

Multi Manager Access II

Società d'investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*)

Sede legale: 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo

Granducato di Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg B 129748

(la "**Società**")

Lussemburgo, 7 gennaio 2022

AVVISO AGLI AZIONISTI DI MULTI MANAGER ACCESS II – SUSTAINABLE INVESTING YIELD

*I termini con l'iniziale maiuscola non definiti nel presente documento hanno lo stesso significato loro attribuito nell'ultimo prospetto informativo della Società (come di seguito definita) datato settembre 2021 (il "**Prospetto informativo**").*

Gentile Azionista,

Le scriviamo in qualità di azionista di Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield (il "**Comparto**"), un comparto della Società, una società d'investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*) costituita sotto forma di *société anonyme*, soggetta alla parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo del risparmio e successive modifiche.

Con il presente, il consiglio di amministrazione della Società desidera informarLa della sua decisione di modificare la politica d'investimento speciale del Comparto contenuta nel Prospetto informativo al fine di soddisfare i requisiti della Posizione/Raccomandazione 2020-03 dell'AMF. L'Allegato 1 al presente avviso riporta la formulazione comparata dell'attuale politica d'investimento e della politica d'investimento speciale del Comparto.

Il consiglio di amministrazione della Società conferma inoltre che le modifiche apportate all'obiettivo d'investimento del Comparto non avranno alcun impatto né sul Comparto né sui suoi azionisti.

L'obiettivo d'investimento aggiornato del Comparto sarà riportato nel prossimo prospetto informativo con visto di approvazione della Società e nei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) delle classi di azioni del Comparto, disponibili per la consultazione all'indirizzo <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-kiids.html>.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di amministrazione della Società

ALLEGATO 1 – FORMULAZIONE COMPARATA DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO SPECIALE DI MULTI MANAGER ACCESS II – SUSTAINABLE INVESTING YIELD

Questo comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ed è classificato in conformità con l'articolo 8(1) del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

L'obiettivo d'investimento di questo comparto a gestione attiva è la ricerca di rendimenti reali a lungo termine investendo in OICR target o tramite Portafogli dedicati che promuovono caratteristiche ambientali o sociali.

Almeno ~~due terzi~~ il 90% del patrimonio del comparto (esclusi gli investimenti in liquidità, strumenti equivalenti e strumenti finanziari derivati usati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio) devono essere investiti in qualsiasi momento in una selezione di strategie d'investimento che promuovono caratteristiche ambientali (E) e/o sociali (S) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari o in una selezione di strategie d'investimento che abbiano come obiettivo l'investimento sostenibile o la riduzione delle emissioni di carbonio ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Tutte le strategie d'investimento sono selezionate sulla base della due diligence condotta dal Gestore di portafoglio, che comprende una valutazione dell'intenzionalità ESG del Portafoglio dedicato o dell'OICR target. La valutazione si basa su un sistema di punteggio proprietario e si concentra sulla misura in cui i gestori dei fondi sottostanti considerano i fattori ESG nelle loro decisioni d'investimento o si impegnano nell'azionariato attivo. Inoltre, le strategie d'investimento selezionate ~~Gli investimenti sostenibili~~ includono almeno una delle otto categorie ESG elencate di seguito:

