamento delle restrizioni del Fondo relative all'etichetta "Towards Sustainability" di Febelfin (l'"**Etichetta**") (questa modifica si applica unicamente a M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund).
4. Razionalizzazione della documentazione sui fattori ESG dei Fondi disponibile sul sito web di M&G.

Gli Obiettivi di investimento, le Politiche di investimento e le Strategie di investimento dei rispettivi Fondi non subiranno alcuna modifica e le classificazioni ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") rimarranno invariate. Non sarà apportata alcuna variazione sostanziale al profilo complessivo di liquidità e di rischio dei Fondi. Le modifiche non comporteranno variazioni ai rispettivi portafogli dei Fondi.

1. Modifiche relative all'attuazione degli Orientamenti

I dettagli completi degli allegati precontrattuali attuali e aggiornati del Prospetto dei Fondi previsti dal Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") sono riportati nell'Appendice 1.

- **Aggiunta di nuove esclusioni ESG**

Al fine di rispettare gli Orientamenti, che entreranno in vigore in data mercoledì 21 maggio 2025, introdurremo un nuovo allegato, "Esclusioni basate sugli Orientamenti ESMA sulle denominazioni dei fondi", nelle Informativa sulla sostenibilità dei Fondi, disponibili sul sito web di M&G e che saranno aggiornate alla Data di efficacia.

L'allegato includerà i dettagli completi delle nuove esclusioni basate sugli Orientamenti, in particolare i criteri di esclusione aggiuntivi (e le soglie applicabili) relativi all'Indice di riferimento allineato con l'accordo di Parigi¹ ("**PAB**"), a cui i Fondi sono tenuti ad aderire in base agli Orientamenti.

Si noti che i Fondi potrebbero applicare soglie di esclusione più rigorose rispetto a quelle correlate al PAB. I dettagli completi delle esclusioni ESG applicabili ai Fondi sono riportati nelle rispettive Informativa sulla sostenibilità pertinenti sul sito web di M&G.

- **Incremento dell'allineamento di M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund alle caratteristiche A/S promosse**

Al fine di rispettare gli Orientamenti, a decorrere dalla Data di efficacia, la percentuale minima del Valore Patrimoniale Netto ("**NAV**") di M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund che deve essere allineata alle caratteristiche A/S da esso promosse aumenterà dal 70% all'80%.

Per chiarezza, il Fondo si è già impegnato a investire in misura significativa (con un minimo del 51% del NAV del Fondo) in investimenti sostenibili di cui all'Articolo 2(17) del regolamento SFDR.

segue

¹ Gli indici di riferimento allineati con l'accordo di Parigi sono indici i cui livelli delle emissioni totali sono allineati all'accordo di Parigi, che mira a limitare l'aumento delle temperature globali ben al di sotto dei 2 gradi Celsius al di sopra dei livelli pre-industriali e a perseguire gli sforzi per mantenere l'aumento a 1,5 gradi Celsius.

Si fa inoltre presente che M&G Sustainable European Credit Investment Fund si sta già impegnando a detenere almeno l'80% del proprio NAV in investimenti che rispettano le caratteristiche A/S promosse e a investire in modo significativo (con almeno il 51% del NAV del Fondo) in investimenti sostenibili di cui all'articolo 2(17) dell'SFDR, pertanto non è necessario applicare tale modifica a questo Fondo.

- **Considerazione della liquidità come allineata alla caratteristica promossa dell'Approccio di esclusione**

La soglia dell'80% di cui sopra sarà raggiunta applicando ai Fondi una soluzione di liquidità ESG; pertanto, le partecipazioni liquide dei Fondi saranno valutate rispetto a una soglia di qualità ESG.

Di conseguenza, la liquidità può essere considerata come allineata a ciascuna caratteristica promossa dell'Approccio di esclusione del Fondo laddove sia collocata in depositi a termine presso istituti o investita in fondi del mercato monetario che superano la soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti.

