

## Global Opportunities Access

Investment company with variable capital (*société d'investissement à capital variable*)

Registered office: 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 135728

(the "**Company**")

---

### NOTICE TO THE SHAREHOLDERS OF GLOBAL OPPORTUNITIES ACCESS

---

The Board of Directors of the Company wishes to inform you of the following amendments to the Company's Sales Prospectus:

1. The Board of Directors of the Management Company and the Conducting Officers of the Management Company shall be amended to reflect the current composition.
2. The following paragraph shall be added under the paragraph "Legal Aspects":  
*"It may not always be possible for the investor to be indemnified in case of net asset value calculation errors and/or non-compliance with investment rules and/or other errors at the level of the Company when subscribing through financial intermediaries. Investors are advised to seek advice in relation to their rights which may be negatively impacted."*
3. The following paragraph shall be amended as follows under the paragraph "ESG Integration":  
*"The Portfolio Manager defines ESG integration as the integration of material sustainability and/or Environmental, Social and Governance (ESG) considerations into the research and investment process. ESG integration is driven by taking into account material ESG risks and opportunities which could impact investment returns, rather than being driven by specific ethical principles or norms. The analysis of material ~~sustainability/ESG considerations~~ factors can include many different aspects, for example; the carbon footprint, employee health and well-being, supply chain management, fair customer treatment and governance processes of a company. **Unlike funds which promote ESG characteristics or with a specific sustainability or impact objective that may have a constrained investment universe, ESG Integrated Funds are investment funds that primarily aim at maximizing financial performance, whereby ESG aspects are input factors within the investment process.**"*
4. Under the paragraph "Investments in Global Opportunities Access - A. Conditions for the issue and redemption of shares" the submission date of subscription and redemption orders registered with the UCI Administrator for the sub-fund **Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund**, shall be changed from the third to the fourth business day prior to each Dealing Day.
5. The SFDR Annex for the sub-fund **Global Opportunities Access - Ocean Engagement** shall be amended as follows:

#### **What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?**

*"Invests at least 80% of the net assets (excluding cash and derivatives used for hedging) in companies with identifiable improvement potential ("ocean improvers") and Portfolio Manager conducts active shareholder engagement, assessed over a rolling period of two years, to improve business practices that foster conservation and sustainable use of ocean and its resources.*

- ~~—sustainably manage and protect marine and coastal ecosystems from pollution of all kinds, in particular from land-based activities~~
- ~~—address the impacts of ocean acidification~~
- ~~—end overfishing and destructive fishing practices [...]"~~

**How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

*"The sub-fund excludes investments in companies subject to the EU Climate Transition Benchmarks exclusion criteria (Article 12(1)(a) to (c) of CDR (EU) 2020/1818).*

*For the sustainable investments the sub-fund partially intends to make, the Portfolio Manager considers the relevant indicators for principal adverse impacts on sustainability factors and adherence to global norms, i.e. UN Global Compact (UNGC) Principles, OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, including the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights.*

*The sub-fund excludes companies generating more than 5% of their revenues from the following controversial business activities:*

- ***Adult entertainment:** Production and distribution of adult entertainment*
- ***Alcohol:** Manufacturing of alcoholic beverages*
- ***Gambling:** Owning and operating casinos, manufacturing specialized equipment used exclusively for gambling, and providing support products and services to gambling operations*
- ***Oil:** Extraction of oil sands and production of arctic oil*
- ***Thermal coal:** Extraction of thermal coal, and generation of electricity from thermal coal*

*In addition, the sub-fund shall exclude exposure to companies with any involvement in controversial weapons and war materials, or in the cultivation and production of tobacco. To implement these exclusions, the Portfolio Manager relies on reputable third-party ESG research and data providers to evaluate company exposures. These providers assign "involvement flags" based on detailed research into companies' products, services, and business activities. The flags capture any direct or indirect involvement in controversial weapons, war materials, or the cultivation and production of tobacco. This approach ensures that the screening is systematic and based on clearly defined criteria from recognized ESG research frameworks.*

~~*The sub-fund excludes companies or sectors that manufacture products or carry out business activities, which the research and investment decision making process highlights as entailing significant negative social or environmental risks. The sub-fund does not invest directly in companies generating a substantial proportion of their turnover from the manufacturing of alcoholic beverages, adult entertainment, or gambling. In addition, the sub-fund shall exclude any exposure to companies involved in controversial weapons and war materials, or in the cultivation and production of tobacco.*~~

*The sub-fund may invest in companies with higher ESG risks, or those involved in controversial business activities such as thermal coal, arctic oil or oil sands, subject to it being explicit exposure to transition away from such non-sustainable activities, supported by credible stewardship and engagement activities."*

How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?