- a) ESG engagement equities: un approccio in cui i gestori del fondo assumono partecipazioni azionarie attive al fine di indurre il management dell'azienda a migliorare le performance relative alle questioni e alle opportunità ESG.
- b) ESG engagement high yield bonds: un approccio in cui i gestori del fondo assumono posizioni obbligazionarie attive in emittenti con rating inferiore a BBB- al fine di indurre il management dell'azienda a migliorare le performance relative alle questioni e alle opportunità ESG.
- c) Development bonds: obbligazioni emesse da banche multilaterali di sviluppo (BMS). Le BMS sono sostenute da più governi con l'obiettivo di finanziare una crescita economica sostenibile.
- d) ESG thematic equities: azioni di società che vendono prodotti e servizi che affrontano una particolare sfida ambientale o sociale, e/o particolarmente efficienti nel gestire un singolo fattore ESG, come la parità di genere.
- e) Improving ESG equities: azioni di società che stanno migliorando nella gestione di una serie di questioni e opportunità ESG critiche.
- f) ESG leaders equities: azioni di società che gestiscono una serie di questioni ESG critiche e colgono le opportunità ESG meglio delle concorrenti.
- g) Green bond: obbligazioni che finanziano progetti ambientali. Gli emittenti includono società, comuni e banche di sviluppo.
- h) ESG leaders bonds: obbligazioni di società che gestiscono una serie di questioni ESG critiche e colgono le opportunità meglio delle concorrenti.

Di conseguenza, il tasso di copertura dell'analisi ESG applicato dal Gestore di portafoglio all'interno del portafoglio sarà pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del comparto, esclusi gli investimenti in liquidità e strumenti equivalenti detenuti in via accessoria, in titoli di debito di emittenti pubblici (ossia di proprietà dello Stato) o di emittenti quasi pubblici e in strumenti finanziari derivati utilizzati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

Il comparto può investire fino ~~a un terzo~~ al 10% del proprio patrimonio (esclusi gli investimenti in liquidità, strumenti equivalenti e strumenti finanziari derivati utilizzati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio) in strategie d'investimento che non sono classificate come conformi all'articolo 8 o 96 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Vi sono potenziali incoerenze tra le strategie ESG dei Portafogli dedicati e degli OICR target, poiché questi possono essere gestiti da diversi gestori degli investimenti terzi che possono prendere in considerazione i fattori ESG con criteri, approcci o vincoli differenti, ecc.

Il comparto investe in tutto il mondo su base ampiamente diversificata in titoli azionari e a reddito fisso. Il Gestore o i Gestori di portafoglio possono inoltre utilizzare strumenti derivati per conseguire l'obiettivo d'investimento del comparto.

In via accessoria, il comparto può investire in obbligazioni high yield e dei mercati emergenti nonché in Real Estate Investment Trust (REIT) di tipo chiuso. Gli investimenti in REIT di tipo chiuso le cui quote sono quotate su un mercato regolamentato sono ammissibili se si qualificano come valori mobiliari. Dal momento che il comparto può investire in molte valute estere, il portafoglio o parti dello stesso potrebbero essere oggetto di copertura rispetto alla valuta di riferimento del comparto, al fine di ridurre il relativo rischio di cambio.

Gli OICR target regolamentati in cui il comparto può investire possono essere quotati o non quotati, aperti o chiusi, nel rispetto dei limiti d'investimento riportati nell'Allegato I, in particolare nella sottosezione "Investimento in OICVM e/o altri OICR". Nell'ambito dei Portafogli dedicati, i limiti d'investimento si applicano su base consolidata.

Il patrimonio del comparto è investito seguendo il principio della diversificazione del rischio. Il comparto è gestito attivamente e senza vincoli di benchmark. Non viene utilizzato alcun indice di riferimento a scopo di raffronto.

Ai fini della liquidità, il comparto può anche detenere strumenti del mercato monetario, liquidità o strumenti equivalenti.

Inoltre, ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia"), a partire dal 1° gennaio 2022 un prodotto finanziario categorizzato ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1 dell'SFDR che promuove caratteristiche ambientali deve fornire informazioni aggiuntive su tale obiettivo e una descrizione del modo e della misura in cui i suoi investimenti riguardano attività economiche che si qualificano come ecosostenibili ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, data l'assenza della legislazione di attuazione richiesta e in particolare data l'assenza di una metodologia di calcolo ben definita e sviluppata e dei dati necessari relativi alla tassonomia, il comparto non è in grado di fornire le (eventuali) informazioni richieste al 1° gennaio 2022. La Società di gestione continuerà a monitorare la situazione.