La percentuale di liquidità collocata in depositi a termine presso istituti o in fondi del mercato monetario inferiore alla soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti sarà pertanto aggiunta all'elenco degli indicatori di sostenibilità selezionati per dimostrare il rispetto delle caratteristiche A/S promosse.

2. Allineamento delle esclusioni ESG attuali del Fondo con il set di regole Planet+/Sustainable di M&G

Le esclusioni ESG attuali dei Fondi saranno allineate al set di regole "Planet+/Sustainable" della Classificazione ESG del Gestore degli investimenti.

Inoltre, ai fini dell'allineamento ai requisiti previsti dagli Orientamenti, alcune esclusioni introdotte prima della linea guida sostenibile di M&G saranno eliminate, comprese le esclusioni basate sul PAB.

A decorrere dalla Data di efficacia, alle esclusioni ESG attuali saranno apportate le seguenti modifiche:

- Esclusioni relative alla buona governance: attualmente i Fondi escludono emittenti di paesi classificati come "Non liberi" dall'indice Freedom House. A decorrere dalla Data di efficacia, le esclusioni relative alla buona governance si baseranno sui test di buona governance condotti dal Gestore degli investimenti. Questa modifica non comporterà variazioni significative alle partecipazioni dei Fondi.
- Soglia combinata del 5% dei ricavi per l'esclusione relativa ai combustibili fossili: sostituzione delle esclusioni attuali relative ai combustibili fossili con la soglia combinata per il carbone termico, petrolio e gas convenzionali e non convenzionali ed esclusione del 5% relativa alla generazione di energia ad alta intensità di carbonio, in conformità con la Linea guida sostenibile di M&G.
- Esclusione relativa alle colture geneticamente modificate: eliminazione dell'esclusione del 5% relativa alle colture geneticamente modificate.
- Esclusione relativa all'intrattenimento per adulti: limite del 5% dei ricavi derivanti da attività di intrattenimento per adulti per la produzione, la direzione o la pubblicazione, in conformità con la Linea guida sostenibile di M&G.

A decorrere dalla Data di efficacia, i dettagli completi di queste esclusioni aggiornate saranno disponibili sul sito web di M&G nelle Informativa sulla sostenibilità dei rispettivi Fondi riportate nelle sezioni "Criteri ESG" e "Allegato 2 - Criteri ESG - Esclusioni e restrizioni".

segue a tergo

3. Aggiornamento delle esclusioni e restrizioni di M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund relative all'Etichetta

Le seguenti modifiche saranno apportate a seguito di un aggiornamento dei requisiti inerenti l'Etichetta:

- In linea con i requisiti dell'Etichetta, la quota minima del NAV del Fondo allineata alle caratteristiche A/S promosse verrà aumentata dal 70% all'80% (si tratta anche di un requisito degli Orientamenti come descritto sopra).
- Le restrizioni del Fondo relative all'Etichetta saranno aggiornate in modo da allinearle ai requisiti più recenti della stessa.
- L'obiettivo del Fondo è di raggiungere un'intensità di carbonio media ponderata inferiore di almeno il 15% rispetto all'universo d'investimento delle obbligazioni societarie globali rappresentato da un indice composto per il 50% dall'Indice Bloomberg Global Investment Grade Bond e per il 50% dall'Indice Bloomberg Global High Yield Bond.

A decorrere dalla Data di efficacia, l'allegato precontrattuale del Fondo all'interno del Prospetto sarà aggiornato di conseguenza.

Inoltre, l'Informativa sulla sostenibilità del Fondo, disponibile sul sito web di M&G, sarà aggiornata con un nuovo allegato "Standard di qualità Towards Sustainability", in cui è possibile consultare le restrizioni e i requisiti delle politiche aggiornati relativi all'Etichetta.

4. Razionalizzazione della documentazione sui fattori ESG dei Fondi

Le informazioni relative ai fattori ESG di ciascun Fondo sono attualmente incluse nel documento sui Criteri ESG e nelle Informative sulla sostenibilità, disponibili sul sito web di M&G.