*"The Portfolio Manager's framework to ascertain whether an investment company satisfies "do no significant harm" test includes a systematic screening on metrics related to all mandatory PAI indicators using third party data provided by ISS.*

*If additional information is needed, the sub-fund carries out a qualitative analysis in which they consider adverse impacts of its investments on society and the environment through a combination of portfolio management decisions, active ownership activities, and exclusion of companies or sectors associated with controversial conduct or activities that lack compatibility with international*

~~conventions or have unsustainable business models. This will include (but are not limited to) exposure to controversial weapons and violation of UN Global Compact Principles.~~

Principal adverse impacts (the "PAI") are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption, and anti-bribery matters. The Portfolio Manager integrates PAI indicators in the decision making process.

At present, the following PAI indicators are considered by means of exclusions from the investment universe:

1.4 "Exposure to companies active in the fossil fuel sector":

- Companies that generate more than 5% of their revenues from extraction of thermal coal and generation of electricity from thermal coal are excluded.

- Companies that generate more than 5% of their revenues from extraction of oil sands and production of arctic oil are excluded.

1.10 "Violations of UN Global Compact principles and Organization for Economic Cooperation and Development

(OECD) Guidelines for Multinational Enterprises":

- Companies violating the United Nations Global Compact (UNGC) principles which do not demonstrate credible corrective action are excluded.

1.14 "Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons

and biological weapons)":

The Portfolio Manager does not invest in companies involved in: cluster munitions, anti-personnel mines or chemical and biological weapons, nor does it invest in companies in breach of the Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons. The Portfolio Manager considers a company to be involved in controversial weapons if the company is involved in development, production, storage, maintenance or transport of controversial weapons, or is a majority shareholder (>50% ownership stake) of such a company.

The following PAI indicators are additionally part of the DNSH signal:

1.3 "GHG intensity of investee companies"

1.7 "Activities negatively affecting bio-diversity-sensitive areas"

1.13 "Board gender diversity"

1.15. "GHG Intensity" 1.16. "Investee countries subject to social violations"

## **Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?**

*"Yes, principal adverse impacts (the "PAI") are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption, and anti-bribery matters. The portfolio manager integrates PAI indicators in its decision making process. At present, the following PAI indicators are considered by means of exclusions from the investment universe:*

*1.4 "Exposure to companies active in the fossil fuel sector": Companies that exceed 5% revenue threshold from thermal coal mining, exploration and generation are excluded, with exceptions for explicit exposure to transition away from thermal coal (must be supported by credible stewardship and engagement activities)*

*1.10 "Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises": Companies with severe violations of the United Nations Global Compact (UNGC) and the OECD Guidelines are excluded, with exceptions for a cure period immediately after the violation is recorded by the ESG data provider, and instances where the portfolio manager is challenging the data provided by the ESG data provider.*

*1.14 "Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)": Companies that derive any revenues from controversial weapons, or have significant ownership in such companies are excluded.*

*Controversial weapons refer to the following: anti-personnel mines, nuclear weapons, biological weapons, chemical weapons, cluster munitions, depleted uranium weapons, blinding laser weapons, incendiary weapons and/or nondetectable fragments. Significant ownership reflects ownership of more than 20% unless stated otherwise"*

The Portfolio Manager systematically screens all sustainable investments against the mandatory Principal Adverse Impact (PAI) indicators to ensure that Sustainable Investments do not cause significant harm under the SFDR framework. For binary indicators such as involvement in controversial weapons or violations of international norms, the assessment is based on a straightforward pass/fail outcome. For non-binary indicators that produce quantitative results (e.g., greenhouse gas emissions, energy consumption, gender pay gap), the Portfolio Manager applies a proprietary framework of dynamic acceptable thresholds. These thresholds are designed to ensure that exposure to such factors does not result in significant harm, taking into account both absolute values and peer-relative benchmarks. Where an investment does not clearly meet these thresholds or where data gaps exist, the process may escalate to a qualitative review. This second-phase assessment evaluates the company's practices, commitments, and engagement potential to more closely review whether the investment satisfies the "Do No Significant Harm" principle and can be classified as a sustainable investment within the portfolio, while allowing us to invest in companies identified as "Ocean Improvers" as part of the stock selection process. If material adverse impacts are identified and improvement is not deemed feasible, the holding fails the Do No Significant Harm test and fails to contribute to the sub-fund's Sustainable Investments. Otherwise, the holding contributes to the sub-fund's Sustainable Investments. "

### ***What investment strategy does this financial product follow?***

"The sub-fund pursues a thematic strategy, primarily investing in companies with improvement potential, with targets to create positive change for ocean health via a consistent investment and shareholder engagement process.

The broad investment universe is defined based on ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks, and Exposure) as a high-level map of the dependence and impact of business activity on natural capital, in accordance with sub-industry groupings of the Global Industry Classification Standard (GICS).

Single stock selection is based on identifying companies with demonstrable dependence or impact on oceans, and developing an engagement thesis that outlines the changes the Portfolio Manager believes are achievable and the potential strategies to effect those changes.

