

BPER INTERNATIONAL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B61517
(the "Fund")

NOTICE TO SHAREHOLDERS OF THE FUND

THIS LETTER REQUIRES YOUR IMMEDIATE ATTENTION

15.11.2024

Dear Shareholders,

We are writing to inform you of certain amendments that will be made to the Prospectus of the Fund.

The summary below is a non-exhaustive list of changes made to the Prospectus. Shareholders are advised to obtain and read the Prospectus, which is available free of charge from the registered office of the Fund.

Capitalized terms used but not defined herein shall have the same meaning as defined in the Prospectus except otherwise provided.

CHANGES WITH IMMEDIATE EFFECT:

1. Changes to the investment policies of the sub-funds **Equity North America, and **Global Bond****

The Board resolved to update the investment policies of these sub-funds to include "Engagement Program" and "Voting" disclosures.

This update will be incorporated into each supplement of the above-mentioned sub-funds as follows:

"Engagement Program:

The engagement program aims to prioritize/select companies where UBS Asset Management has identified concerns or thematic topics on particular ESG factors. These companies are selected from across the universe of companies in which UBS Asset Management invests using a top-down approach in accordance with our principles, as outlined in the Global Stewardship Policy. The prioritization process determines if and when engagement with a company is required. If a company is selected for the Engagement Program, engagement dialogue will generally last for at least two years. This is not an indication that sustainability related engagement has taken place with respect to companies in this portfolio during any given time period or that the companies in this portfolio were chosen with the goal to actively engage. Information on UBS Asset Management's selection of companies, engagement activities, prioritization process and understanding of concerns can be found in the UBS Asset Management Stewardship Annual Report and Stewardship Policy
<https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>

Voting:

UBS will actively exercise voting rights based on the principles outlined in the UBS Asset Management Proxy Voting policy and UBS Asset Management Stewardship policy, with two fundamental objectives:

- 1. To act in the best financial interests of our clients to enhance the long-term value of their investments.*
- 2. To promote best practice in the boardroom and encourage strong sustainability practices. This is not an indication that voting on sustainability related topics has taken place with respect to companies held by a sub-fund during any given time period. For information about voting activities with specific companies please refer to the UBS Asset Management Stewardship Annual Report.*

<https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>"

2. Changes to the investment policies of the sub-funds **Open Selection Defence, Open Selection Income, and Open Selection Growth**

The Board resolved to include principal adverse impacts ("PAI") disclosures in the investment policies of these sub-funds.

This update will be incorporated into each supplement of the above-mentioned sub-funds as follows:

"The sub-fund considers principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of underlying investments.

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 investment manager integrates PAI indicators in its decision making process.

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

1.14 "Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)":

- The investment manager does not invest in companies involved in: cluster munitions, anti-personnel mines or chemical and biological weapons."

3. Changes to the sub-fund **Fixed Income Credit Strategies**

The Board resolved to update the supplement of the sub-fund "Fixed Income Credit Strategies" in order to reflect the change of name of the Master Fund from "BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fixed Income Credit Strategies Fund" to "BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund".

4. Changes to the SFDR Annex of the sub-fund **Equity North America**

The Board resolved to amend the section "*What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?*" of the SFDR Annex of this sub-fund in order to clarify the definition of the UBS Blended ESG Score by adding the following sentence:

"The UBS Blended ESG Score is used to identify issuers/companies for the investment universe with strong environmental and social performance characteristics, or a strong sustainability profile"

5. Changes to the SFDR Annex of the sub-fund **Global Bond**

The Board resolved to delete the below wording under section "*What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?*" of the SFDR Annex of this sub-fund:

~~*"2) The percentage of Sub-Fund assets invested in sovereign bonds from issuers showing "controversies" on the UBS ESG Risk Dashboard is lower than the percentage in the benchmark."*~~

CHANGES SUBJECT TO 1 MONTH PRIOR NOTICE:

1. Changes to the sub-fund **Global Balanced Risk Control**

The Board resolved on updating the investment policy of the sub-fund Global Balanced Risk Control.

This will result in the following changes. For ease of reference the main changes appear highlighted in the below:

	<u>Previous</u>	<u>New</u>
Investment Policy	<p>The Sub-Fund's investment objective is to provide an attractive level of total return (measured in Euro), over a 3 to 5-year investment horizon while incorporating ESG considerations, through investing primarily in a portfolio of transferable securities and money market instruments globally and through the use of financial derivative instruments. The Sub-Fund will implement top-down, tactical views on global asset classes across (i) equity including closed-end real estate investments trusts (REITs); (ii) fixed income securities and (iii) cash and money market instruments. The Sub-Fund may invest up to 80% of its net assets in equities of which up to 30% can be made in emerging markets including China via Stock Connect. The risks associated to the Sub-Fund's investments in China via Stock Connect are described in Chapter 3 "Risk Profile" of this Sales Prospectus, sub-sections "Risks relating to securities trading in mainland China via Stock Connect" and "Beneficial owner of SSE shares/SZSE shares."</p> <p>The Sub-Fund will primarily invest directly or via derivatives, into equity securities, including closed-end REITS; fixed income securities with a duration of up to ten years (including investment grade, non-investment grade of which 30% may be invested in emerging market and government bonds) and unrated securities of which 30% may be invested in high yield bonds); money market instruments and cash. The Sub-Fund will not invest in convertible or contingent convertible debt securities. The Sub-Fund may use financial derivative instruments for hedging and efficient portfolio management purposes. These derivative instruments may include but are not limited to futures, options, warrants, contracts for difference, forward contracts on financial instruments and options on such contracts, credit linked instruments and swap contracts (credit default swaps on credit indices), whether traded on or off exchange. On an ancillary basis, the Sub-Fund may invest up to 10% of its net assets in other transferable securities or, to a limited extent, in collective investment schemes including the Company's Sub-Funds and open-ended ETFs.</p>	<p>The Sub-Fund's investment objective is to provide an attractive level of total return (measured in Euro), over a 3 to 5-year investment horizon while incorporating ESG considerations, through investing primarily in a portfolio of transferable securities and money market instruments globally and through the use of financial derivative instruments. The Sub-Fund will implement top-down, tactical views on global asset classes across (i) equity including closed-end real estate investments trusts (REITs); (ii) fixed income securities; <u>(iii) derivatives</u> and (iv) cash and money market instruments. The Sub-Fund may invest up to 80% of its net assets in equities and up to 30% of its net assets in emerging market equities. The exposure to currencies other than Euro will generally be hedged and the Sub-Fund's net exposure to these currencies will not exceed 30% of its net assets.</p> <p><u>The Sub-Fund may invest in fixed income securities with an overall weighted duration between 0 and 10 years. The Sub-Fund may invest up to 30% of its net assets in emerging market government bonds, up to 30% of its net assets in corporate high yield bonds, and up to 10% of its net assets in unrated fixed income securities. The Sub-Fund may invest up to 20% of its net assets in money market instruments. The Sub-Fund will not invest in convertible or contingent convertible debt securities.</u> The Sub-Fund may use financial derivative instruments for hedging (including short positions to hedge physical holdings) and efficient portfolio management purposes. These derivative instruments may include but are not limited to futures, options, warrants, contracts for difference, forward contracts on financial instruments and options on such contracts, credit linked instruments and swap contracts (credit default swaps on credit indices), whether traded on or off exchange. On an ancillary basis, the Sub-Fund may invest up to 10% of its net assets in other transferable securities or, to a limited extent, in collective investment schemes including the Company's Sub-Funds and open-ended ETFs.</p> <p>The Sub-Fund is actively managed, and the management of the Sub-Fund is not constrained by or compared to a benchmark. Risk Budget - Volatility target within a range of 4% to 10%.</p>

	<p>The Sub-Fund is actively managed, and the management of the Sub-Fund is not constrained by or compared to a benchmark. Other than the use of derivatives for hedging purposes, short selling is not permitted.</p> <p>In order to achieve its objective, the Sub-Fund may employ the following investment strategies:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Global asset allocation: the Sub-Fund may invest in securities in line with individual asset class indices. The Portfolio Manager will select the indices which will be used to make tactical views globally across (i) equity securities including REITS; (ii) fixed income securities and (iii) cash and money market instruments. The Portfolio Manager may use on or off exchange traded derivatives such as futures or swaps to gain diversified and/or more efficient exposure to specific global markets where due to the intended allocation size or due to inefficiencies in transacting directly in the underlying securities, investing via derivatives is a preferable investment option in the Portfolio Manager's opinion. • Commodity-linked investments: the Sub-Fund may implement tactical views on commodities via exchange traded commodities (ETCs) and/or commodity linked notes up to 10% of its net assets. • Use of cash and derivatives for efficient portfolio management: the Sub-Fund may also invest in cash and cash equivalents, warrants, exchange traded and over-the-counter options, and other derivatives for efficient portfolio management and hedging purposes as well as for the investment purposes as outlined above. The Sub-Fund's investments may result in exposure to emerging markets and to higher yielding securities. The Sub-Fund aims to manage total portfolio risk by managing the volatility level of the portfolio. 	<p>Financial Leverage in line with UCITs legislation.</p> <p>Other than the use of derivatives for hedging purposes, short selling is not permitted.</p> <p>In order to achieve its objective, the Sub-Fund may employ the following investment strategies:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Global asset allocation: the Sub-Fund may invest in securities in line with individual asset class indices. The Portfolio Manager will select the indices which will be used to make tactical views globally across (i) equity securities including REITS; (ii) fixed income securities and (iii) cash and money market instruments. The Portfolio Manager may use on or off exchange traded derivatives such as futures or swaps to gain diversified and/or more efficient exposure to specific global markets where due to the intended allocation size or due to inefficiencies in transacting directly in the underlying securities, investing via derivatives is a preferable investment option in the Portfolio Manager's opinion. • Commodity-linked investments: the Sub-Fund may implement tactical views on commodities via exchange traded commodities (ETCs) and/or commodity linked notes up to 10% of its net assets. • Use of cash and derivatives for efficient portfolio management: the Sub-Fund may also invest in cash and cash equivalents, warrants, exchange traded and over-the-counter options, and other derivatives for efficient portfolio management and hedging purposes as well as for the investment purposes as outlined above. The Sub-Fund's investments may result in exposure to emerging markets and to higher yielding securities. The Sub-Fund aims to manage total portfolio risk by managing the volatility level of the portfolio.
--	--	---

2. Changes to the sub-fund **Emerging Markets – Multi Asset Dividend**

The Board resolved on the repositioning of the sub-fund Emerging Markets – Multi Asset Dividend (the “**Repositioning**”) as this sub-fund (the “**Sub-Fund**”) will become a feeder fund of BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund”.

To ensure a smooth implementation of the Repositioning, and in the best interest of shareholders, the Portfolio Manager will start rebalancing the portfolio of this Sub-Fund approximately 10 business days prior to the effective date of the Repositioning (the “**Rebalancing Period**”). As such shareholders should note that the Sub-Fund may no longer be able to comply with the investment policy set out in the Prospectus during the Rebalancing Period.

The Repositioning will trigger the following changes. For ease of reference the main changes appear highlighted in the below:

	<u>Previous</u>	<u>New</u>
Name	BPER International SICAV – Emerging Markets – Multi Asset Dividend	BPER International SICAV – Emerging Markets – Emerging Market Aggregate Short Duration Bond EUR Hedged
Profile of the typical investor	This Sub-Fund is suitable for investors who focus on income generation and prefer a broad diversification over different asset classes in emerging markets. The investors have a long-term investment horizon and are willing to accept the risk associated with investments in emerging markets	This Sub-Fund is suitable for investors with a <u>medium to long term time horizon (three to five years) looking for an actively managed portfolio of fixed income securities of Emerging Market Issuers.</u>
Investment Policy	<p>The objective of this Sub-Fund is the combination of investments in different asset classes with focus on Emerging Markets in such a way that the portfolio generates high income (e.g. dividends, interest payments, payment streams from derivatives).</p> <p>To achieve this objective, the Sub-Fund could invest in traditional asset classes such as equities and bonds as well as, within the framework of legally permissible instruments, in non-traditional asset classes, focusing for instance on real estate (e.g. in the form of closed-ended Real Estate Investment Trusts), infrastructure or commodities.</p> <p>To achieve the investment objective and ensure a broad diversification across asset classes, markets, sectors, issuers, ratings and companies, the Sub-Fund may invest up to 100% of its net assets in UCITS and 30% in other UCI. This method of investment and the associated expenses are described in the paragraph “Investments in UCI and UCITS”. To achieve the investment objective, the Sub-Fund may invest in all legally permissible instruments, thereby making use of derivative financial instruments, which can be used for hedging purposes and/or for</p>	<p><u>This Sub-Fund is a feeder fund of BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (the “Master Fund”), a Sub-Fund of BlueBay Funds, a Luxembourg SICAV registered under Part I of the 2010 Law. The Sub-Fund will invest at least 85% of its assets in Class I EUR shares in the Master Fund.</u></p> <p><u>On an ancillary basis, the Sub-Fund may also invest up to 15% of its assets in compliance with what is provided in Chapter 23, Investment Guidelines, paragraph “Specific Rules for Master / feeder structures”. The performance of the Sub-Fund is expected to be broadly in line with that of the Master Fund subject to its level of investment in the Master Fund and save for additional fund expenses at the level of the Sub-Fund which will affect its performance.</u></p> <p>Investment objective: <u>The Master Fund is actively managed and targets better returns than its benchmark, the JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year Index, by investing in a portfolio of short duration fixed income securities issued by entities domiciled in Emerging Market Countries while taking into account ESG considerations.</u> There are no restrictions on the extent to which the Master Fund's portfolio and performance may deviate</p>