A decorrere dalla Data di efficacia, le informazioni attualmente incluse nei documenti sui criteri ESG dei Fondi, compresi i dettagli delle esclusioni ESG applicabili a ciascun Fondo, saranno trasferite nelle Informative sulla sostenibilità dei Fondi. In questo modo, sarà più semplice per gli investitori accedere alle informazioni relative ai fattori ESG di ciascun Fondo.

Costi amministrativi associati alle modifiche

Tutti i costi amministrativi associati all'implementazione delle modifiche saranno a carico di M&G.

Modifiche al Suo investimento

Può decidere di vendere il Suo investimento o convertirlo in un altro comparto della Società, gratuitamente, in qualsiasi momento prima o dopo l'entrata in vigore delle modifiche, in conformità ai nostri termini e condizioni.

Per ulteriori informazioni

In caso di ulteriori domande, non esiti a contattare il Suo Client Director, Maria Stott (institutional.client.directors@mandg.com).

segue

Si fa presente che non siamo nella posizione di fornire consulenze. In caso di dubbi riguardo agli effetti delle modifiche sulla Sua posizione personale, La invitiamo a rivolgersi a un consulente finanziario.

Cordiali saluti,

A handwritten signature in black ink that reads "Laurence Mumford". The signature is written in a cursive, flowing style.

Laurence Mumford
Chair, European Specialist Investment Funds

Appendice 1: Confronto tra l'allegato precontrattuale SFDR attuale e aggiornato per M&G Sustainable European Credit Investment Fund

Appendice 2: Confronto tra l'allegato precontrattuale SFDR attuale e aggiornato per M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund

Appendice 3: Elenco completo dei nomi e numeri del Suo conto ESIF

Appendice 1

**Confronto tra l'allegato precontrattuale SFDR attuale e aggiornato per
M&G Sustainable European Credit Investment Fund**

Le modifiche sono evidenziate in **grassetto**. Di seguito sono riportate soltanto le sezioni interessate dalle modifiche. L'allegato contrattuale completo del Fondo è consultabile nel Prospetto della Società.

In vigore fino a martedì 11 marzo 2025	In vigore da mercoledì 12 marzo 2025
<p>Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Fondo promuove l'uso di un Approccio di esclusione e una strategia orientata al raggiungimento di un Risultato ESG Positivo (come definito di seguito):</p> <p>Il Fondo esclude alcuni investimenti potenziali dal suo universo di investimento al fine di mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società e favorire il conseguimento di risultati più sostenibili. Per gli investimenti cartolarizzati, come i titoli garantiti da attività (ABS), ciò include anche la loro valutazione rispetto alla metodologia di calcolo del punteggio proprietaria del Gestore degli investimenti ("Approccio di esclusione"). Di conseguenza, il Gestore degli investimenti promuove caratteristiche ambientali e/o sociali escludendo alcuni investimenti che si ritiene arrechino danni significativi agli obiettivi ambientali e/o sociali. Il Fondo di norma ha un rating ESG medio ponderato più elevato e un'intensità media ponderata di carbonio più bassa rispetto a un indice utilizzato come rappresentativo del suo universo d'investimento ("Risultato ESG Positivo"). La metodologia di calcolo del Fondo non comprende i titoli privi di rispettivi dati sull'intensità di carbonio, né liquidità, strumenti liquidi equivalenti, alcuni strumenti derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo. Nel costruire un portafoglio che favorisce investimenti con migliori caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti può comunque investire in titoli nell'intera gamma dei rating ESG rimanenti nell'universo ristretto. A livello di singoli titoli, il Gestore degli investimenti favorisce gli investimenti con migliori caratteristiche ESG, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo di investimento finanziario.</p>	<p>Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Fondo promuove l'uso di un Approccio di esclusione e una strategia orientata al raggiungimento di un Risultato ESG Positivo (come definito di seguito):</p> <p>Il Fondo esclude alcuni investimenti potenziali dal suo universo di investimento al fine di mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società e favorire il conseguimento di risultati più sostenibili. Per gli investimenti cartolarizzati, come i titoli garantiti da attività (ABS), ciò include inoltre la loro valutazione rispetto alla metodologia di punteggio proprietaria del Gestore degli investimenti.</p> <p>La liquidità può essere considerata come allineata alla caratteristica promossa dell'Approccio di esclusione laddove sia collocata in depositi a termine presso istituti o investita in fondi del mercato monetario che superano la soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti ("Approccio di esclusione").</p> <p>Di conseguenza, il Gestore degli investimenti promuove caratteristiche ambientali e/o sociali escludendo alcuni investimenti che si ritiene arrechino danni significativi agli obiettivi ambientali e/o sociali.</p> <p>Per ulteriori informazioni sulle esclusioni del Fondo, consultare l'informativa sul sito web del Fondo, accessibile tramite il seguente link www.mandg.com/country-specific-fund-literature.</p> <p>Il Fondo di norma ha un rating ESG medio ponderato più elevato e un'intensità media ponderata di carbonio più bassa rispetto a un indice utilizzato come rappresentativo del suo universo d'investimento ("Risultato ESG Positivo"). La metodologia di calcolo del Fondo non comprende i titoli privi di rispettivi dati sull'intensità di carbonio, né liquidità, strumenti liquidi equivalenti, alcuni strumenti derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo.</p>