The sub-fund seeks to make investments in companies with a positive outcome on the following objectives:

- sustainably manage and protect marine and coastal ecosystems from pollution of all kinds, in particular from land-based activities;
- address the impacts of ocean acidification; and
- end overfishing and destructive fishing practices.

The sub-fund aims to achieve improvements on United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) across the following sub-groups:

- Pollution prevention
- Ocean conservation

~~The investment universe of the sub-fund is focused on companies with which the Portfolio Manager is undertaking active investor engagement, which seeks to address environmental and social impacts of oceans health.~~

Prior to investment, the Portfolio Manager establishes an engagement thesis summarizing what they believe they can influence and change at the investee company and increase shareholder value, and the methodology activities to achieve this goal.

After purchasing shares, the Portfolio Manager initiates an engagement process with companies individually, to refine and set specific engagement targets by utilizing any or all of the four approaches outlined below, which are not mutually exclusive. The engagements are tailored to the specific objectives and idiosyncrasies of each investee company. The four approaches are:

1. *Constructive Dialogue: The Portfolio Manager initially and informally engages management teams, boards, subject matter experts, and investor relations offices to understand a company's approach to managing ocean risks and opportunities and propose tailored ways they might improve performance to enhance long-term value.*

2. *Official Letter: The Portfolio Manager will send official correspondence to formalize its previous requests of a company, to open communications while overcoming language barriers, and when engaging in "campaigns" that aim to reach a relatively large number of companies on a similar topic.*

3. *Collaborative Action: The Portfolio Manager leverages its expansive network of institutional investors and thought leaders to collaborate and participate in larger, group-style engagements, which may spur or accelerate a response from a company.*

4. *Shareholder Resolution: The Portfolio Manager may file or co-file with policy experts and institutional investor peers shareholder proposals with companies when constructive dialogue, official letters, and/or collaborative actions have not resulted in timely or rigorous improvements sought by the Portfolio Manager.*

*In some instances, engagement targets are clear and can be easily articulated from the outset. In other cases, areas for improvement are clearly identified, but the specificity of engagement targets must be refined in the early stages of dialogue as more information is obtained. In all cases, engagement targets are based on areas identified for improvement and where the Portfolio Manager believes they can influence change and improve shareholder value. These targets are then captured in the Portfolio Manager's engagement progress tracker, where change is monitored over time.*

*The engagement progress tracker monitors progress according to 4 milestones:*

- *Milestone 1: Target communicated*
- *Milestone 2: Company has acknowledged the issue*
- *Milestone 3: Company addressing issue internally*
- *Milestone 4: Target achieved*

*Should an investee company show no tangible progress towards substantial improvements within two years, the Portfolio Manager may discontinue engagement with such company, which may result in the divestiture of the investment, as the Portfolio Manager believes the failure to improve could indicate downside risk.*

~~*The sub-fund seeks to make investments in companies with a positive outcome on the following objectives:*~~

- ~~\_\_\_\_\_ *sustainably manage and protect marine and coastal ecosystems from pollution of all kinds, in particular from land-based activities;*~~
- ~~\_\_\_\_\_ *address the impacts of ocean acidification; and*~~
- ~~\_\_\_\_\_ *end overfishing and destructive fishing practices.*~~

~~*The sub-fund aims to achieve improvements on United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) across the following sub-groups:*~~

- ~~\_\_\_\_\_ *Pollution prevention*~~
- ~~\_\_\_\_\_ *Ocean conservation*~~

*The Portfolio Manager considers environment, social and governance aspects and makes use of a range of proprietary and independent tools and data sources, including but not limited to proprietary and independent fundamental research and independent ratings for considering engagement and in the investment selection process.*

*The sub-fund excludes companies generating more than 5% of their revenues from the following controversial business activities:*

- ***Adult entertainment:** Production and distribution of adult entertainment*

- *Alcohol: Manufacturing of alcoholic beverages*
- *Gambling: Owning and operating casinos, manufacturing specialized equipment used exclusively for gambling, and providing support products and services to gambling operations*
- *Oil: Extraction of oil sands and production of arctic oil*
- *Thermal coal: Extraction of thermal coal, and generation of electricity from thermal coal*

In addition, the sub-fund shall exclude exposure to companies with any involvement in controversial weapons and war materials, or in the cultivation and production of tobacco. To implement these exclusions, the Portfolio Manager relies on reputable third-party ESG research and data providers to evaluate company exposures. These providers assign "involvement flags" based on detailed research into companies' products, services, and business activities. The flags capture any direct or indirect involvement in controversial weapons, war materials, or the cultivation and production of tobacco. This approach ensures that the screening is systematic and based on clearly defined criteria from recognized ESG research frameworks.