<p>participation in the anticipated market development.</p> <p>The Sub-Fund may invest in Exchange Traded Funds (“ETFs”) on commodities indices and sub-indices. Furthermore, the Sub-Fund may invest in existing UCI and UCITS with an investment focus on commodities, provided that those UCI and UCITS invest exclusively via participation in commodities indices and sub-indices. Where the Sub-Fund participates in the performance of real estate, this primarily takes place through investments in units issued by closed-ended real estate companies (real estate investment trusts, REITs), UCITS or other UCI which invest either directly or indirectly in real estate.</p> <p>The Sub-Fund invests primarily in investments which focus on emerging markets. This means that the Sub-Fund is exposed to specific risks which may be greater than the normal risks inherent in internationally oriented investments. An overview of the general risks with investments focusing on emerging markets is given in the paragraph “Risk Disclosure.”</p> <p>Investments in UCI and UCITS</p> <p>Sub-Funds whose net assets are partially or fully invested in existing UCIs or UCITS in accordance with their particular investment policies have either partially or fully the structure of a fund of funds.</p> <p>The general advantage of a fund of funds structure as compared to a structure of funds that make direct investments in assets is the efficient risk diversification. With a fund of funds, the risk of insufficient investment diversification is not just limited on the basis of the various positions (target funds) in the portfolio, but also because of the strict risk spreading requirements to which the target funds are subject. For this reason, when investing in a fund of funds, the investor enjoys the advantage of a product that undertakes risk diversification by means of which the risk inherent in each individual product is substantially minimised. A fund of funds also offers investors the opportunity to invest in numerous securities by means of a single product. Investors should note that with funds of funds, certain fees and expenses may be payable more than once (e.g. fees for the Depositary and the Administrative Agent and/or administration fees, management and/or consulting commissions, fees for the issue/redemption of target fund units).</p>	<p>from the ones of the benchmark. As part of the investment process, the Investment Manager has full discretion over the composition of the Master Fund's portfolio and may take exposure to companies, countries or sectors not included in the benchmark.</p> <p>Investment Policy</p> <p>The Master Fund invests at least two-thirds of its net assets in short duration fixed income securities of any rating issued by entities domiciled in an Emerging Market Country. The Master Fund may also invest in unrated debt securities and in Distressed Debt Securities.</p> <p>It is expected that the Master Fund will typically have a weighted interest rate duration of 1 to 3 years.</p> <p><u>The Master Fund invests in securities denominated in Hard Currencies but will not invest in securities denominated in the Local Currencies of the Emerging Market Countries.</u></p> <p>In accordance with Article 8 of SFDR, the Master Fund promotes environmental and social characteristics and investments which follow good governance practices. The environmental and social characteristics promoted by the Master Fund consist in favouring investment in issuers whose business activities and/or conduct take an appropriate and responsible approach to ESG. Further information on the environment and social characteristics promoted by the Master Fund is available in Annex 11 of Section III of this Prospectus.</p> <p>The Master Fund may invest:</p> <ul style="list-style-type: none"> • up to 10% of its net assets in equity securities; • up to 10% of its net assets in money market funds; • up to 10% of its net assets in convertible bonds or bonds with warrants attached; and • up to one-third of its net assets in Money Market Instruments, <p>provided that investment in such financial assets does not in aggregate exceed one-third of the net assets of the Sub-Fund.</p> <p>The Master Fund may not invest more than 10% of its net assets in CoCos.</p> <p>The Master Fund's aggregate investment in the units of other UCITS or UCIs may not exceed 10% of its net assets.</p>
---	---

	<p>These fees may be charged both by the target funds and within the fund of funds.</p> <p>The Sub-Funds may also invest in UCI and/or UCITS managed by UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. or by a company with which it is associated through common management or control or through a substantial direct or indirect stake. In this case, no issuing or redemption commission will be charged on subscription to or redemption of these units. The aforementioned dual charging of commission and expenses may apply only to the expenses of the administrator and Depositary in the case of investments in such UCI and UCITS.</p> <p>The general expenses as well as costs incurred when investing in existing funds are dealt with in the Chapter 23 "Investment guidelines" under 2.7 and in the Chapter 19 "Charges and Expenses".</p> <p>The Sub-Fund is actively managed in reference to a composed benchmark for risk management purposes, consisting of 50% MSCI Emerging Markets Index (net div. reinvested.); 20% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (TR); 20% J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (TR); 5% J.P. Morgan Asia Credit Index (TR); 5% J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade (TR).</p>	<p>The Master Fund may hold up to 20% of its net assets in Cash on an ancillary basis.</p> <p>Risk factors specific to the Master Fund</p> <p>Risk factors specific to the Master Fund are those related to risk of counterparty risk; collateral risk; credit risk; credit rating risk; currency risk; equity risk; interest rate risk; emerging market risk; QFII risk; RQFII risk; Stock Connect risk; high yield investment risk; distressed and defaulted debt securities risk; securities lending risk; repurchase and reverse repurchase agreement risk; financial derivative instruments risk; depositary receipts risk; real estate investment trusts (REITs) risk; ABS and MBS risk; structured finance securities risk; sukuk risk; contingent convertibles instruments risk; CIBM risk; bond connect risk; leverage risk; sustainability risks. Please refer to section entitled "Risk Considerations" in the prospectus of the Master Fund for further details in this connection.</p> <p>Active Management and Benchmark Usage</p> <p>There are no restrictions on the extent to which the Master Fund's portfolio and performance may deviate from the ones of the benchmark. As part of the investment process, the Investment Manager has full discretion over the composition of the Master Fund's portfolio and may take exposure to companies, countries or sectors not included in the benchmark.</p> <p>Global Exposure Calculation</p> <p>A relative VaR approach is applied. The Master Fund's VaR is limited by twice the VaR of a reference portfolio, being the benchmark of the Master Fund as set out above.</p> <p><u>Expected Leverage</u></p> <p><u>The expected level of leverage of the Master Fund based on the "sum-of-notionals" methodology usually does not exceed 500% of the net asset value of the Master Fund.</u> When excluding short term interest rate contracts from the calculation, the expected level of leverage of the Master Fund typically does not exceed 150% of the net asset value of the Master Fund.</p> <p>The level of leverage will vary depending on the positioning of the Master Fund and may, under certain circumstances, exceed the aforementioned levels depending on the types and maturity of instruments used. Interest rate derivatives can create a high leverage based on the "sum-of-notionals" methodology, particularly where shorter</p>
--	--	--

duration instruments are used for duration management.

The “sum-of-notionals” methodology does not allow for offsets of hedging transactions and other risk mitigation strategies involving derivatives, such as currency hedging, duration management and macro hedging. Consequently, the reported level of leverage may exceed, at times considerably, the economic leverage assumed by the Master Fund.

Share class into which the Sub-Fund will invest:

Type of share	EUR
ISIN code	LU2017806915
Initial minimum	500,000
Currency of the class	Euro
Subscription and redemption currencies	Euro
Dividend distribution	The share class is accumulating.
Fees	Management fee - maximum percentage : 60 bps

Performance fee: none

Aggregate charges of the Sub-Fund and the Master Fund

At Master Fund level, the fees, costs and expenses in relation to the investment in the I-EUR share class are, (i) a Management fee of 0.60% and (ii) a fixed fee of 0.16% and (iii) trading fee. Further information on the current fees and charges applicable at Master Fund level can be found in the prospectus and KIID/PRIP of the Master Fund, and obtained at <https://www.rbcbay.com/en-lu/institutional/what-we-do/funds/emerging-market-debt/bluebay-emerging-market-aggregate-short-duration-bond-fund/?citicode=R15A>. The Master Fund may not draw any fees for subscription, redemption or conversion from the Feeder Fund.

At Feeder Fund level, a maximum flat fee will be charged for each of the different share classes available. For further details, please refer to the section “Flat Fee” below.

Tax implications

The tax consequences of the investment in the Master Fund by the Sub-Fund are limited. The

		<p>value of assets represented by shares of the Master Fund held in the Sub-Fund benefit from an exemption from the tax d'abonnement, as these shares have already been subject to this tax.</p> <p>Agreement entered into between the feeder UCITS and the master UCITS:</p> <p><u>The Sub-Fund has entered into a master feeder agreement in order to ensure that the Sub-Fund is provided with all documents and information necessary for it to meet the requirements laid down in the 2010 Law or any other applicable provision transposing the UCITS Directive into national law (the "Agreement"). The Agreement provides, amongst other, information relating to (i) the Sub-Fund's access to information; (ii) the basis of investment and disinvestment by the Sub-Fund in the Master Fund; (iii) the responsibilities of the Sub-Fund and the Master Fund in the performance of their duties; (iv) the remuneration and charges applicable to the Master Fund; (v) standard dealing arrangements; (vi) the changes to standing arrangements, etc.</u></p> <p>The Agreement is made available to the shareholders of the Master Fund and the Sub-Fund on request and free of charge at the registered office of the Company.</p>
<p>ESG Integration/ SFDR</p>	<p>This Sub-Fund is categorized as an ESG Integration funds. The Portfolio Manager aims to achieve investors' financial objectives while incorporating sustainability into the investment process. The Portfolio Manager defines sustainability as the ability to leverage the Environmental, Social and Governance (ESG) factors of business practices seeking to generate opportunities and mitigate risks that contribute to the long-term performance of issuers ("Sustainability"). The Portfolio Manager believes that consideration of these factors will deliver better informed investment decisions. Unlike funds which promote ESG characteristics or with a specific sustainability or impact objective that may have a focused 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. Investment universe restrictions applied on all actively managed funds are captured in the Sustainability Exclusion Policy. ESG integration is driven by taking into account material ESG risks as part of the research process. For corporate issuers, this process utilizes the ESG</p>	<p><u>The Master Fund seeks the promotion of environmental and/or social characteristics subject to good governance practices and is promoting ESG characteristics as per Article 8 of the SFDR.</u></p> <p>Information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex 11 of Section III of the Sales Prospectus (Art. 14(2) of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of 'do no significant harm', specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports ("SFDR RTS")).</p> <p>For further information, please refer to the Sustainability Annex of the sub-fund, hereto attached as Appendix 1.</p>

Material Issues framework which identifies the financially relevant factors per sector that can impact investment decisions. This orientation toward financial materiality ensures that analysts focus on sustainability factors that can impact the financial performance of the Fund and therefore investment returns. ESG integration can also identify opportunities for engagement to improve the Fund's ESG risk profile and thereby mitigate the potential negative impact of ESG issues on the Fund's financial performance. The Portfolio Manager employs a proprietary ESG Risk Dashboard that combines multiple ESG data sources in order to identify companies with material ESG risks. An actionable risk signal highlights ESG risks to the Portfolio Manager for incorporation in their investment decision making process. For non-corporate issuers, the Portfolio Manager may apply a qualitative or quantitative ESG risk assessment that integrates data on the most material ESG factors. The analysis of material sustainability/ESG considerations can include many different aspects, such as the following among others: the carbon footprint, health and well-being, human rights, supply chain management, fair customer treatment and governance.

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. (Art. 7 Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 ("Taxonomy Regulation").

The Sub-Fund complies with Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). As such it does not consider principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of the underlying investments (Art. 7(2) SFDR).

Sustainability Exclusion Policy

The Sustainability Exclusion Policy of the Portfolio Manager outlines the exclusions applied to all active investment strategies and therefore restricts the investment universe of actively managed funds.

	<p>https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html</p> <p>Sustainability Annual Reporting</p> <p>The “UBS Sustainability Report” is the medium for UBS’ sustainability disclosures. Published annually, the report aims to openly and transparently disclose UBS’ sustainability approach and activities, consistently applying UBS’ information policy and disclosure principles.</p> <p>https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html</p>	
<p>Use of Techniques and Instruments</p>	<p><u>Total Return Swap</u></p> <p>In general, the following applies to total return swaps:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) One-hundred percent (100%) of the gross return generated by total return swaps, net of direct and indirect operational costs/fees, will be returned to the Sub-Fund. (ii) Any direct and indirect operational costs/fees arising from total return swaps, will be paid to the entities outlined in the annual and semi-annual report of the Fund. (iii) There are no fee sharing arrangements on total return swaps. <p><u>Securities financing transactions</u></p> <p>The Sub-Fund uses securities financing transactions in the form of securities lending for efficient portfolio management purposes. Securities financing transactions will be used on a continuous basis but depending on market conditions it may be decided from time to time to suspend or reduce the exposure to securities financing transactions.</p> <p>The use of such financial instruments is not expected to affect the Sub-Fund’s over-all risk profile.</p> <p>[...]</p> <p>All the revenues arising from securities financing transactions in the form of securities lending, the net of direct and indirect operational costs/fees, will be returned to the Sub-Fund.</p> <p>Any direct and indirect operational costs/fees arising from securities financing</p>	<p>The Master Fund may: (i) invest in financial derivative instruments including but not limited to total return swaps, contracts for difference, portfolio swap agreements, interest rate swaps, futures, options, swaptions and credit default swaps for hedging and investment purposes; (ii) invest in currency swaps and currency forwards for currency hedging and investment purposes; (iii) use credit default swaps in order to hedge the specific credit risk of some of the issuers in its portfolio by buying protection; (iv) sell protection by entering into credit default swap sale transactions in order to acquire a specific credit exposure and/or buy protection by entering into credit default swap without holding the underlying assets; and (v) use repurchase and reverse repurchase agreements to borrow or lend out assets.</p> <p>The Master Fund may engage in securities financing transactions covered under Regulation (EU) 2015/2365 as per the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Repurchase agreements may be used with respect to sovereign and corporate bonds for investment and efficient portfolio management purposes. The proportion of the Master Fund’s net assets subject to these instruments is expected to range from 0% to 30% and may not exceed 50%. • Reverse repurchase agreements may be used with respect to sovereign bonds for efficient portfolio management purposes. The proportion of the Master Fund’s net assets subject to these instruments is expected to range from 0% to 30% and may not exceed 50%.