<p>Per ulteriori informazioni sulle esclusioni del Fondo, consultare l'informativa sul sito web del Fondo, accessibile tramite il seguente link www.mandg.com/country-specific-fund-literature.</p> <p>Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.</p>	<p>Nel costruire un portafoglio che favorisce investimenti con migliori caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti può comunque investire in titoli nell'intera gamma dei rating ESG rimanenti nell'universo ristretto.</p> <p>A livello di singoli titoli, il Gestore degli investimenti favorisce gli investimenti con migliori caratteristiche ESG, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo di investimento finanziario.</p> <p>Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.</p>
<p>Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Gli indicatori di sostenibilità selezionati per dimostrare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Approccio di esclusione: percentuale (%) del NAV detenuta in investimenti esclusi • Approccio di esclusione: percentuale (%) di ABS al di sotto della soglia di allineamento del Gestore degli investimenti • Risultato ESG Positivo: punteggio ESG medio ponderato del portafoglio rispetto al punteggio ESG medio ponderato dell'universo di investimento • Risultato ESG Positivo: intensità di carbonio media ponderata del portafoglio rispetto all'intensità di carbonio media ponderata dell'universo di investimento 	<p>Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Gli indicatori di sostenibilità selezionati per dimostrare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Approccio di esclusione: percentuale (%) del NAV detenuta in investimenti esclusi • Approccio di esclusione: percentuale (%) di ABS al di sotto della soglia di allineamento del Gestore degli investimenti • Approccio di esclusione: percentuale (%) di liquidità collocata in depositi a termine presso istituti o in fondi del mercato monetario inferiore alla soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti <p>Risultato ESG Positivo: punteggio ESG medio ponderato del portafoglio rispetto al punteggio ESG medio ponderato dell'universo di investimento</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risultato ESG Positivo: intensità di carbonio media ponderata del portafoglio rispetto all'intensità di carbonio media ponderata dell'universo di investimento
<p>Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p> <p>Come "Altri" investimenti, per qualsiasi scopo consentito dalla sua politica di investimento, il Fondo può detenere liquidità, strumenti liquidi equivalenti e fondi del mercato monetario, valute, derivati su tassi d'interesse e derivati analoghi (che possono comprendere alcune posizioni tecniche come future su titoli di Stato utilizzati per posizioni sulla duration). Non</p>	<p>Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p> <p>Come "Altri" investimenti, per qualsiasi scopo consentito dalla sua politica di investimento, il Fondo può detenere liquidità, strumenti liquidi equivalenti e fondi del mercato monetario, valute, derivati su tassi d'interesse e derivati analoghi (che possono comprendere alcune posizioni tecniche come future su titoli di Stato utilizzati per posizioni sulla duration). Laddove tali strumenti siano</p>