~~The sub-fund does not invest directly in companies generating a substantial proportion of their turnover from the manufacturing of alcoholic beverages, adult entertainment, or gambling. In addition, the sub-fund shall exclude any exposure to companies involved in controversial weapons and war materials, or in the cultivation and production of tobacco.~~

~~The sub-fund may invest in companies with higher ESG risks, or those involved in controversial business activities such as thermal coal, arctic oil or oil sands, subject to it being explicit exposure to transition away from such non-sustainable activities, supported by credible stewardship and engagement activities.~~

~~The Portfolio Manager relies on various sources of information to analyze and monitor potential investments, including ESG research providers, financial press and media reports, analysts and brokers from other financial institutions, and credit rating services. Exclusions are based on sources gathered from reputable third-party research providers."~~

***What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

"[...]The sub-fund excludes companies generating more than 5% of their revenues from the following controversial business activities:

- ***Adult entertainment:*** Production and distribution of adult entertainment
- ***Alcohol:*** Manufacturing of alcoholic beverages
- ***Gambling:*** Owning and operating casinos, manufacturing specialized equipment used exclusively for gambling, and providing support products and services to gambling operations
- ***Oil:*** Extraction of oil sands and production of arctic oil
- ***Thermal coal:*** Extraction of thermal coal, and generation of electricity from thermal coal

In addition, the sub-fund shall exclude exposure to companies with any involvement in controversial weapons and war materials, or in the cultivation and production of tobacco. To implement these exclusions, the Portfolio Manager relies on reputable third-party ESG research and data providers to evaluate company exposures. These providers assign "involvement flags" based on detailed research into companies' products, services, and business activities. The flags capture any direct or indirect involvement in controversial weapons, war materials, or the cultivation and production of tobacco. This approach ensures that the screening is systematic and based on clearly defined criteria from recognized ESG research frameworks. ~~The sub-fund does not invest directly in companies generating a substantial proportion of their turnover from the manufacturing of alcoholic beverages, adult entertainment or gambling. In addition, the sub-fund shall exclude any exposure to companies involved in controversial weapons and war materials, or in the cultivation and production of tobacco."~~

The amendments shall enter into force on 2 March 2026. Shareholders who do not agree to the changes may redeem their shares free of charge within one month of this notice. The amendments shall be visible in the Company's Sales Prospectus.

Luxembourg, 28 January 2026 | The Company

## Global Opportunities Access

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 135728

(la "**Società**")

---

### AVVISO AGLI AZIONISTI DI GLOBAL OPPORTUNITIES ACCESS

---

Il Consiglio di amministrazione della Società desidera informarLa delle seguenti modifiche apportate al Prospetto di vendita della Società:

1. Le informazioni sul Consiglio di amministrazione della Società di gestione e sui Dirigenti della Società di gestione saranno aggiornate al fine di riflettere la composizione attuale.
2. Il seguente paragrafo è aggiunto alla sezione "Aspetti legali":  
*"In caso di sottoscrizione tramite intermediari finanziari, non è sempre possibile indennizzare gli investitori in caso di errori di calcolo del valore patrimoniale netto e/o di inadempimento delle regole di investimento e/o di altri errori a livello della Società. Si raccomanda agli investitori di richiedere una consulenza sui propri diritti, che potrebbero risultare penalizzati."*
3. Il seguente paragrafo è modificato come segue nella sezione "Integrazione ESG":  
*"Il Gestore del portafoglio definisce l'integrazione ESG come l'integrazione di considerazioni rilevanti sulla sostenibilità e/o ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo di ricerca e investimento. L'integrazione ESG è effettuata tenendo conto dei rischi e delle opportunità ESG rilevanti che potrebbero avere un impatto sui rendimenti degli investimenti, piuttosto che sulla base di norme o principi etici specifici. L'analisi delle considerazioni rilevanti sulla sostenibilità/ESG dei fattori ESG rilevanti può includere molti aspetti diversi, come ad esempio l'impronta di carbonio, la salute e il benessere dei dipendenti, la gestione della catena di fornitura, il trattamento equo dei clienti e i processi di governance aziendali. A differenza dei fondi che promuovono caratteristiche ESG o che perseguono uno specifico obiettivo di sostenibilità o di impatto e che possono avere un universo d'investimento circoscritto, i fondi con Integrazione ESG sono fondi d'investimento che mirano principalmente a massimizzare la performance finanziaria e che tengono conto dei criteri ESG nel loro processo d'investimento."*
4. Nella sezione "Investimenti in Global Opportunities Access - A. Condizioni per l'emissione e il rimborso di azioni", la data di presentazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso registrati presso l'Agente amministrativo dell'OICR per il comparto **Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund** sarà modificata dal terzo al quarto giorno lavorativo precedente ogni Giorno di negoziazione.
5. L'allegato SFDR del comparto **Global Opportunities Access - Ocean Engagement** sarà modificato come segue:

#### **Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?**

*"Investe almeno l'80% del patrimonio netto (esclusi la liquidità e i derivati utilizzati per la copertura) in società con un potenziale di miglioramento identificabile ("ocean improvers") e con*

le quali il Gestore del portafoglio conduce un engagement attivo in qualità di azionista, valutato su un periodo mobile di due anni, per migliorare le prassi aziendali che promuovono la conservazione e l'uso sostenibile dell'oceano e delle sue risorse.