	<p>transactions in the form of securities lending, that may be deducted from the revenue delivered to the Sub-Fund must not include hidden revenue. Such direct and indirect operational costs/fees will be paid to the entities outlined in the annual and semi-annual report of the Fund, which shall indicate if the entities are related to the Management Company or the Depositary.</p> <p>Service providers that provide securities lending services to the Fund have the right to receive a fee in line with market standards in return for their services. The amount of this fee is reviewed and adapted, where appropriate, on an annual basis. Currently, 60 % of the gross revenue received from securities lending transactions negotiated at arm's lengths is credited to the relevant Sub-fund, while 30% of the gross revenue is retained as fees by UBS Switzerland AG as the securities lending service provider, responsible for the ongoing securities lending activities and collateral management, and 10% of the gross revenue is retained as fees by UBS Europe SE, Luxembourg Branches the securities lending agent, responsible for the transactions management, ongoing operational activities and collateral safekeeping. All fees for operating the securities lending program are paid from the securities lending agents' portion of the gross income. This covers all direct and indirect costs incurred through securities lending activities. UBS Europe SE, Luxembourg Branch and UBS Switzerland AG are part of the UBS Group.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Total return swaps and contracts for difference may be used with respect to and financial indices for investment and hedging purposes. The proportion of the Master Fund's net assets subject to these instruments, expressed as the notional of the total return swap or contract for difference divided by the Master Fund's net asset value, is expected to range from 0% to 25% and may not exceed 50%. <p>The Master Fund will not engage in margin lending or securities lending.</p> <p>The Master Fund may enter into transactions relating to techniques and instruments for investment purposes other than hedging.</p> <p>Please refer to the prospectus of the Master Fund for information regarding techniques and instruments applicable to the Master Fund.</p>
<p>Specific cut-off, NAV calculation and settlement terms</p>	<p><u>N/A</u></p>	<p><u>Subscription applications entered with the Administrative Agent no later than by 4:00 p.m. Central European Time (cut-off time) on a business day preceding the Valuation Day (Valuation Day, "T") will be processed on the basis of the net asset value calculated on the business day following the applicable Valuation Day (T+1) ("Calculation Day"). Subscriptions received by the Administrative Agent after the above mentioned cut-off times will be settled at the subscription price calculated in respect of the next Valuation Day.</u></p> <p><u>Redemption applications received by the Administrative Agent no later than by 4:00 p.m. (Central European Time) on a business day preceding the Valuation Day (Valuation Day, "T") will be processed on the basis of the net</u></p>

		<p><u>asset value calculated on the business day following the applicable Valuation Day (T+1) ("Calculation Day"). Redemption requests received by the Administrative Agent after the cut-off-time mentioned above shall be settled at the redemption price calculated in respect of the next Valuation Day.</u></p> <p><u>Earlier closing times for receipt of orders are applied by the Distributor, its subsidiaries, branches and sales agencies for those orders in order to ensure these can be communicated to the Administrative Agent on time. The earlier closing time is usually the business opening hours of the Distributor, its subsidiaries, branches and sales agencies preceding the net asset value calculation date. This means that net asset value for settlement purposes is not known when the order is placed (forward pricing).</u></p> <p><u>Payment date for subscriptions and redemptions: normally within 3 business days following the applicable Valuation Day. In case the calculation of the net asset value is suspended in accordance with paragraph "Suspension of the net asset value calculation and of the issue, redemption and conversion of Share", the payment for subscriptions and redemptions will be delayed by the duration of the suspension.</u></p> <p><u>For the purpose of this section, a business day shall mean a bank business day in Luxembourg.</u></p> <p><u>Dealing Frequency: Daily on Dealing Day.</u></p>
<p>Portfolio Manager</p>	<p><u>UBS Asset Management Switzerland AG</u></p>	<p><u>RBC Global Asset Management (UK) Ltd.</u></p>

3. Changes to the sub-fund **Multi Asset Dividend**

The Board resolved on the repositioning of the sub-fund Multi Asset Dividend (the “**Repositioning**”) as the Repositioning will trigger the following changes.

For ease of reference the main changes appear highlighted in the below:

	<u>Previous</u>	<u>New</u>
Name	BPER International SICAV – Multi Asset Dividend	BPER International SICAV – Global Flexible Multi-Asset
Profile of the typical investor	This Sub-Fund is suitable for investors with a medium-long term investment horizon who wish to have broadly diversified participation in the global markets and to receive a regular distribution of income.	<u><i>The Sub-Fund is suitable for investors who would like to invest into a product aiming to maximize total return, measured in Euro, defined as a mix of capital growth and income by investing in a diversified portfolio of assets across multiple asset classes.</i></u> <u><i>Investors are prepared to accept the risks associated with this type of investment as set in Chapter 3 "Risk Profile" of this Prospectus.</i></u>
Investment Policy	<p>The objective of this Sub-Fund is the combination of investments in different asset classes in such a way that the portfolio generates high income (dividends, interest payments, payment streams from derivatives and others). This income is predominantly distributed to the investors.</p> <p>Risk diversification and dynamic distribution between the various asset classes have the objective of creating a more stable capital base through diversification, which would not be possible if there were a restriction to a single asset class.</p> <p>To this end, within the framework of legally permissible instruments, including globally diversified direct investments or via use of derivative financial instruments or existing UCIs or UCITs, the Sub-Fund may invest both in the classic investment classes of equities and bonds, as well as within the legally permissible framework in investments focusing on the real estate asset class (e.g. in the form of Real Estate Investment Trusts).</p> <p>In line with the above-described investment policy the Sub-Fund invests a maximum of 50% in equities, other share-type capital participations such as cooperative shares, dividend-right certificates and profit participation certificates (equities and equity rights) and warrants on securities.</p> <p>If it appears to be appropriate for reaching the investment objectives, the Sub-Fund may invest all of its assets in debt instruments and claims, as</p>	<p><u><i>This Sub-Fund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (“SFDR”).</i></u> Further information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex 12 to this document (SFDR RTS Art. 14(2)).</p> <p><u><i>The Sub-Fund aims to provide a positive total return, measured in Euro, defined as a mix of capital growth and income.</i></u></p> <p><u><i>The Sub-Fund adopts a flexible asset allocation policy and will invest in a diversified portfolio of assets across multiple asset classes. The extent to which the Sub-Fund is invested may vary without limit depending on market conditions and other factors at the Investment Manager’s discretion. Investments may include equities, fixed-interest and floating rate securities, non-investment grade securities, units/shares of UCITS and/or UCIs, as well as currencies and cash.</i></u></p> <p><u><i>The Sub-Fund will invest in securities issued by corporations, governments and government related issuers, other non-government issuers, located in both developed and emerging markets, and denominated in global currencies. Such issuers will be systematically screened and considered suitable according to the Investment Manager’s assessment and ESG criteria analysis and in accordance with the ESG policy described below.</i></u></p> <p>The Sub-Fund may hold temporarily (i.e., for no longer than twelve (12) months) up to 100% of its Total Assets (as defined below) in money market instruments (including time deposits, certificates of deposit, treasury bills and notes), on an ancillary basis for portfolio rebalancing purposes. In normal</p>

<p>described in the general investment policy.</p> <p>Within this asset class, the Sub-Fund may invest up to 100% of its assets in state-guaranteed bonds and in corporate bonds.</p> <p>The upper limit for investments in inflation-linked notes is 75% of Sub-Fund assets in each case.</p> <p>A maximum of 50% of the investments of the Sub-Fund may be made in bonds rated less than BBB- (Standard & Poor's) or with a similar rating from another recognised agency or – in so far as it concerns a new issue that does not yet have an official rating – a comparable internal UBS rating. Investments rated between BB+ and C may carry an above-average yield, but also a higher credit risk than investments in securities of first-class borrowers. The above-mentioned securities correspond to securities as defined in Article 41 of the 2010 Law. The Sub-Fund may invest up to 25% of its assets in Emerging Market Bonds.</p> <p>Up to 15% of Sub-Fund assets may also be invested in the commodities asset through stock market-traded investment, funds ETF securities on commodity indices. These are stock market-traded securities whose price is coupled to the development of a commodity index, and which must comply with legally defined criteria. The Sub-Fund may also invest in existing UCI and UCITS with the emphasis on commodities on condition that these in turn invest exclusively through a participation in commodity indices.</p> <p>To achieve the investment objectives and to ensure a broad spread (diversification) of all investments by asset classes, markets, sectors, issuers, ratings and companies, the Sub-Fund may invest up to 100% of its net assets in existing UCI and UCITS. This method of investment and the associated expenses are described in the paragraph "Investments in UCI and UCITS".</p> <p>The Sub-Fund may invest up to 100% of its assets in cash or money market-related securities.</p> <p>To achieve its investment policy, the Sub-Fund may also make extensive use of derivative financial instruments and/or resort to more complex strategies; hence its classification as a complex UCITS.</p>	<p>circumstances, this threshold will be limited to up to 10% of the Sub-Fund's Total Assets (as defined below).</p> <p>"Total Assets" refers to total assets, as opposite to "Net Asset Value" that subtracts the ongoing costs and charges from total assets.</p> <p>The Sub-Fund may use financial derivative instruments for the purpose of investment and risk hedging. The Sub-Fund's exposure to derivatives may include, but is not limited to, exchange traded and over-the-counter instruments such as futures (including equity and bond futures), spot and forward contracts, other listed derivatives, swaps (including but not limited to credit default swaps, interest rate swaps and unfunded Total Return Swaps for which underlying assets may be equities, fixed income, currencies, ETFs and indices on all the aforementioned asset classes), options, swaptions and contracts for difference.</p> <p><u>The Sub-Fund may invest up to 80% of its Total Assets in equity securities, including depositary receipts (such as American depositary receipts ("ADRs"), European depositary receipts ("EDRs") and global depositary receipts ("GDRs")). ADRs, GDRs and EDRs and their related underlying assets, will always comply with the eligibility criteria applicable to the Sub-Fund under the 2010 Law.</u></p> <p><u>The Sub-Fund may invest up to 100% of its Total Assets in fixed-interest and floating rate fixed income securities while ensuring that the Sub-Fund's portfolio of fixed income securities will have on average an investment grade rating.</u></p> <p><u>The Sub-Fund's exposure to securities issued by entities located in emerging markets (including China as further specified below and Russia, in the latter case subject to the sanctions being lifted) shall not exceed 30% of the Sub-Fund's Total Assets. For the avoidance of doubt, the limit applies to debt and equities instruments cumulatively.</u></p> <p><u>The Sub-Fund may invest up to 20% of its Total Assets in non-investment grade debt securities (including unrated securities to a minimum scale). For the avoidance of doubt, non-investment grade debt securities issued by entities based in emerging markets shall be counted towards the 20% limit. Securities will be deemed non-investment grade if, at the time of the purchase, they are rated below "BBB-" (or equivalent) and above or equal to "CCC" (or equivalent); such rating shall be based on the lowest available rating from widely recognized rating agencies or an equivalent measure produced by the Investment Manager based on proprietary models.</u></p>
--	--

To implement the investment objectives and achieve efficient portfolio management, the portfolio manager may, through the use of derivatives (e.g. swap contracts), exchange the performance of significant parts of the portfolio against the performance of other, legally permissible investments for which provision is made in the investment policy in order to profit from the volatility of the asset classes or to achieve significant investment exposure as defined in the investment policy through investment in futures and forwards.

To achieve its objectives, the Sub-Fund may make investments on the credit derivatives market by, among other things, investing in credit default swaps (CDS) of individual issuers and in indices of the iTraxx and CDX index family that are based on the CDS of individual issuers.

The Sub-Fund is actively managed without reference to a benchmark.

Investments in UCI and UCITS

Sub-Funds whose net assets are partially or fully invested in existing UCIs or UCITS in accordance with their particular investment policies have either partially or fully the structure of a **fund of funds**.