<p>vengono applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.</p> <p>I derivati utilizzati per acquisire esposizione d'investimento a indici finanziari diversificati (escluse le posizioni tecniche) e fondi (ad es. OICVM e altri OIC) possono essere detenuti per qualsiasi motivo consentito dalla politica di investimento del Fondo e saranno soggetti a verifiche delle garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale che il Gestore degli investimenti ritenga opportune, come ad esempio il test del punteggio ESG medio ponderato.</p> <p>Il Fondo può inoltre detenere come Altri investimenti quegli investimenti per i quali non esistano dati sufficienti a determinarne l'allineamento con le caratteristiche promosse. È anche possibile che il Fondo detenga investimenti non conformi alle caratteristiche promosse, ad esempio in seguito a una fusione o a un'altra operazione societaria, oppure per effetto del cambiamento delle caratteristiche di un investimento precedentemente acquisito. In tale circostanza, il Fondo cercherà generalmente di alienare tali investimenti nel migliore interesse degli investitori, ma potrebbe non essere sempre in grado di farlo immediatamente.</p>	<p>detenuti come "Altri" investimenti, non si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.</p> <p>I derivati utilizzati per acquisire esposizione d'investimento a indici finanziari diversificati (escluse le posizioni tecniche) e fondi (ad es. OICVM e altri OIC) possono essere detenuti per qualsiasi motivo consentito dalla politica di investimento del Fondo e saranno soggetti a verifiche delle garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale che il Gestore degli investimenti ritenga opportune, come ad esempio il test del punteggio ESG medio ponderato.</p> <p>Il Fondo può inoltre detenere come Altri investimenti quegli investimenti per i quali non esistano dati sufficienti a determinarne l'allineamento con le caratteristiche promosse.</p> <p>È anche possibile che il Fondo detenga investimenti non conformi alle caratteristiche promosse, ad esempio in seguito a una fusione o a un'altra operazione societaria, oppure per effetto del cambiamento delle caratteristiche di un investimento precedentemente acquisito. In tale circostanza, il Fondo cercherà generalmente di alienare tali investimenti nel migliore interesse degli investitori, ma potrebbe non essere sempre in grado di farlo immediatamente.</p>
---	--

Appendice 2
Confronto tra l'allegato precontrattuale SFDR attuale e aggiornato per
M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund

Le modifiche sono evidenziate in **grassetto**. Di seguito sono riportate soltanto le sezioni interessate dalle modifiche. L'allegato contrattuale completo del Fondo è consultabile nel Prospetto della Società.