~~— gestire e proteggere in modo sostenibile gli ecosistemi marini e costieri da ogni tipo di inquinamento, in particolare da quello proveniente da attività terrestri~~

~~— affrontare gli effetti dell'acidificazione degli oceani~~

~~— porre fine all'eccessiva pressione di pesca e alle pratiche di pesca distruttive [...]"~~

**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?**

*"Il comparto esclude investimenti in società soggette ai criteri di esclusione degli indici di riferimento UE di transizione climatica (articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a c) del regolamento delegato (UE) 2020/1818).*

*Per gli investimenti sostenibili che il comparto intende in parte realizzare, il Gestore del portafoglio prende in considerazione gli indicatori pertinenti dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità e l'adesione a norme globali, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), le linee guida 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.*

Il comparto esclude le società che generano più del 5% dei loro ricavi dalle seguenti attività commerciali controverse:

- **Intrattenimento per adulti:** Produzione e distribuzione di intrattenimento per adulti
- **Alcool:** Produzione di bevande alcoliche
- **Gioco d'azzardo:** Possesso e gestione di case da gioco, produzione di attrezzature specializzate utilizzate esclusivamente per il gioco d'azzardo e fornitura di prodotti e servizi di supporto alle attività di gioco d'azzardo
- **Petrolio:** Estrazione di sabbie bituminose e produzione di petrolio artico
- **Carbone termico:** Estrazione di carbone termico e generazione di elettricità da carbone termico

Inoltre, il comparto esclude qualsiasi esposizione a società coinvolte nei settori delle armi controverse e dei materiali bellici o nella coltivazione e nella produzione di tabacco. Per attuare queste esclusioni, il Gestore del portafoglio ricorre a fornitori terzi di dati e ricerche ESG affidabili per valutare le esposizioni delle società. Questi fornitori assegnano "indicatori di coinvolgimento" sulla base di ricerche dettagliate sui prodotti, i servizi e le attività commerciali delle società. Gli indicatori segnalano qualsiasi coinvolgimento diretto o indiretto in armi controverse, materiali bellici o coltivazione e produzione di tabacco. Questo approccio garantisce uno screening sistematico basato su criteri chiaramente definiti da quadri di riferimento per la ricerca ESG riconosciuti.

~~Il comparto esclude società o settori che producono beni o svolgono attività aziendali che, secondo quanto appurato dall'attività di ricerca e dal processo decisionale d'investimento, comportano gravi rischi sociali o ambientali. Il comparto non effettua investimenti diretti in società che generano una quota significativa del loro fatturato dalla produzione di bevande alcoliche, intrattenimento per adulti o gioco d'azzardo. Inoltre, il comparto esclude qualsiasi esposizione a società coinvolte nei settori delle armi controverse e dei materiali bellici o nella coltivazione e nella produzione di tabacco.~~

~~Il comparto può investire in società con rischi ESG più elevati o coinvolte in attività controverse quali carbone termico, petrolio artico o sabbie bituminose, a condizione che l'esposizione alla transizione da tali attività non sostenibili sia esplicita e supportata da attività di stewardship e di impegno credibili."~~

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

*"Il quadro di riferimento del Gestore del portafoglio per accertare se una società supera il test "non arrecare un danno significativo" comprende uno screening sistematico dei parametri relativi a tutti gli indicatori PAI obbligatori, utilizzando dati di terzi forniti da ISS.*

*Qualora sia necessario raccogliere ulteriori informazioni, il comparto svolge un'analisi qualitativa in cui prende in considerazione gli effetti negativi dei suoi investimenti sulla società e sull'ambiente attraverso una combinazione di decisioni di gestione del portafoglio, iniziative di azionariato attivo ed esclusione di società o settori associati ad attività o comportamenti controversi incompatibili con le convenzioni internazionali o i cui modelli di business non siano sostenibili. Ciò include (a titolo esemplificativo e non esaustivo) l'esposizione ad armi controverse e la violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite.*

I principali effetti negativi ("PAI") 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. Il Gestore del portafoglio integra gli indicatori PAI nel processo decisionale.

Attualmente, i seguenti indicatori PAI sono presi in considerazione tramite esclusioni dall'universo di investimento:

1.4 "Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili":

- Sono escluse le società che generano più del 5% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico e dalla generazione di elettricità da carbone termico.

- Sono escluse le società che generano più del 5% dei loro ricavi dall'estrazione di sabbie bituminose e dalla produzione di petrolio artico.

1.10 "Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali":

- Sono escluse le società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e che non danno prova di un'azione correttiva credibile.