The general advantage of a fund of funds structure as compared to a structure of funds that make direct investments in assets is the efficient risk diversification. With a fund of funds, the risk of insufficient investment diversification is not just limited on the basis of the various positions (target funds) in the portfolio, but also because of the strict risk spreading requirements to which the target funds are subject. For this reason, when investing in a fund of funds, the investor enjoys the advantage of a product that undertakes risk diversification by means of which the risk inherent in each individual product is substantially minimised. A fund of funds also offers investors the opportunity to invest in numerous securities by means of a single product. Investors should note that with funds of funds, certain fees and expenses may be payable more than once (e.g. fees for the Depositary and the Administrative Agent and/or administration fees, management and/or consulting commissions, fees for the issue/redemption of target fund units). These fees may be charged both by the target funds and within the fund of funds.

The Sub-Fund shall not invest in distressed or defaulted securities as defined in the sub-section Risk Disclosure of the Supplement. Some "CCC" rated securities may be considered as distressed securities.

For a security rated "CCC" to be eligible for the Sub-Fund, the Investment Manager shall perform an analysis in order to determine if such security is a distressed security; if deemed distressed, such security shall not be eligible for investment by the Sub-Fund. In the event of a downgrade (or any other event) leading to qualifying a security of the Sub-Fund as distressed or defaulted, the Investment Manager will evaluate the introduction of corrective actions, balancing value maximization with the pace of liquidation of such exposures. In any case, the Investment Manager shall ensure that securities that have become distressed and/or defaulted securities shall not exceed 10% of the Sub-Fund's Total Assets.

The Sub-Fund may invest up to 20% (cumulatively) in asset-backed securities ("ABS"), mortgage-backed securities ("MBS"), and commercial mortgage-backed securities ("CMBS"). ABS, MBS and CMBS shall be eligible investments under the 2010 Law.

The Sub-Fund may invest no more than 10% of its Total Assets directly in contingent convertible securities ("CoCos").

The Sub-Fund may invest up to 5% of its Total Assets in closed-ended real estate investment trusts ("REITS").

The Sub-Fund may invest directly and indirectly up to 10% of its Total Assets in China via the Shanghai-Hong Kong Stock Connect program and up to 10% in debt securities issued by Mainland China issuers through the Bond Connect program.

The Sub-Fund may invest in initial public offerings ("IPOs"). In this case, there is a risk that the price of the newly floated share may exhibit elevated volatility as a result of factors such as the absence of an existing public market, non-seasonal transactions, the limited number of securities that can be traded and the lack of information about the issuer. Transferable securities of such IPOs which are not yet listed on or dealt in on a Regulated Market, other than transferable securities to which article 41(1)(d) of the 2010 Law applies, are eligible as non-core investments only and must be limited to maximum 10% of the Sub-Fund's net assets in accordance with article 41(2(a)) of the 2010 Law.

The Sub-Fund's exposure to commodities may not exceed 10% of the Sub-Fund's Total Assets. Exposure to commodities will be achieved through investments in exchange-traded commodities ("ETCs") that are eligible under the 2010 Law.

The Sub-Funds may also invest in UCI and/or UCITS managed by UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. or by a company with which it is associated through common management or control or through a substantial direct or indirect stake. In this case, no issuing or redemption commission will be charged on subscription to or redemption of these units. The aforementioned dual charging of commission and expenses may apply only to the expenses of the administrator and Depositary in the case of investments in such UCI and UCITS.

The general expenses as well as costs incurred when investing in existing funds are dealt with in the Chapter 23 "Investment guidelines" under 2.7 and in the Chapter 19 "Charges and Expenses".

The Sub-Fund may invest without limitation in instruments denominated in currencies other than the reference currency (Euro). The Sub-Fund may use strategies to hedge developed market currency risks in relation to currencies different from the Euro. In aggregate, and accounting for active currency positions as described above, **the non-Euro currency exposure will not exceed 70% of the Sub-Fund's Total Assets.**

The Sub-Fund will, under **no** circumstances, use **outside** (borrowed) capital as **leverage** for investment purposes. A decline of the Sub-Fund's assets due to the employment of borrowed capital, in particular leverage, is therefore excluded.

The Sub-Fund's exposure to the above-mentioned asset classes may be achieved through direct investments and /or through **indirect investments** in units/shares of UCITS and/or UCIs eligible under article 41(1)e) of the 2010 Law, including exchange traded funds ("ETFs"). **Total investments in units/shares of UCITS and/or UCIs, including ETFs, shall not exceed 10% of the Sub-Fund's net assets.** The limit will not apply to the Sub-Fund until such time as the Sub-Fund's net assets value exceeds €250m (for the first time). All such indirect investments shall be in units/shares of UCITS/UCIs eligible under article 41(1)e) of the 2010 Law that promote, among other, environmental or social characteristics, and fall within the scope of Article 8 of the Regulation (EU) 2019/2088 ("SFDR").

A minimum of 70% of the Sub-Fund's Total Assets will be invested in investments that are aligned with the environmental and/or social characteristics outlined below in the SFDR Appendix. Of these investments, a minimum of 20% of the Sub-Fund's Total Assets will be invested in Sustainable Investments.

The Sub-Fund may also invest on an ancillary basis (i.e., up to 20% of the net assets of the Sub-Fund) in liquid assets (i.e., bank deposits at sight) in order to cover current or exceptional payments, or for the time necessary to reinvest in eligible assets under the 2010 Law or for a period of time strictly necessary in case of unfavourable market conditions.

For liquidity management purposes, the Sub-Fund may invest, in addition to the liquid assets referred to above, in money market funds, treasury bills and Money Market Instruments (including time deposits and certificates of deposit).

It cannot be assured that the investment policy will achieve the investment objective.

Further details are available on the index provider websites at www.msci.com and www.bloomberg.com/professional/product/indices.

The reference currency of the Sub-Fund is the EUR.

Benchmark	N/A	<u>50% MSCI World Index, net total return in EUR terms and 50% FTSE World Government Bond Euro Hedged Index</u>
Information on Benchmark	N/A	The Sub-Fund is actively managed with multiple asset classes and the extent to which the Sub-Fund is invested in these may vary without limit depending on market conditions and other factors at the Investment Manager's discretion. The Investment Manager may refer to a composite benchmark (which it believes is a fair representation of the Sub-Fund's investment universe) comprising the 50% MSCI World Index, net total return in EUR terms and 50% FTSE World Government Bond Euro Hedged Index (the "Benchmark") for risk management purposes to ensure that the active risk (i.e., degree of deviation from the Index) taken by the Sub-Fund remains appropriate given the Sub-Fund's investment objective and policy. The Investment Manager is not bound by the components or weighting of the Index when selecting investments
ESG Integration/SFDR	<p>The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. (Art. 7 Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 ("Taxonomy Regulation").</p> <p>The Sub-Fund complies with Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). As such it does not consider principal adverse impacts on sustainability factors due to its investment strategy and the nature of the underlying investments (Art. 7(2) SFDR).</p>	<p>SFDR</p> <p><u>This Sub-Fund is categorised as an Article 8 fund under SFDR. Information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex 12 of Section III of the Prospectus (Art. 14(2) of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of 'do no significant harm', specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports ("SFDR RTS"))</u></p> <p>For further information, please refer to the Sustainability Annex of the sub-fund, hereto attached as Appendix 1.</p>
Use of Techniques and Instruments	<p><u>Total Return Swap</u></p> <p>In general, the following applies to total return swaps:</p> <p>(i) One-hundred percent (100%) of the gross return generated by total return swaps, net of direct and indirect operational</p>	<p><u>The Sub-Fund will, for the time being, not enter into repurchase and reverse repurchase agreements, total return swaps or engage in securities lending transactions</u> or other transactions foreseen under the Regulation (EU) 2015/2365 on transparency of securities financing transactions and of reuse and amending Regulation (EU) No 648/2012 (the "SFT Regulation"). Should the Sub-Fund decide to use such techniques and instruments in the future, this</p>

	<p>costs/fees, will be returned to the Sub-Fund.</p> <p>(ii) Any direct and indirect operational costs/fees arising from total return swaps, will be paid to the entities outlined in the annual and semi-annual report of the Fund.</p> <p>(iii) There are no fee sharing arrangements on total return swaps.</p> <p><u>Securities financing transactions</u></p> <p>The Sub-Fund uses securities financing transactions in the form of securities lending for efficient portfolio management purposes. Securities financing transactions will be used on a continuous basis but depending on market conditions it may be decided from time to time to suspend or reduce the exposure to securities financing transactions.</p> <p>The use of such financial instruments is not expected to affect the Sub-Fund's over-all risk profile.</p> <p>[...]</p> <p>All the revenues arising from securities financing transactions in the form of securities lending, the net of direct and indirect operational costs/fees, will be returned to the Sub-Fund.</p> <p>Any direct and indirect operational costs/fees arising from securities financing transactions in the form of securities lending, that may be deducted from the revenue delivered to the Sub-Fund must not include hidden revenue. Such direct and indirect operational costs/fees will be paid to the entities outlined in the annual and semi-annual report of the Fund, which shall indicate if the entities are related to the Management Company or the Depositary.</p> <p>Service providers that provide securities lending services to the Fund have the right to receive a fee in line with market standards in return for their services. The amount of this fee is reviewed and adapted, where appropriate, on an annual basis. Currently, 60 % of the gross revenue received from securities lending transactions negotiated at arm's lengths is credited to the relevant Sub-Fund, while 30% of the gross revenue is retained as fees by UBS Switzerland AG</p>	<p>Prospectus will be updated accordingly and will include the requirements of the SFT Regulation.</p>
--	---	--

	as the securities lending service provider, responsible for the ongoing securities lending activities and collateral management, and 10% of the gross revenue is retained as fees by UBS Europe SE, Luxembourg Branch as the securities lending agent, responsible for the transactions management, ongoing operational activities and collateral safekeeping. All fees for operating the securities lending program are paid from the securities lending agents' portion of the gross income. This covers all direct and indirect costs incurred through securities lending activities. UBS Europe SE, Luxembourg Branch and UBS Switzerland AG are part of the UBS Group.	
Expected level of leverage	<u>200%</u>	N/A
Portfolio Manager	<u>UBS Asset Management Switzerland AG</u>	<u>Blackrock Investment Management (UK)</u>

4. Changes to the sub-fund **Multi Asset Global Opportunities**

The Board resolved on updating the investment policy of the sub-fund Multi Asset Global Opportunities in connection with the amendments that were made to the investment policy and objectives of the Master Fund "Pictet – Multi Asset Global Opportunities".

This will result in the following changes:

	Previous	New
Investment policy and objectives of the Master Fund	<p>Investment Objective:</p> <p>The Master Fund's objective is to enable investors to benefit from the growth of the financial markets by investing mainly in debt securities of any type (including but not limited to corporate and sovereign bonds, convertible bonds, inflation-indexed bonds), money market instruments, deposits, equities and equity related securities (such as American depository receipts, Global depository receipts, European depository receipts).</p> <p>The Master Fund may invest in any country (including emerging countries for up to 50% of its net assets), in any economic sector and in any currency. However, depending on market conditions, the investments or exposure may be focused on one country and/or one economic sector and/or one currency and/or in a single asset class.</p> <p>The Master Fund will however respect the following limits:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Master Fund may invest up to 20% of its net asset in China onshore 	<p>Investment objective:</p> <p>The Master Fund invests mainly in debt securities of any type, money market instruments, deposits, equities and equity related securities.</p> <p>The Master Fund's is to increase the value of investors investment.</p>

securities. It may invest in China A Shares, bonds and other debt securities denominated in RMB through (i) the QFII quota granted to the Managers (ii) the RQFII quota granted to the Managers and/or (iii) Bond Connect. It may also invest in China A Shares through the Shanghai-Hong Kong Stock Connect programme, the Shenzhen-Hong Kong Stock Connect programme and/or any similar acceptable securities trading and clearing linked programmes or access instruments which may be available to the Master Fund in the future. The Master Fund may also use financial derivative instruments on China A Shares. Investments in Chinese bonds may be performed, inter alia, on the China Interbank Bond Market ("CIBM") either directly or through a quota granted to the Managers or through Bond Connect.