In vigore fino a martedì 11 marzo 2025	In vigore da mercoledì 12 marzo 2025
<p>Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Fondo promuove l'uso di un Approccio di esclusione e una strategia orientata al raggiungimento di un Risultato ESG Positivo (come definito di seguito):</p> <p>Il Fondo esclude alcuni investimenti potenziali dal suo universo di investimento al fine di mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società e favorire il conseguimento di risultati più sostenibili. Per gli investimenti cartolarizzati, come i titoli garantiti da attività (ABS), ciò include anche la loro valutazione rispetto alla metodologia di punteggio proprietaria del Gestore degli investimenti ("Approccio di esclusione"). Di conseguenza, il Gestore degli investimenti promuove caratteristiche ambientali e/o sociali escludendo alcuni investimenti che si ritiene arrechino danni significativi agli obiettivi ambientali e/o sociali.</p> <p>Il Fondo di norma ha un rating ESG medio ponderato più elevato e un'intensità media ponderata di carbonio più bassa rispetto a un indice utilizzato come rappresentativo del suo universo d'investimento ("Risultato ESG Positivo"). La metodologia di calcolo del Fondo non comprende i titoli privi di rispettivi dati sull'intensità di carbonio, né liquidità, strumenti liquidi equivalenti, alcuni strumenti derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo.</p> <p>Nel costruire un portafoglio che favorisce investimenti con migliori caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti può comunque investire in titoli nell'intera gamma dei rating ESG rimanenti nell'universo ristretto.</p> <p>A livello di singoli titoli, il Gestore degli investimenti favorisce gli investimenti con migliori caratteristiche ESG, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo di investimento finanziario.</p>	<p>Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Fondo promuove l'uso di un Approccio di esclusione e una strategia orientata al raggiungimento di un Risultato ESG Positivo (come definito di seguito):</p> <p>Il Fondo esclude alcuni investimenti potenziali dal suo universo di investimento al fine di mitigare i potenziali effetti negativi sull'ambiente e sulla società e favorire il conseguimento di risultati più sostenibili. Per gli investimenti cartolarizzati, come i titoli garantiti da attività (ABS), ciò include inoltre la loro valutazione rispetto alla metodologia di punteggio proprietaria del Gestore degli investimenti.</p> <p>La liquidità può essere considerata come allineata alla caratteristica promossa dell'Approccio di esclusione laddove sia collocata in depositi a termine presso istituti o investita in fondi del mercato monetario che superano la soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti ("Approccio di esclusione").</p> <p>Di conseguenza, il Gestore degli investimenti promuove caratteristiche ambientali e/o sociali escludendo alcuni investimenti che si ritiene arrechino danni significativi agli obiettivi ambientali e/o sociali.</p> <p>Per ulteriori informazioni sulle esclusioni del Fondo, consultare l'informativa sul sito web del Fondo, accessibile tramite il seguente link www.mandg.com/country-specific-fund-literature.</p> <p>Il Fondo di norma ha un rating ESG medio ponderato più elevato e un'intensità media ponderata di carbonio più bassa rispetto a un indice utilizzato come rappresentativo del suo universo d'investimento ("Risultato ESG Positivo"). La metodologia di calcolo del Fondo non comprende i titoli privi di rispettivi dati sull'intensità di carbonio, né liquidità, strumenti liquidi equivalenti, alcuni strumenti derivati e alcuni organismi d'investimento collettivo.</p>

<p>Per ulteriori informazioni sulle esclusioni del Fondo, consultare l'informativa sul sito web del Fondo, accessibile tramite il seguente link www.mandg.com/country-specific-fund-literature.</p> <p>Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.</p>	<p>Nel costruire un portafoglio che favorisce investimenti con migliori caratteristiche ESG, il Gestore degli investimenti può comunque investire in titoli nell'intera gamma dei rating ESG rimanenti nell'universo ristretto.</p> <p>A livello di singoli titoli, il Gestore degli investimenti favorisce gli investimenti con migliori caratteristiche ESG, laddove ciò non pregiudichi il perseguimento dell'obiettivo di investimento finanziario.</p> <p>Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.</p>
<p>Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Gli indicatori di sostenibilità selezionati per dimostrare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Approccio di esclusione: percentuale (%) del NAV detenuta in investimenti esclusi • Approccio di esclusione: percentuale (%) di ABS al di sotto della soglia di allineamento del Gestore degli investimenti • Risultato ESG Positivo: punteggio ESG medio ponderato del portafoglio rispetto al punteggio ESG medio ponderato dell'universo di investimento • Risultato ESG Positivo: intensità di carbonio media ponderata del portafoglio rispetto all'intensità di carbonio media ponderata dell'universo di investimento 	<p>Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p> <p>Gli indicatori di sostenibilità selezionati per dimostrare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Approccio di esclusione: percentuale (%) del NAV detenuta in investimenti esclusi • Approccio di esclusione: percentuale (%) di ABS al di sotto della soglia di allineamento del Gestore degli investimenti • Approccio di esclusione: percentuale (%) di liquidità collocata in depositi a termine presso istituti o in fondi del mercato monetario inferiore alla soglia di qualità ESG del Gestore degli investimenti • Risultato ESG Positivo: punteggio ESG medio ponderato del portafoglio rispetto al punteggio ESG medio ponderato dell'universo di investimento • Risultato ESG Positivo: intensità di carbonio media ponderata del portafoglio rispetto all'intensità di carbonio media ponderata dell'universo di investimento
<p>Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Gestore degli investimenti prevede che almeno il 70% del Fondo sia allineato alle caratteristiche A/S promosse. Almeno il 51% del fondo sarà in Investimenti sostenibili.</p>	<p>Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?</p> <p>Il Gestore degli investimenti prevede che almeno l'80% del Fondo sia allineato alle caratteristiche A/S promosse. Almeno il 51% del fondo sarà in Investimenti sostenibili.</p>
<p>Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p> <p>Come "Altri" investimenti, per qualsiasi scopo consentito dalla sua politica di investimento, il</p>	<p>Quali investimenti sono compresi nella categoria «#2 Altri» e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?</p> <p>Come "Altri" investimenti, per qualsiasi scopo consentito dalla sua politica di investimento, il</p>