1.14 "Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)":

Il Gestore del portafoglio non investe in società aventi un'esposizione a munizioni a grappolo, mine antiuomo o armi chimiche e biologiche, né in società che violano il Trattato di non proliferazione nucleare. Il Gestore del portafoglio ritiene che una società abbia un'esposizione ad armi controverse se questa è coinvolta nello sviluppo, nella produzione, nello stoccaggio, nella manutenzione o nel trasporto di armi controverse, o se è un azionista di maggioranza (con una partecipazione superiore al 50%) di una tale società.

Fanno parte del segnale DNSH anche i seguenti indicatori PAI:

1.3 "Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti"

1.7 "Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità"

1.13 "Diversità di genere nel consiglio"

1.15. "Intensità di GHG" 1.16. "Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni

sociali"

**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

*"Sì, i principali effetti negativi ("PAI") 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. Il gestore del portafoglio integra gli indicatori PAI nel suo processo decisionale. Attualmente, i seguenti indicatori PAI sono presi in considerazione tramite esclusioni dall'universo di investimento: 1.4 "Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili": Società che superano la soglia del 5% di ricavi derivanti dall'estrazione, dall'esplorazione e dalla produzione di carbone termico, con eccezioni per l'esposizione esplicita alla transizione dal carbone termico (che deve essere supportata da attività di stewardship e di impegno credibili)*

*1.10 "Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese*

~~multinazionali": Sono escluse le società che commettono gravi violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e delle linee guida dell'OCSE, con eccezioni per un periodo di rimedio immediatamente successivo alla registrazione della violazione da parte del fornitore di dati ESG e nei casi in cui il gestore del portafoglio contesti i dati forniti dal fornitore di dati ESG.~~

~~1.14 "Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)": Sono escluse le società che generano ricavi da armi controverse o che hanno partecipazioni significative in tali società.~~

~~Con armi controverse si intende quanto segue: mine antiuomo, armi nucleari, armi biologiche, armi chimiche, munizioni a grappolo, armi all'uranio impoverito, armi laser accecanti, armi incendiarie e/o frammenti non rilevabili. Con partecipazioni significative si intendono partecipazioni superiori al 20%, salvo diversamente indicato"~~

Il Gestore del portafoglio filtra sistematicamente tutti gli investimenti sostenibili in base agli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (PAI) per garantire che gli Investimenti sostenibili non causino danni significativi ai sensi del quadro SFDR. Per gli indicatori binari, come il coinvolgimento in armi controverse o le violazioni delle norme internazionali, la valutazione si basa su un risultato diretto "promozione/bocciatura." Per gli indicatori non binari che producono risultati quantitativi (ad esempio, emissioni di gas serra, consumo energetico, divario retributivo di genere), il Gestore del portafoglio applica un quadro proprietario di soglie dinamiche accettabili. Queste soglie sono concepite per garantire che l'esposizione a tali fattori non comporti un danno significativo, tenendo conto sia dei valori assoluti che dei benchmark relativi alle aziende di riferimento. Se un investimento non soddisfa chiaramente queste soglie o se esistono lacune nei dati, il processo può passare a una revisione qualitativa. Questa seconda fase di valutazione esamina le pratiche, gli impegni e il potenziale di engagement della società per verificare più da vicino se l'investimento soddisfa il principio "non arrecare un danno significativo" e può essere classificato come investimento sostenibile all'interno del portafoglio, consentendoci al contempo di investire in società identificate come "ocean improvers" nell'ambito del processo di selezione dei titoli. Se vengono identificati effetti negativi rilevanti e un miglioramento non è ritenuto fattibile, la società non supera il test "non arrecare un danno significativo" e non contribuisce agli Investimenti sostenibili del comparto. In caso contrario, l'investimento nella società contribuisce agli Investimenti sostenibili del comparto."

### **Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?**

"Il comparto persegue una strategia tematica, investendo principalmente in società con potenziale di miglioramento, con l'obiettivo di creare un cambiamento positivo per la salute degli oceani attraverso un processo coerente di investimento ed engagement degli azionisti.

L'universo di investimento generale è definito sulla base di ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks, and Exposure), una mappa di alto livello della dipendenza dell'attività commerciale dal capitale naturale e dell'impatto che questa esercita su di esso, in conformità con i raggruppamenti settoriali del Global Industry Classification Standard (GICS).

La selezione dei singoli titoli si basa sull'identificazione di società con una dipendenza o un impatto dimostrabili da e sugli oceani e sullo sviluppo di una tesi di engagement che delinea i cambiamenti che il Gestore del portafoglio ritiene possibili e le potenziali strategie per realizzare tali cambiamenti.

Il comparto si propone di investire in società che abbiano conseguito risultati positivi rispetto ai seguenti obiettivi:

- gestire e proteggere in modo sostenibile gli ecosistemi marini e costieri da ogni tipo di inquinamento, in particolare da quello proveniente da attività terrestri;
- affrontare gli effetti dell'acidificazione degli oceani; e
- porre fine all'eccessiva pressione di pesca e alle pratiche di pesca distruttive.