- The Master Fund may be exposed without limitation to non-investment grade debt securities (including defaulted and distressed securities for up to 10% of its net assets). Although the Master Fund is not subject to any limit regarding the rating of the non-investment grade debt securities concerned (except for the 10% maximum invested in distressed and defaulted securities), the managers intend to operate the Master Fund in a way that non-sovereign high yield debt securities should not exceed 50% of the Master Fund's net assets.
- Investments in convertible bonds (other than contingent convertible bonds) may not exceed 20% of the Master Fund's net assets.
- The Master Fund may also invest up to 20% of its net assets in contingent convertible bonds.
- The Master Fund may invest up to 10% of its net assets in Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba or any other type of Shariah-compliant fixed-income securities, in compliance with the requirements of the Grand-Ducal Regulation of 8 February 2008.
- Investments in Rule 144A securities may not exceed 30% of the Master Fund's net assets.
- The Master Fund may also invest up to 20% of its net assets in asset-backed securities (bonds whose real

Investment Policy	TYPE OF INSTRUMENTS	MAX % TNAR
	Equity securities & similar securities	100%***
	Equities	100%***
	ADR, GDR, EDR	49%
	Closed-ended REITs	30%
	IPOs	10%
	SPACs	10%
	144A Equity Securities	30%
	Debt Securities & Similar Securities	100%***
	Investment Grade Bonds	100%***
	High-Yield / Below-Investment-Grade Bonds <i>Investments in non-sovereign high yield debt securities should not exceed 50%</i>	100%***
	Defaulted and Distressed Securities	10%
	Convertible Bonds (ex. CDOs Bonds)	20%
	Contingent Convertible Bonds (CDOs Bonds)	20%
	144A Debt Securities	30%
	ABS/MBS	20%
	Shariah-compliant Fixed-Income Securities (Sukuk)	10%
	Cash & similar securities	100%
	Money-Market Instruments <i>For treasury purposes and investment goals</i>	100%
	Cash at sight	20%***
	Deposits	100%
	Other general restrictions	
	UCITS and/or other open-ended UCIs including other Funds of the SICAV	10%
	Structured products with/without embedded derivatives	20%
	Commodities (including precious metal) and real estate <i>Limited to indirect exposure gained through permitted assets</i>	20%

*Thresholds are maximum and not an expected average
 **This limit can be breached in extreme market conditions as stated in the "Investment Restrictions" section in the general part
 ***This limit only applies to direct investments
 Concentration: The Fund may invest in any economic sector and in any currency. However, depending on market conditions, the investments or exposure may be focused on one economic sector and/or one currency and/or in a single asset class.
 Geographic area of investment: Worldwide including in emerging countries (up to 50%), among which in China onshore securities (up to 20%), in A-Shares, bonds and other debt securities denominated in RMB through (i) the QFI status granted to CFI Holder and/or (ii) Bond Connect (iii) on the CIBM, directly or through the QFI status or through Bond Connect. It may also invest in China A Shares through the Stock Connect.

Global Exposure Approach : Absolute VaR.
 Expected leverage: 200% (depending on market conditions, may be higher), calculated using the sum of notional amounts.

The Master Fund may use derivative techniques and instruments to reduce risks (hedging) and costs, and to seek additional gains.

Under exceptional circumstances, if the manager considers this to be in the best interest of the shareholders, the Master Fund may hold up to 100% of its net assets in cash and cash equivalents.

The Master Fund may enter into securities lending to reduce costs, and/or to seek additional gains. Investors in the Sub-Fund will be provided with the latest available prospectus of the Master Fund on request and free of charge at the registered office of the Company.

The Master Fund is actively managed in reference to the Euro Short Term Rate (€STR) (the "Benchmark"). The construction of the Benchmark does not take into account ESG factors. The Benchmark is used for performance measurement. In actively managing the Master Fund, the investment manager uses a risk-managed approach to

	<p>assets guarantee the investment) and in debt securitisations (such as but not exclusively ABS and MBS) in compliance with article 2 of the Grand-Ducal Regulation of 8 February 2008.</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Master Fund may also invest up to 10% of its net assets in UCITS and other UCIs in compliance with the provisions of Article 41. (1) e) of the 2010 Law, including other Sub-Funds of the Company pursuant to Article 181 of the 2010 Law. • The Master Fund may also invest in real estate investments trusts (REITs) up to 30% of its net assets. <p>The Master Fund may invest in structured products, with or without embedded derivatives, such as, in particular, notes, certificates or any other transferable securities whose returns are linked to, among others, an index (including indices on volatility), currencies, interest rates, transferable securities, a basket of transferable securities, or an undertaking for collective investment, in accordance with Grand-Ducal Regulation of 8 February 2008.</p> <p>In compliance with the Grand-Ducal Regulation of 8 February 2008, the Master Fund may also invest in structured products without embedded derivatives, correlated with changes in commodities (including precious metals) and real estate, with cash settlement.</p> <p>The underlyings of the structured products with embedded derivatives in which the Master Fund will invest will be in line with the Grand-Ducal Regulation of 8 February 2008 and the 2010 Law.</p> <p>The Master Fund may use derivative techniques and instruments for hedging and/or efficient portfolio management within the limits specified in the investment restrictions.</p> <p>Financial derivative instruments may include options, futures, contracts for difference, forward exchange contracts (including non-deliverable forwards), swaps (such as but not limited to Credit Default Swaps and Total Return Swaps).</p> <p>For diversification of risk, the Master Fund may use financial derivative instruments whose underliers are commodities indexes, in accordance with the law and with ESMA guidelines 2012/832.</p> <p>The Master Fund will achieve its investment policy by positioning itself for the growth and/or the volatility of the markets. To achieve this management objective, the Master Fund</p>	<p>seek additional performance opportunities, and pursues a flexible asset allocation strategy. The portfolio composition of the Master Fund is not constrained relative to the Benchmark, so the similarity of the Master Fund's performance to that of the Benchmark may vary.</p> <p>Risk factors specific to the Master Fund</p> <p>Risk factors specific to the Master Fund are those related to risk of counterparty risk and collateral risk, credit risk, market risk, liquidity risk, sustainability and ESG risks, derivatives & EPM techniques risks, ABS and MBS risk, contingent convertibles instruments risk, convertible bonds risk, depositary receipts risk, commodity prices risk, Real Estate Investment Trusts (REITs) risk, special purpose acquisition companies risk, structured finance securities risk, sukuk risk, risk of investing in the PRC Please refer to section entitled "Risk Profile" in the prospectus of the Master Fund for further details in this connection.</p> <p>SFDR related information</p> <p>The Master Fund seeks the promotion of environmental and/or social characteristics subject to good governance practices and is promoting ESG characteristics as per Article 8 of the SFDR.</p> <p>Information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex 5 of Section III of the Prospectus (Art. 14(2) of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of 'do no significant harm', specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports ("SFDR RTS").</p> <p>More fund specific information</p> <p>For more information on the Master Sub-Fund, the investors are invited to consult the documents held at their disposal according to Chapter 20 of this Prospectus.</p> <p>Share class into which the Sub-Fund will invest:</p> <table border="1" data-bbox="962 2000 1516 2036"> <tr> <td data-bbox="962 2000 1241 2036">Type of share</td> <td data-bbox="1241 2000 1516 2036">ZX EUR</td> </tr> </table>	Type of share	ZX EUR
Type of share	ZX EUR			

may use derivative instruments whose underlying assets are market volatility, including, but not exclusively, instruments such as futures contracts and options on volatility futures, volatility swaps or variance swaps.

Under exceptional circumstances, if the manager considers this to be in the best interest of the shareholders, the Master Fund may hold up to 100% of its net assets in liquid assets as amongst others cash deposits, money market funds (within the above-mentioned 10% limit) and money market instruments.

The Master Fund may enter into securities lending agreements and **repurchase and reverse repurchase transactions** in order to increase its capital or its income or to reduce its costs or risks.

The Master Fund may incur **leverage up to 200%** of its net asset value.

Investors in the Sub-Fund will be provided with the latest available prospectus of the Master Fund on request and free of charge at the registered office of the Company.

The Master Fund is actively managed in reference to the Euro Short Term Rate (€STR) (the "**Benchmark**"). The construction of the Benchmark does not take into account ESG factors. The Benchmark is used for performance comparison. In actively managing the Master Fund, the investment manager uses a risk-managed approach to seek additional performance opportunities, and pursues a flexible asset allocation strategy. The portfolio composition of the Master Fund is not constrained relative to the Benchmark, so the similarity of the Master Fund's performance to that of the Benchmark may vary.

Risk factors specific to the Master Fund

Risk factors specific to the Master Fund are those related to risk of counterparty risk; collateral risk; credit risk; credit rating risk; currency risk; equity risk; interest rate risk; emerging market risk; QFII risk; RQFII risk; Stock Connect risk; high yield investment risk; distressed and defaulted debt securities risk; securities lending risk; repurchase and reverse repurchase agreement risk; financial derivative instruments risk; depositary receipts risk; Real Estate Investment Trusts (REITs) risk; ABS and MBS risk; structured finance securities risk; sukuk risk; contingent convertibles instruments risk; CIBM risk; bond connect risk; leverage risk; sustainability risks. Please refer to section entitled "Risk Considerations" in the prospectus of the

ISIN code	LU1115920479	
Initial minimum	N/A	
Currency of the class	EUR	
Subscription and redemption currencies	EUR	
Dividend distribution	No	
Fees	Fee	Max%
	Management fee	0%
	Service fee	0.20%
	Depositary	0.07%

Performance fee

No performance fee will apply to the ZX EUR Share Class.

Aggregate charges of the Sub-Fund and the Master Fund

At Master Fund level, the fees, costs and expenses in relation to the investment in the Class ZX EUR shares are (i) a Management fee of 0%; (ii) a service fee of up to 0.20%; (iii) depositary fee of up to 0.07% and (iv) trading fees and extraordinary expenses charged directly to the Master Fund.

Further information on the current fees and charges applicable at Master Fund level can be found in the prospectus and KID of the Master Fund, and obtained at <https://www.am.pictet/en/luxembourg/intermediary/funds/pictet-multi-asset-global-opportunities/LU1115920479/>. The Master Fund may not draw any fees for subscription, redemption or conversion from the Feeder Fund.

At Feeder Fund level, a maximum flat fee will be charged for each of the different share classes available. For further details, please refer to the section "Flat Fee" below.

Tax implications

The tax consequences of the investment in the Master Fund by the Sub-Fund are limited. The value of assets represented by shares of the Master Fund held in the Sub-Fund benefit from an exemption from the *taxe d'abonnement*, as these shares have already been subject to this tax.

Agreement entered into between the feeder UCITS and the master UCITS:

The Sub-Fund has entered into a master feeder agreement in order to ensure that the Sub-Fund is provided with all documents and information necessary for it to meet the requirements laid down in the 2010 Law or any other applicable provision transposing the UCITS Directive into national law (the "Agreement"). The Agreement provides,

Master Fund for further details in this connection.

SFDR related information

The Master Fund seeks the promotion of environmental and/or social characteristics subject to good governance practices and is promoting ESG characteristics as per Article 8 of the SFDR.

Information related to environmental and/or social characteristics is available in Annex 5 of Section III of the Prospectus (Art. 14(2) of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of ‘do no significant harm’, specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports (“SFDR RTS”).

More fund specific information

For more information on the Master Sub-Fund, the investors are invited to consult the documents held at their disposal according to Chapter 20 of this Prospectus.

Share class into which the Sub-Fund will invest:

Type of share	ZX EUR	
ISIN code	LU1115920479	
Initial minimum	N/A	
Currency of the class	EUR	
Subscription and redemption currencies	EUR	
Dividend distribution	No	
Fees	Fee	Max%
	Management fee	0%
	Service fee	0.35%
	Depositary	0.10%

Performance fee

No performance fee will apply to the ZX EUR Share Class.

Aggregate charges of the Sub-Fund and the Master Fund

amongst other, information relating to (i) the Sub-Fund’s access to information; (ii) the basis of investment and disinvestment by the Sub-Fund in the Master Fund; (iii) the responsibilities of the Sub-Fund and the Master Fund in the performance of their duties; (iv) the remuneration and charges applicable to the Master Fund; (v) standard dealing arrangements; (vi) the changes to standing arrangements, etc.

The Agreement is made available to the shareholders of the Master Fund and the Sub-Fund on request and free of charge at the registered office of the Company.

	<p>At Master Fund level, the fees, costs and expenses in relation to the investment in the Class ZX EUR shares are (i) a Management fee of 0%; (ii) a service fee of up to 0.35%; (iii) depositary fee of up to 0.10% and (iv) trading fees and extraordinary expenses charged directly to the Master Fund. Further information on the current fees and charges applicable at Master Fund level can be found in the prospectus and KID of the Master Fund, and obtained at https://www.am.pictet/en/luxembourg/intermediary/funds/pictet-multi-asset-global-opportunities/LU1115920479/. The Master Fund may not draw any fees for subscription, redemption or conversion from the Feeder Fund.</p> <p>At Feeder Fund level, a maximum flat fee will be charged for each of the different share classes available. For further details, please refer to the section “Flat Fee” below.</p> <p>Tax implications</p> <p>The tax consequences of the investment in the Master Fund by the Sub-Fund are limited. The value of assets represented by shares of the Master Fund held in the Sub-Fund benefit from an exemption from the <i>taxe d’abonnement</i>, as these shares have already been subject to this tax.</p> <p>Agreement entered into between the feeder UCITS and the master UCITS:</p> <p>The Sub-Fund has entered into a master feeder agreement in order to ensure that the Sub-Fund is provided with all documents and information necessary for it to meet the requirements laid down in the 2010 Law or any other applicable provision transposing the UCITS Directive into national law (the “Agreement”). The Agreement provides, amongst other, information relating to (i) the Sub-Fund’s access to information; (ii) the basis of investment and disinvestment by the Sub-Fund in the Master Fund; (iii) the responsibilities of the Sub-Fund and the Master Fund in the performance of their duties; (iv) the remuneration and charges applicable to the Master Fund; (v) standard dealing arrangements; (vi) the changes to standing arrangements, etc.</p> <p>The Agreement is made available to the shareholders of the Master</p>	
<p>Use of Techniques and Instruments</p>	<p>The Sub-Fund will, for the time being, not enter into repurchase and reverse repurchase agreements, total return swaps or engage in securities lending transactions or other transactions foreseen under the Regulation (EU) 2015/2365 on transparency of securities financing transactions and of reuse and</p>	<p>The Sub-Fund will, for the time being, not enter into repurchase and reverse repurchase agreements, total return swaps or engage in securities lending transactions or other transactions foreseen under the Regulation (EU) 2015/2365 on transparency of securities financing transactions and of reuse and</p>

	<p>amending Regulation (EU) No 648/2012 (the “SFT Regulation”). Should the Sub-Fund decide to use such techniques and instruments in the future, this Prospectus will be updated accordingly and will include the requirements of the SFT Regulation.</p> <p>The Master Fund may enter into transactions relating to techniques and instruments for investment purposes other than hedging.</p> <p>Please refer to the prospectus of the Master Fund for information regarding techniques and instruments applicable to the Master Fund.</p>	<p>amending Regulation (EU) No 648/2012 (the “SFT Regulation”). Should the Sub-Fund decide to use such techniques and instruments in the future, this Prospectus will be updated accordingly and will include the requirements of the SFT Regulation.</p> <p>The Master Fund may enter into transactions relating to techniques and instruments to reduce risks (hedging), costs, and/or to seek additional gains.</p> <p>Please refer to the prospectus of the Master Fund for information regarding techniques and instruments applicable to the Master Fund.</p>
--	--	---

The changes described in this section “CHANGES SUBJECT TO 1 MONTH PRIOR NOTICE” of the Notice to Shareholders will become effective on 16.12.2024 (the “Effective Date”).