<p>Fondo può detenere liquidità, strumenti liquidi equivalenti e fondi del mercato monetario, valute, derivati su tassi d'interesse e derivati analoghi (che possono comprendere alcune posizioni tecniche come future su titoli di Stato utilizzati per posizioni sulla duration). Non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.</p> <p>I derivati utilizzati per acquisire esposizione d'investimento a indici finanziari diversificati (escluse le posizioni tecniche) e fondi (ad es. OICVM e altri OIC) possono essere detenuti per qualsiasi motivo consentito dalla politica di investimento del Fondo e saranno soggetti a verifiche delle garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale che il Gestore degli investimenti ritenga opportune, come ad esempio il test del punteggio ESG medio ponderato.</p> <p>Il Fondo può inoltre detenere come Altri investimenti quegli investimenti per i quali non esistano dati sufficienti a determinarne l'allineamento con le caratteristiche promosse. È anche possibile che il Fondo detenga investimenti non conformi alle caratteristiche promosse, ad esempio in seguito a una fusione o a un'altra operazione societaria, oppure per effetto del cambiamento delle caratteristiche di un investimento precedentemente acquisito. In tale circostanza, il Fondo cercherà generalmente di alienare tali investimenti nel migliore interesse degli investitori, ma potrebbe non essere sempre in grado di farlo immediatamente.</p>	<p>Fondo può detenere liquidità, strumenti liquidi equivalenti e fondi del mercato monetario, valute, derivati su tassi d'interesse e derivati analoghi (che possono comprendere alcune posizioni tecniche come future su titoli di Stato utilizzati per posizioni sulla duration). Laddove tali strumenti siano detenuti come "Altri" investimenti, non si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.</p> <p>I derivati utilizzati per acquisire esposizione d'investimento a indici finanziari diversificati (escluse le posizioni tecniche) e fondi (ad es. OICVM e altri OIC) possono essere detenuti per qualsiasi motivo consentito dalla politica di investimento del Fondo e saranno soggetti a verifiche delle garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale che il Gestore degli investimenti ritenga opportune, come ad esempio il test del punteggio ESG medio ponderato.</p> <p>Il Fondo può inoltre detenere come Altri investimenti quegli investimenti per i quali non esistano dati sufficienti a determinarne l'allineamento con le caratteristiche promosse.</p> <p>È anche possibile che il Fondo detenga investimenti non conformi alle caratteristiche promosse, ad esempio in seguito a una fusione o a un'altra operazione societaria, oppure per effetto del cambiamento delle caratteristiche di un investimento precedentemente acquisito. In tale circostanza, il Fondo cercherà generalmente di alienare tali investimenti nel migliore interesse degli investitori, ma potrebbe non essere sempre in grado di farlo immediatamente.</p>
--	--

Appendice 3
Elenco completo dei nomi e numeri del Suo conto ESIF

Nome del conto European Specialist Investment Funds ("ESIF")	Numero di conto ESIF
<Account_Name>	<Account_Number>
<Account_Name>	<Account_Number>