Il comparto mira a conseguire miglioramenti negli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG) attraverso i seguenti sottogruppi:

- Prevenzione dell'inquinamento
- Tutela degli oceani

*L'universo di investimento del comparto si concentra su società con le quali il Gestore del portafoglio si impegna attivamente in qualità di investitore per contrastare gli effetti ambientali e sociali negativi sulla salute degli oceani.*

*Prima dell'investimento, il Gestore del portafoglio stabilisce una tesi di engagement che riassume ciò che ritiene di poter influenzare e cambiare presso la società beneficiaria degli investimenti e indica come aumentare il valore per gli azionisti, nonché le attività e la metodologia per raggiungere questo obiettivo.*

*Dopo l'acquisto delle azioni, il Gestore del portafoglio avvia un processo di engagement con le singole società, per affinare e fissare obiettivi di engagement specifici utilizzando uno o tutti i quattro approcci descritti di seguito, che non si escludono a vicenda. Le attività di engagement sono modellate sugli obiettivi specifici e sulle particolarità di ciascuna società beneficiaria degli investimenti. I quattro approcci sono:*

*1. Dialogo costruttivo: Il Gestore del portafoglio svolge inizialmente e informalmente attività di engagement con i team dirigenti, i consigli di amministrazione, gli esperti in materia e gli uffici per le relazioni con gli investitori per comprendere l'approccio di una società alla gestione dei rischi e delle opportunità legati agli oceani e proporre modi personalizzati per migliorare la performance e aumentare il valore a lungo termine.*

*2. Lettera ufficiale: Il Gestore del portafoglio si servirà della corrispondenza ufficiale per formalizzare le sue precedenti richieste a una società, per aprire le comunicazioni superando le barriere linguistiche e quando si impegna in "campagne" che mirano a raggiungere un numero relativamente elevato di società su un argomento simile.*

*3. Azione collaborativa: Il Gestore del portafoglio si avvale della sua vasta rete di investitori istituzionali e leader di pensiero per collaborare e partecipare ad attività di engagement più ampie e di gruppo, che possono stimolare o accelerare una risposta da parte di una società.*

*4. Delibera degli azionisti: In qualità di azionista, il Gestore del portafoglio può presentare individualmente o in collaborazione con esperti di politica e investitori istituzionali che detengono partecipazioni nelle stesse società proposte alle società quando il dialogo costruttivo, le lettere ufficiali e/o le azioni collaborative non hanno portato ai miglioramenti tempestivi o rigorosi auspicati dal Gestore del portafoglio.*

*In alcuni casi, gli obiettivi di engagement sono chiari e possono essere facilmente articolati fin dall'inizio. In altri casi, le aree da migliorare sono chiaramente identificate, ma la specificità degli obiettivi di engagement deve essere affinata nelle prime fasi del dialogo, man mano che si ottengono maggiori informazioni. In tutti i casi, gli obiettivi di engagement si basano sulle aree identificate suscettibili di miglioramento e in cui il Gestore del portafoglio ritiene di poter influenzare il cambiamento e migliorare il valore per gli azionisti. Questi obiettivi vengono poi registrati nel tracker dei progressi dell'engagement del Gestore del portafoglio, che consente di monitorare nel tempo i cambiamenti.*

*Il tracker dei progressi dell'engagement monitora i progressi in base a 4 obiettivi intermedi (milestone):*

- *Milestone 1: Obiettivo comunicato*
- *Milestone 2: La società ha riconosciuto il problema*
- *Milestone 3: La società sta affrontando il problema internamente*
- *Milestone 4: Obiettivo raggiunto*

*Nel caso in cui una società beneficiaria degli investimenti non mostri progressi tangibili verso miglioramenti sostanziali entro due anni, il Gestore del portafoglio può interrompere l'engagement con tale società, il che può comportare la dismissione dell'investimento qualora il Gestore del portafoglio ritenga che il mancato miglioramento possa indicare un rischio di ribasso.*

~~Il comparto si propone di investire in società che abbiano conseguito risultati positivi rispetto ai seguenti obiettivi:~~

- ~~\_\_\_\_\_ gestire e proteggere in modo sostenibile gli ecosistemi marini e costieri da ogni tipo di inquinamento, in particolare da quello proveniente da attività terrestri;~~
- ~~\_\_\_\_\_ affrontare gli effetti dell'acidificazione degli oceani; e~~
- ~~\_\_\_\_\_ porre fine all'eccessiva pressione di pesca e alle pratiche di pesca distruttive.~~

~~Il comparto mira a conseguire miglioramenti negli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG) attraverso i seguenti sottogruppi:~~

- ~~\_\_\_\_\_ Prevenzione dell'inquinamento~~
- ~~\_\_\_\_\_ Tutela degli oceani~~

Il Gestore del portafoglio tiene conto di aspetti ambientali, sociali e di governance e si avvale di una serie di fonti di dati e strumenti proprietari e indipendenti, inclusi, a titolo non esaustivo, ricerche fondamentali proprietarie e indipendenti e rating indipendenti per valutare l'engagement e selezionare gli investimenti.