Shareholders of the sub-funds (i) Global Balanced Risk Control, (ii) Emerging Markets – Multi Asset Dividend, (iii) Multi Asset Dividend and (iv) Multi Asset Global Opportunities disagreeing with the relevant changes described under section “CHANGES SUBJECT TO 1 MONTH PRIOR NOTICE” above may redeem their Shares free of any charge on any Dealing Day from the date of this notice until the Effective Date.

Should you have any questions or concerns about the foregoing, please contact the Fund at its registered office in Luxembourg or the representative of the Fund in your jurisdiction.

Yours faithfully,

The Board

Appendix 1: SFDR RTS Annexes

BPER INTERNATIONAL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue JF Kennedy
L-1855 Lussemburgo
RCS Luxembourg B61517
(il "Fondo")

AVVISO AGLI AZIONISTI DEL FONDO

QUESTO AVVISO RICHIEDE LA SUA IMMEDIATA ATTENZIONE

15.11.2024

Gentile Azionista,

desideriamo informarLa di alcune modifiche che saranno apportate al Prospetto informativo del Fondo.

La sintesi che segue è un elenco non esaustivo delle modifiche che saranno apportate al Prospetto informativo. Si consiglia agli Azionisti di richiedere e prendere visione di una copia del Prospetto informativo, che è disponibile gratuitamente presso la sede legale del Fondo.

I termini con iniziale maiuscola utilizzati ma non definiti nel presente documento hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto informativo, salvo diversamente indicato.

MODIFICHE CON EFFETTO IMMEDIATO:

6. Modifiche alle politiche d'investimento dei comparti **Equity North America e Global Bond**

Il Consiglio ha deciso di aggiornare le politiche d'investimento di questi comparti al fine di includere le informative intitolate "Programma di engagement" e "Voto".

Il presente aggiornamento sarà integrato in ciascun supplemento dei comparti summenzionati come segue:

"Programma di engagement"

Il programma di engagement mira a privilegiare/selezionare le società per le quali UBS Asset Management ha individuato criticità o questioni specifiche in relazione a particolari fattori ESG. Queste società sono selezionate all'interno dell'universo di aziende in cui UBS Asset Management investe mediante un approccio top-down in conformità con i nostri principi, come descritto nella Global Stewardship Policy. Il processo di definizione delle priorità determina se e quando è necessario svolgere attività di engagement con un'azienda. Se un'azienda viene selezionata per il Programma di engagement, in generale il dialogo durerà almeno due anni. Ciò non significa che in un determinato periodo di tempo sia stata svolta attività di engagement con le società presenti in questo portafoglio o che queste ultime siano state selezionate con l'obiettivo di svolgere attività di engagement. Le informazioni sulla selezione delle aziende, sulle attività di engagement, sul processo di definizione delle priorità e sulla valutazione delle criticità di UBS Asset Management sono contenute nel Rapporto annuale sulla Stewardship e nella Politica di Stewardship di UBS Asset Management.

<https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>

Voto

UBS eserciterà attivamente i diritti di voto sulla base dei principi delineati nella Politica di voto per delega di UBS Asset Management e nella Politica di Stewardship di UBS Asset Management, con due obiettivi fondamentali: 1. Agire nel migliore interesse finanziario dei nostri clienti per accrescere il valore a lungo termine dei loro investimenti. 2. Promuovere le migliori prassi nei consigli di amministrazione e incoraggiare le pratiche di sostenibilità. Ciò non significa che in un determinato periodo di tempo siano

state effettuate votazioni su temi legati alla sostenibilità in relazione alle società detenute da un comparto. Per informazioni sulle attività di voto relative a società specifiche si rimanda al Rapporto annuale sulla Stewardship di UBS Asset Management. <https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>"

7. Modifiche alle politiche d'investimento dei comparti **Open Selection Defence, Open Selection Income e Open Selection Growth**

Il Consiglio ha deciso di includere informative sui principali effetti negativi ("PAI") nelle politiche d'investimento di questi comparti.

Il presente aggiornamento sarà integrato in ciascun supplemento dei comparti summenzionati come segue:

"Il comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti.

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 degli investimenti integra gli indicatori PAI nel suo processo decisionale.

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

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

- Il gestore degli investimenti non investe in società aventi un'esposizione a: munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi chimiche e armi biologiche."

8. Modifiche al comparto **Fixed Income Credit Strategies**

Il Consiglio ha deciso di aggiornare il supplemento del comparto "Fixed Income Credit Strategies" al fine di riflettere la modifica della denominazione del Fondo master da "BlackRock Strategic Funds – BlackRock Fixed Income Credit Strategies Fund" a "BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund".

9. Modifiche all'Allegato SFDR del comparto **Equity North America**

Il Consiglio ha deciso di modificare la sezione "Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?" dell'Allegato SFDR di questo comparto al fine di chiarire la definizione di Blended ESG Score di UBS aggiungendo la seguente frase:

"Si utilizza il Blended ESG Score di UBS per individuare emittenti/società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento."

10. Modifiche all'Allegato SFDR del comparto **Global Bond**

Il Consiglio ha deciso di eliminare la seguente formulazione dalla sezione "Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?" dell'Allegato SFDR di questo comparto:

~~*"2) La percentuale del patrimonio del Comparto investita in obbligazioni sovrane di emittenti che presentano "controversie" nell'ESG Risk Dashboard di UBS è inferiore alla percentuale dell'indice di riferimento."*~~

MODIFICHE SOGGETTE A UN PREAVVISO DI UN MESE:

5. Modifiche al comparto **Global Balanced Risk Control**

Il Consiglio ha deciso di modificare la politica d'investimento del comparto Global Balanced Risk Control.

La modifica comporterà i cambiamenti illustrati sotto. Per facilitare la consultazione, le principali modifiche sono messe in evidenza nella tabella seguente:

	<u>Precedente</u>	<u>Nuovo</u>
Politica d'investimento	<p>L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel fornire un livello interessante di rendimento totale (misurato in Euro) in un orizzonte di investimento compreso tra tre e cinque anni, incorporando al contempo considerazioni ESG, investendo principalmente in un portafoglio di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario a livello globale e utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto implementa giudizi tattici top-down su classi di attività globali quali (i) azioni, inclusi i fondi d'investimento immobiliare (REIT) di tipo chiuso; (ii) titoli a reddito fisso e (iii) liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino all'80% del suo patrimonio netto in azioni, di cui fino al 30% in titoli dei mercati emergenti, compresa la Cina tramite Stock Connect. I rischi associati agli investimenti del Comparto in Cina tramite Stock Connect sono descritti nel Capitolo 3 "Profilo di rischio" del presente Prospetto di vendita, nelle sottosezioni intitolate "Rischi connessi alla negoziazione di titoli nella Cina continentale tramite Stock Connect" e "Beneficiario effettivo di azioni quotate sulla SSE/SZSE".</p> <p>Il Comparto investe in via principale, direttamente o tramite derivati, in titoli azionari, compresi REIT di tipo chiuso; titoli a reddito fisso con una durata fino a dieci anni (inclusi titoli investment grade, titoli non investment grade, di cui il 30% può essere costituito da obbligazioni dei mercati emergenti e titoli di Stato e titoli sprovvisti di rating, di cui il 30% può essere costituito da obbligazioni high yield); strumenti del mercato monetario e liquidità. Il Comparto non investe in titoli di debito convertibili o contingent convertible. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Tali strumenti derivati possono includere, a titolo non esaustivo, futures, opzioni, warrant, contratti finanziari differenziali, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit-linked e contratti swap (credit default swap su indici di credito), negoziati in borsa</p>	<p>L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nel fornire un livello interessante di rendimento totale (misurato in Euro) in un orizzonte di investimento compreso tra tre e cinque anni, incorporando al contempo considerazioni ESG, investendo principalmente in un portafoglio di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario a livello globale e utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto implementa giudizi tattici top-down su classi di attività globali quali (i) azioni, inclusi i fondi d'investimento immobiliare (REIT) di tipo chiuso; (ii) titoli a reddito fisso; <u>(iii) derivati</u> e (iv) liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino all'80% del proprio patrimonio netto in azioni e fino al 30% del proprio patrimonio netto in azioni dei mercati emergenti. L'esposizione a valute diverse dall'Euro è generalmente coperta e l'esposizione netta del Comparto a queste valute non supera il 30% del suo patrimonio netto.</p> <p><u>Il Comparto può investire in titoli a reddito fisso con una duration ponderata complessiva compresa tra 0 e 10 anni. Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in titoli di Stato dei mercati emergenti, fino al 30% del proprio patrimonio netto in obbligazioni societarie ad alto rendimento e fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli a reddito fisso privi di rating. Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario. Il Comparto non investe in titoli di debito convertibili o contingent convertible.</u> Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura (comprese posizioni corte a copertura delle posizioni fisiche) e di gestione efficiente del portafoglio. Tali strumenti derivati possono includere, a titolo non esaustivo, futures, opzioni, warrant, contratti finanziari differenziali, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, strumenti credit-linked e contratti swap (credit default swap su indici di credito), negoziati in borsa o fuori borsa. In via accessoria, il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in altri valori</p>

	<p>o fuori borsa. In via accessoria, il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in altri valori mobiliari o, in misura limitata, in organismi d'investimento collettivo del risparmio, compresi i Comparti della Società e gli ETF di tipo aperto.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e la sua gestione non è vincolata né raffrontata a un benchmark.</p> <p>Fatta eccezione per l'utilizzo di derivati con finalità di copertura, le vendite allo scoperto non sono consentite.</p> <p>Al fine di conseguire il proprio obiettivo, il Comparto può impiegare le seguenti strategie d'investimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Asset allocation globale: il Comparto può investire in titoli in linea con indici delle singole classi di attività. Il Gestore di portafoglio seleziona gli indici che saranno utilizzati per esprimere giudizi tattici a livello globale su (i) titoli azionari, inclusi REIT; (ii) titoli a reddito fisso e (iii) liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Gestore di portafoglio può utilizzare derivati negoziati in borsa o fuori borsa, quali futures o swap, per ottenere un'esposizione diversificata e/o più efficiente a specifici mercati globali, laddove, a causa dell'entità dell'allocazione prevista o di inefficienze nell'operare direttamente sui titoli sottostanti, l'investimento tramite derivati è, a giudizio del Gestore di portafoglio, un'opzione d'investimento preferibile. • Investimenti collegati alle materie prime: il Comparto può implementare giudizi tattici sulle materie prime tramite exchange-traded commodity (ETC) e/o notes su materie prime, investendo in questi strumenti fino al 10% del suo patrimonio netto. • Uso della liquidità e dei derivati per una gestione efficiente del portafoglio: il Comparto può investire anche in liquidità e mezzi equivalenti, warrant, opzioni negoziate in borsa e fuori borsa e altri derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, nonché per le finalità di investimento sopra descritte. Gli investimenti del Comparto possono comportare un'esposizione ai mercati emergenti e a titoli a più alto rendimento. Il Comparto si propone 	<p>mobiliari o, in misura limitata, in organismi d'investimento collettivo del risparmio, compresi i Comparti della Società e gli ETF di tipo aperto.</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente e la sua gestione non è vincolata né raffrontata a un benchmark.</p> <p>Budget di rischio - Obiettivo di volatilità in un intervallo compreso tra il 4% e il 10%.</p> <p>Effetto leva in linea con la normativa UCITS.</p> <p>Fatta eccezione per l'utilizzo di derivati con finalità di copertura, le vendite allo scoperto non sono consentite.</p> <p>Al fine di conseguire il proprio obiettivo, il Comparto può impiegare le seguenti strategie d'investimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Asset allocation globale: il Comparto può investire in titoli in linea con indici delle singole classi di attività. Il Gestore di portafoglio seleziona gli indici che saranno utilizzati per esprimere giudizi tattici a livello globale su (i) titoli azionari, inclusi REIT; (ii) titoli a reddito fisso e (iii) liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Gestore di portafoglio può utilizzare derivati negoziati in borsa o fuori borsa, quali futures o swap, per ottenere un'esposizione diversificata e/o più efficiente a specifici mercati globali, laddove, a causa dell'entità dell'allocazione prevista o di inefficienze nell'operare direttamente sui titoli sottostanti, l'investimento tramite derivati è, a giudizio del Gestore di portafoglio, un'opzione d'investimento preferibile. • Investimenti collegati alle materie prime: il Comparto può implementare giudizi tattici sulle materie prime tramite exchange-traded commodity (ETC) e/o notes su materie prime, investendo in questi strumenti fino al 10% del suo patrimonio netto. • Uso della liquidità e dei derivati per una gestione efficiente del portafoglio: il Comparto può investire anche in liquidità e mezzi equivalenti, warrant, opzioni negoziate in borsa e fuori borsa e altri derivati per finalità di copertura e di gestione efficiente del portafoglio, nonché per le finalità di investimento sopra descritte. Gli investimenti del Comparto possono comportare un'esposizione ai mercati emergenti e a titoli a più alto rendimento. Il Comparto si propone di gestire il rischio totale del portafoglio
--	---	---

	di gestire il rischio totale del portafoglio intervenendo sul livello di volatilità del portafoglio.	intervenendo sul livello di volatilità del portafoglio.
--	--	---

6. Modifiche al comparto **Emerging Markets – Multi Asset Dividend**

Il Consiglio ha deciso di riposizionare il comparto Emerging Markets - Multi Asset Dividend (il "**Riposizionamento**") in quanto questo comparto (il "**Comparto**") diventerà un fondo feeder di BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund".

Per assicurare un'attuazione agevole del Riposizionamento e nel migliore interesse degli azionisti, il Gestore del portafoglio inizierà a ribilanciare il portafoglio di questo Comparto circa 10 giorni lavorativi prima della data effettiva del Riposizionamento (il "**Periodo di ribilanciamento**"). Pertanto, gli azionisti devono tenere presente che durante il Periodo di ribilanciamento il Comparto potrebbe non essere più in grado di rispettare la politica d'investimento indicata nel Prospetto informativo.

Il Riposizionamento comporterà i cambiamenti illustrati sotto. Per facilitare la consultazione, le principali modifiche sono messe in evidenza nella tabella seguente:

	<u>Precedente</u>	<u>Nuovo</u>
Denominazione	BPER International SICAV – Emerging Markets – Multi Asset Dividend	BPER International SICAV – Emerging Markets – Emerging Market Aggregate Short Duration Bond EUR Hedged
Profilo dell'investitore tipo	Questo Comparto è adatto a investitori che si concentrano sulla generazione di reddito e prediligono un'ampia diversificazione in diverse classi di attività dei mercati emergenti. Gli investitori hanno un orizzonte temporale di lungo periodo e sono disposti ad accettare il rischio associato agli investimenti nei mercati emergenti.	Questo Comparto è adatto a investitori con un <u>orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da tre a cinque anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso di Emittenti dei mercati emergenti.</u>
Politica d'investimento	<p>Il Comparto si prefigge l'obiettivo di combinare investimenti in diverse classi di attività con un'enfasi sui Mercati emergenti, affinché il portafoglio generi un reddito elevato (ad es. dividendi, pagamenti di interessi, flussi di pagamento da derivati).</p> <p>Per conseguire questo obiettivo, il Comparto può investire in classi di attività tradizionali, come azioni e obbligazioni, e non convenzionali, nell'ambito degli strumenti ammessi dalla legge, concentrandosi ad esempio su immobili (tra cui Real Estate Investment Trust chiusi), infrastrutture o materie prime.</p> <p>Per conseguire l'obiettivo d'investimento e assicurare un'ampia ripartizione in termini di classi di attività, mercati, settori, emittenti, rating e società, il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in OICVM e fino al 30% in altri OICR. Questo metodo d'investimento e le relative spese sono descritti nella</p>	<p><u>Questo Comparto è un fondo feeder di BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (il "Fondo master"), un comparto di BlueBay Funds, una SICAV lussemburghese autorizzata ai sensi della Parte I della Legge del 2010. Il Comparto investe almeno l'85% del suo patrimonio in azioni di Classe I EUR del Fondo master.</u></p> <p><u>In via accessoria, il Comparto può inoltre investire fino al 15% del patrimonio in conformità a quanto previsto nel Capitolo 23, "Linee guida di investimento", sezione "Norme specifiche per strutture master/feeder". La performance del Comparto dovrebbe essere pressoché in linea con quella del Fondo master in funzione del suo livello di investimento nel Fondo master e ad eccezione di spese del fondo aggiuntive a livello del Comparto che incideranno sulla sua performance.</u></p> <p>Obiettivo d'investimento: <u>Il Fondo master è gestito attivamente e mira a ottenere rendimenti migliori rispetto al proprio</u></p>

sezione "Investimenti in OICVM e OICR". Per conseguire il suo obiettivo d'investimento, il Comparto può investire in tutti gli strumenti ammessi dalla legge, utilizzando strumenti finanziari derivati con finalità di copertura e/o per partecipare al previsto andamento del mercato.

Il Comparto può investire in Exchange-traded fund ("ETF") su indici e sottoindici di materie prime. Inoltre, il Comparto può investire in OICVM e OICR esistenti focalizzati sulle materie prime, a condizione che questi investano esclusivamente mediante la partecipazione a indici e sottoindici di materie prime. Quando il Comparto partecipa alla performance del settore immobiliare, ciò avviene principalmente attraverso investimenti in quote emesse da società immobiliari chiuse (Real Estate Investment Trust, REIT), OICVM o altri OICR che investono direttamente o indirettamente in immobili.

Il Comparto investe prevalentemente in strumenti focalizzati sui mercati emergenti. Ciò significa che è esposto a rischi specifici potenzialmente maggiori di quelli normalmente associati agli investimenti internazionali. Una panoramica dei rischi generali connessi agli strumenti incentrati sui mercati emergenti è riportata nella sezione "Informazioni sui rischi".

Investimenti in OICVM e OICR

I comparti che investono il proprio patrimonio netto interamente o in parte in OICVM o OICR esistenti, conformemente alle loro specifiche politiche d'investimento, presenteranno interamente o parzialmente la struttura di fondo di fondi.

Il vantaggio generale della struttura di fondo di fondi rispetto a una struttura di fondi che effettuano investimenti diretti in attivi consiste nell'efficiente diversificazione del rischio. In un fondo di fondi, il rischio di un'insufficiente diversificazione degli investimenti non è limitato solo dalle diverse posizioni (fondi target) del portafoglio, ma anche dai severi requisiti di ripartizione dei rischi a cui sono soggetti i fondi target. Per questo motivo, gli investitori che investono in un fondo di fondi godono dei vantaggi offerti da un prodotto che diversifica i rischi in modo da ridurre al minimo il rischio insito in ciascun prodotto. Un fondo di fondi offre inoltre agli investitori la possibilità di investire in numerosi titoli attraverso un unico prodotto. Gli investitori devono tenere

benchmark, il JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year Index investendo in un portafoglio di titoli a reddito fisso a bassa duration emessi da entità domiciliate nei Mercati emergenti e tenendo conto di fattori ESG. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Fondo master possono discostarsi da quelli del benchmark. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Fondo master e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Politica d'investimento

Il Fondo master investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso a bassa duration con qualsiasi rating di emittenti dei Mercati emergenti. Il Fondo master può investire anche in titoli di debito privi di rating e in Titoli di debito in sofferenza.

Di norma, il Fondo master dovrebbe avere una duration ponderata compresa fra 1 e 3 anni.

Il Fondo master investe in titoli denominati in Valute forti ma non in titoli denominati nelle Valute locali dei Mercati emergenti.

In conformità all'Articolo 8 dell'SFDR, il Fondo master promuove caratteristiche ambientali e sociali e investimenti che seguono prassi di buona governance. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo master consistono nel prediligere investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo master sono disponibili nell'Allegato 11 della Sezione III del presente Prospetto informativo.

Il Fondo master può investire:

- fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli azionari;
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in fondi del mercato monetario;
- fino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili o con warrant; e
- fino a un terzo del proprio patrimonio netto in Strumenti del mercato monetario, purché l'investimento in tali strumenti finanziari non superi complessivamente un terzo del patrimonio netto del Comparto.

Il Fondo master non può investire oltre il 10% del suo patrimonio netto in CoCo bond.

	<p>presente che con i fondi di fondi alcune commissioni e spese possono essere imputabili più volte (ad esempio, le commissioni per il Depositario e l'Agente amministrativo e/o le commissioni amministrative, le commissioni di gestione e/o di consulenza, le commissioni per l'emissione/il rimborso delle quote del fondo target). Queste commissioni possono essere addebitate sia dai fondi target sia all'interno del fondo di fondi.</p> <p>I Comparti possono anche investire in OICR e/o OICVM gestiti da UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. o da una società collegata mediante gestione o controllo comuni o grazie ad una partecipazione rilevante diretta o indiretta. In questo caso, non viene applicata alcuna commissione di emissione o di rimborso alla sottoscrizione o al rimborso di queste quote. Il suddetto doppio addebito di commissioni e spese può essere applicato solo alle spese dell'agente amministrativo e del Depositario nel caso di investimenti in tali OICR e OICVM.</p> <p>Le spese generali e i costi sostenuti per gli investimenti in fondi esistenti sono trattati nel capitolo 23 "Linee guida di investimento" al paragrafo 2.7 e nel capitolo 19 "Oneri e spese".</p> <p>Il Comparto è gestito attivamente in riferimento a un benchmark composito ai fini della gestione del rischio, costituito per il 50% dall'MSCI Emerging Markets Index (dividendi netti reinvestiti); per il 20% dal J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (TR); per il 20% dal J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (TR); per il 5% dal J.P. Morgan Asia Credit Index (TR); per il 5% dal J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade (TR).</p>	<p>L'investimento complessivo del Fondo master in quote di altri OICVM o OICR non può superare il 10% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Fondo master può detenere Liquidità in via accessoria in misura non superiore al 20% del proprio patrimonio netto.</p> <p>Fattori di rischio specifici del Fondo master</p> <p>I fattori di rischio specifici del Fondo master sono quelli relativi al rischio di controparte, al rischio connesso al collaterale, al rischio di credito, al rischio di rating, al rischio di cambio, al rischio azionario, al rischio di tasso d'interesse, al rischio connesso ai mercati emergenti, al rischio connesso agli investimenti QFII, al rischio connesso agli investimenti RQFII, al rischio connesso a Stock Connect, al rischio connesso agli investimenti ad alto rendimento, al rischio connesso ai titoli di debito distressed e in default, al rischio connesso al prestito titoli, al rischio connesso alle operazioni di pronti contro termine attive e passive, al rischio connesso agli strumenti finanziari derivati, al rischio connesso ai certificati di deposito, al rischio connesso ai real estate investment trust (REIT), al rischio connesso ad ABS e MBS, al rischio connesso ai titoli finanziari strutturati, al rischio connesso ai titoli sukuk, al rischio connesso agli strumenti contingent convertible, al rischio connesso al CIBM, al rischio connesso a Bond Connect, al rischio connesso all'effetto leva, ai rischi di sostenibilità. Si prega di fare riferimento alla sezione "Considerazioni sui rischi" del prospetto informativo del Fondo master per maggiori informazioni al riguardo.</p> <p>Gestione attiva e utilizzo dei benchmark</p> <p>Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Fondo master possono discostarsi da quelli del benchmark. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Fondo master e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.</p> <p>Calcolo dell'esposizione complessiva</p> <p>Si applica l'approccio del VaR relativo. Il VaR del Fondo master è limitato da due volte il VaR di un portafoglio di riferimento, ovvero il benchmark del Fondo master come sopra indicato.</p> <p><u>Effetto leva atteso</u></p> <p><u>Di norma, il livello di effetto leva atteso del Fondo master sulla base della metodologia della "somma dei nozionali" non supera il 500% del valore patrimoniale netto del Fondo</u></p>
--	---	---

master. Se si escludono dal calcolo i contratti su tassi d'interesse a breve termine, di norma il livello di effetto leva atteso del Fondo master non supera il 150% del valore patrimoniale netto del Fondo master.

Il livello di effetto leva varia a seconda del posizionamento del Fondo master e, in determinate circostanze, può superare i livelli sopra menzionati a seconda del tipo e della scadenza degli strumenti utilizzati. I derivati su tassi d'interesse possono creare un effetto leva elevato sulla base della metodologia della "somma dei nozionali", in particolare quando per la gestione della duration vengono utilizzati strumenti a più bassa duration.