Il comparto esclude le società che generano più del 5% dei loro ricavi dalle seguenti attività commerciali controverse:

- **Intrattenimento per adulti:** Produzione e distribuzione di intrattenimento per adulti
- **Alcool:** Produzione di bevande alcoliche
- **Gioco d'azzardo:** Possesso e gestione di case da gioco, produzione di attrezzature specializzate utilizzate esclusivamente per il gioco d'azzardo e fornitura di prodotti e servizi di supporto alle attività di gioco d'azzardo
- **Petrolio:** Estrazione di sabbie bituminose e produzione di petrolio artico
- **Carbone termico:** Estrazione di carbone termico e generazione di elettricità da carbone termico

Inoltre, il comparto esclude qualsiasi esposizione a società coinvolte nei settori delle armi controverse e dei materiali bellici o nella coltivazione e nella produzione di tabacco. Per attuare queste esclusioni, il Gestore del portafoglio ricorre a fornitori terzi di dati e ricerche ESG affidabili per valutare le esposizioni delle società. Questi fornitori assegnano "indicatori di coinvolgimento" sulla base di ricerche dettagliate sui prodotti, i servizi e le attività commerciali delle società. Gli indicatori segnalano qualsiasi coinvolgimento diretto o indiretto in armi controverse, materiali bellici o coltivazione e produzione di tabacco. Questo approccio garantisce uno screening sistematico basato su criteri chiaramente definiti da quadri di riferimento per la ricerca ESG riconosciuti.

~~Il comparto non effettua investimenti diretti in società che generano una quota significativa del loro fatturato dalla produzione di bevande alcoliche, intrattenimento per adulti o gioco d'azzardo. Inoltre, il comparto esclude qualsiasi esposizione a società coinvolte nei settori delle armi controverse e dei materiali bellici o nella coltivazione e nella produzione di tabacco.~~

~~Il comparto può investire in società con rischi ESG più elevati o coinvolte in attività controverse quali carbone termico, petrolio artico o sabbie bituminose, a condizione che l'esposizione alla transizione da tali attività non sostenibili sia esplicita e supportata da attività di stewardship e di impegno credibili.~~

~~Il Gestore del portafoglio ricorre a più fonti di dati per analizzare e monitorare i potenziali investimenti, tra cui fornitori di ricerca ESG, stampa finanziaria e rapporti dei media, analisti e broker di altri istituti finanziari e servizi di rating del credito. Le esclusioni si basano su fonti raccolte da fornitori di ricerca terzi affidabili."~~

**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?**

"[...]Il comparto esclude le società che generano più del 5% dei loro ricavi dalle seguenti attività commerciali controverse:

- **Intrattenimento per adulti:** Produzione e distribuzione di intrattenimento per adulti
- **Alcool:** Produzione di bevande alcoliche
- **Gioco d'azzardo:** Possesso e gestione di case da gioco, produzione di attrezzature specializzate utilizzate esclusivamente per il gioco d'azzardo e fornitura di prodotti e servizi di supporto alle attività di gioco d'azzardo
- **Petrolio:** Estrazione di sabbie bituminose e produzione di petrolio artico
- **Carbone termico:** Estrazione di carbone termico e generazione di elettricità da carbone termico

*Inoltre, il comparto esclude qualsiasi esposizione a società coinvolte nei settori delle armi controverse e dei materiali bellici o nella coltivazione e nella produzione di tabacco. Per attuare queste esclusioni, il Gestore del portafoglio ricorre a fornitori terzi di dati e ricerche ESG affidabili per valutare le esposizioni delle società. Questi fornitori assegnano "indicatori di coinvolgimento" sulla base di ricerche dettagliate sui prodotti, i servizi e le attività commerciali delle società. Gli indicatori segnalano qualsiasi coinvolgimento diretto o indiretto in armi controverse, materiali bellici o coltivazione e produzione di tabacco. Questo approccio garantisce uno screening sistematico basato su criteri chiaramente definiti da quadri di riferimento per la ricerca ESG riconosciuti. ~~Il comparto non effettua investimenti diretti in società che generano una quota significativa del loro fatturato dalla produzione di bevande alcoliche, intrattenimento per adulti o gioco d'azzardo. Inoltre, il comparto esclude qualsiasi esposizione a società coinvolte nei settori delle armi controverse e dei materiali bellici o nella coltivazione e nella produzione di tabacco.~~*

Le modifiche entreranno in vigore in 28 gennaio 2026. Gli azionisti contrari alle modifiche hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro un mese dal presente avviso. Le modifiche saranno incluse nel Prospetto di vendita della Società.

Lussemburgo, 28 gennaio 2026 | La Società