La metodologia della "somma dei nozionali" non consente di compensare le operazioni di copertura e le altre strategie di mitigazione del rischio che prevedono l'uso di derivati, come la copertura valutaria, la gestione della duration e la copertura macro. Di conseguenza, il livello di effetto leva comunicato può superare, talvolta in misura considerevole,

l'effetto leva ipotizzato dal Fondo master.

Classe di azioni in cui investe il Comparto:

Tipo di azioni	EUR
Codice ISIN	LU2017806915
Importo minimo iniziale	500.000
Valuta della classe	Euro
Valute di sottoscrizione e rimborso	Euro
Distribuzione dei dividendi	La classe di azioni è ad accumulazione.
Commissioni	Commissione di gestione - aliquota massima: 60 pb

Commissione di performance: nessuna

Spese aggregate del Comparto e del Fondo master

A livello di Fondo master, le commissioni, i costi e le spese in relazione all'investimento nella classe di azioni I-EUR sono: (i) una commissione di gestione dello 0,60%, (ii) una commissione fissa dello 0,16% e (iii) una commissione di negoziazione. Ulteriori informazioni sulle commissioni e sulle spese attualmente applicabili a livello di Fondo

		<p><u>master sono contenute nel prospetto informativo e nel KIID/PRIP del Fondo master e possono essere richieste a https://www.rbcbay.com/en-lu/institutional/what-we-do/funds/emerging-market-debt/bluebay-emerging-market-aggregate-short-duration-bond-fund/?citicode=R15A. Il Fondo master non può prelevare alcuna commissione di sottoscrizione, rimborso o conversione dal Fondo feeder.</u></p> <p><u>A livello di Fondo feeder, viene applicata una commissione forfetaria massima per ciascuna delle classi di azioni disponibili. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione "Commissione forfetaria" riportata di seguito.</u></p> <p>Implicazioni fiscali</p> <p>Le conseguenze fiscali dell'investimento nel Fondo master da parte del Comparto sono limitate. Il valore degli attivi rappresentati dalle azioni del Fondo master detenute nel Comparto beneficia di un'esenzione dalla taxe d'abonnement, in quanto tali azioni sono già state soggette a tale imposta.</p> <p>Accordo stipulato tra l'OICVM feeder e l'OICVM master:</p> <p><u>Il Comparto ha stipulato un accordo master-feeder per assicurare che al Comparto vengano forniti tutti i documenti e le informazioni necessarie per soddisfare i requisiti stabiliti dalla Legge del 2010 o da qualsiasi altra disposizione applicabile che recepisca la Direttiva UCITS nel diritto nazionale (l'"Accordo"). L'Accordo contiene, tra l'altro, informazioni relative (i) all'accesso del Comparto alle informazioni; (ii) ai principi di investimento e disinvestimento da parte del Comparto nel Fondo master; (iii) alle responsabilità del Comparto e del Fondo master nello svolgimento dei loro compiti; (iv) alla remunerazione e agli oneri applicabili al Fondo master; (v) agli accordi standard di negoziazione; (vi) alle modifiche agli accordi permanenti, ecc.</u></p> <p>L'Accordo è disponibile su richiesta e gratuitamente per gli azionisti del Fondo master e del Comparto presso la sede legale della Società.</p>
<p>Integrazione ESG/SFDR</p>	<p>Il Comparto è classificato come Fondo con integrazione ESG. Il Gestore di portafoglio mira a conseguire gli obiettivi finanziari degli investitori incorporando la sostenibilità nel processo d'investimento. Il Gestore di portafoglio definisce la sostenibilità come la capacità di sfruttare i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) delle prassi aziendali al fine di mitigare i rischi e generare opportunità che</p>	<p><u>Il Fondo master punta a promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali nel rispetto delle prassi di buona governance e promuove le caratteristiche ESG come previsto dall'Articolo 8 dell'SFDR.</u></p> <p>Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato 11 della Sezione III del Prospetto di vendita (Art. 14(2) del Regolamento delegato (UE) 2022/1288</p>

<p>contribuiscono alla performance a lungo termine degli emittenti ("Sostenibilità"). Il Gestore di portafoglio ritiene che la considerazione di questi fattori consenta di prendere decisioni d'investimento più consapevoli. 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 mirato, 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. Le restrizioni all'universo d'investimento applicate a tutti i fondi a gestione attiva sono riportate nella Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità. L'integrazione ESG è effettuata tenendo conto dei rischi ESG rilevanti nell'ambito del processo di ricerca. Per gli emittenti societari, questo processo utilizza il quadro Questioni ESG rilevanti, che identifica i fattori finanziariamente rilevanti per settore passibili di avere un impatto sulle decisioni di investimento. Questo orientamento alla rilevanza finanziaria garantisce che gli analisti si concentrino sui fattori di sostenibilità che possono avere un impatto sulla performance finanziaria del Fondo e quindi sui rendimenti degli investimenti. L'integrazione ESG permette inoltre di identificare opportunità di engagement per migliorare il profilo di rischio ESG del Fondo e quindi mitigare il potenziale impatto negativo delle questioni ESG sulla performance finanziaria del Fondo. Il Gestore di portafoglio utilizza un ESG Risk Dashboard proprietario che combina diverse fonti di dati ESG al fine di identificare le società con rischi ESG rilevanti. Un segnale di rischio misurabile comunica i rischi ESG al Gestore di portafoglio affinché li incorpori nel processo decisionale d'investimento. Per gli emittenti non societari, il Gestore di portafoglio può applicare una valutazione del rischio ESG qualitativa o quantitativa che integri i dati sui fattori ESG più rilevanti. L'analisi delle considerazioni rilevanti sulla sostenibilità/ESG può includere molti aspetti diversi, come ad esempio: l'impronta di carbonio, la salute e il benessere, i diritti umani, la gestione della catena di fornitura, il trattamento equo dei clienti e la governance.</p> <p>Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche</p>	<p>della Commissione, del 6 aprile 2022, che integra il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio "non arrecare un danno significativo", che specificano il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche ("RTS dell'SFDR").</p> <p>Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento all'Allegato relativo alla sostenibilità del comparto, qui allegato come Appendice 1.</p>
--	---

	<p>ecosostenibili (art. 7 del 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 recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088 ("Regolamento sulla tassonomia").</p> <p>Il Comparto è conforme all'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Come tale, non considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti (art. 7, paragrafo 2, SFDR).</p> <p>Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità</p> <p>La Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità del Gestore di portafoglio illustra le esclusioni applicate a tutte le strategie d'investimento attive e pertanto riduce l'universo d'investimento dei fondi a gestione attiva.</p> <p>https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html</p> <p>Relazione annuale sulla sostenibilità</p> <p>La "relazione annuale sulla sostenibilità di UBS" è il documento in cui UBS informa sugli aspetti legati alla sostenibilità. Pubblicata annualmente, questa relazione è concepita per comunicare in modo aperto e trasparente l'approccio e le attività di UBS in materia di sostenibilità, applicando coerentemente la politica informativa e i principi di comunicazione di UBS.</p> <p>https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html</p>	
<p>Utilizzo di tecniche e strumenti</p>	<p><u>Total return swap</u></p> <p>In generale, per i total return swap vale quanto segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> (iv) Il cento per cento (100%) del rendimento lordo generato dai total return swap, al netto delle spese e dei costi operativi diretti e indiretti, sarà restituito al Comparto. (v) Tutte le spese e i costi operativi diretti e indiretti derivanti dai total return swap saranno pagati alle entità 	<p>Il Fondo master può: (i) investire in strumenti finanziari derivati, tra cui, a titolo esemplificativo, total return swap, contratti finanziari differenziali, accordi di portfolio swap, swap su tassi d'interesse, futures, opzioni, swaption e credit default swap a fini di copertura e investimento; (ii) investire in swap su valute e contratti a termine su valute a fini di copertura valutaria e investimento; (iii) utilizzare credit default swap per coprire il rischio di credito specifico di alcuni emittenti del proprio portafoglio acquistando protezione; (iv) vendere protezione stipulando operazioni di vendita di credit default swap al fine di acquisire una specifica esposizione creditizia e/o acquistare protezione stipulando</p>

	<p>indicate nella relazione annuale e semestrale del Fondo.</p> <p>(vi) Non esistono accordi di condivisione delle spese sui total return swap.</p> <p><u>Operazioni di finanziamento tramite titoli</u></p> <p>Il Comparto utilizza operazioni di finanziamento tramite titoli sotto forma di prestito di titoli con finalità di efficiente gestione del portafoglio. Le operazioni di finanziamento tramite titoli sono usate su base continuativa, ma a seconda delle condizioni di mercato si può decidere di volta in volta di sospendere o ridurre l'esposizione a tali operazioni.</p> <p>L'utilizzo di tali strumenti finanziari non dovrebbe influire sul profilo di rischio complessivo del Comparto.</p> <p>[...]</p> <p>Tutti i ricavi derivanti da operazioni di finanziamento tramite titoli sotto forma di prestito di titoli sono restituiti al Comparto, al netto delle spese e dei costi operativi diretti e indiretti.</p> <p>Tutte le spese e i costi operativi diretti e indiretti derivanti da operazioni di finanziamento tramite titoli sotto forma di prestito di titoli che possono essere dedotti dai ricavi accreditati al Comparto non devono includere proventi occulti. Tali spese e costi operativi diretti e indiretti sono pagati alle entità indicate nella relazione annuale e semestrale del Fondo, che indica se le entità sono collegate alla Società di gestione o al Depositario.</p> <p>I fornitori di servizi di prestito titoli al Fondo hanno il diritto di ricevere una commissione in linea con gli standard di mercato a titolo di compenso per i loro servizi. L'importo di tale compenso viene rivisto e adattato, se del caso, con frequenza annuale. Attualmente, il 60% dei ricavi lordi ricevuti dalle operazioni di prestito titoli negoziate a condizioni di mercato viene accreditato al Comparto interessato, mentre il 30% dei ricavi lordi viene trattenuto come commissione da UBS Switzerland AG in qualità di fornitore di servizi di prestito titoli, responsabile delle attività di prestito titoli in corso e della gestione del collaterale, e il 10% dei ricavi lordi viene trattenuto come commissione da UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agente di prestito titoli, responsabile della gestione delle operazioni, delle attività operative in corso</p>	<p>credit default swap senza detenere gli attivi sottostanti; e (v) utilizzare contratti di vendita con patto di riacquisto o contratti di vendita con patto di riacquisto passivo per prendere in prestito o prestare attivi.</p> <p>Il Fondo master può effettuare operazioni di finanziamento tramite titoli previste dal regolamento (UE) 2015/2365 come di seguito indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> • I contratti di vendita con patto di riacquisto possono essere utilizzati per i titoli di Stato e le obbligazioni societarie a fini di investimento e di efficiente gestione del portafoglio. Si prevede che per questi strumenti sarà utilizzata una percentuale del patrimonio netto del Fondo master compresa tra lo 0% e il 30%, con un limite massimo del 50%. • I contratti di vendita con patto di riacquisto passivi possono essere utilizzati per i titoli di Stato a fini di efficiente gestione del portafoglio. Si prevede che per questi strumenti sarà utilizzata una percentuale del patrimonio netto del Fondo master compresa tra lo 0% e il 30%, con un limite massimo del 50%. • I total return swap e i contratti finanziari differenziali possono essere utilizzati in relazione a indici finanziari a scopo di investimento e di copertura. Si prevede che per questi strumenti sarà utilizzata una percentuale del patrimonio netto del Fondo master, espressa come nozionale del total return swap o del contratto finanziario differenziale diviso per il valore patrimoniale netto del Fondo master, compresa tra lo 0% e il 25%, con un limite massimo del 50%. <p>Il Fondo master non effettua operazioni di prestito a margine o di prestito titoli.</p> <p>Il Fondo master può effettuare operazioni relative a tecniche e strumenti con finalità di investimento diverse dalla copertura.</p> <p>Si prega di fare riferimento al prospetto informativo del Fondo master per informazioni relative alle tali tecniche e agli strumenti applicabili al Fondo master.</p>
--	---	--

	<p>e della custodia del collaterale. Tutte le commissioni relative alla gestione del programma di prestito titoli sono pagate dalla quota di reddito lordo degli agenti di prestito titoli. Questo copre tutti i costi diretti e indiretti sostenuti attraverso le attività di prestito titoli. UBS Europe SE, Luxembourg Branch e UBS Switzerland AG fanno parte del Gruppo UBS.</p>	
<p>Orario limite specifico, calcolo del NAV e condizioni di regolamento</p>	<p><u>N/D</u></p>	<p><u>Le richieste di sottoscrizione effettuate presso l'Agente amministrativo non oltre le ore 16:00 CET (orario limite) in un giorno lavorativo precedente il Giorno di valorizzazione (Giorno di valorizzazione, "T") saranno trattate sulla base del valore patrimoniale netto calcolato nel giorno lavorativo successivo al Giorno di valorizzazione applicabile (T+1) ("Giorno di calcolo"). Le sottoscrizioni ricevute dall'Agente amministrativo dopo i summenzionati orari limite saranno regolate al prezzo di sottoscrizione del Giorno di valorizzazione successivo.</u></p> <p><u>Le richieste di rimborso ricevute dall'Agente amministrativo non oltre le ore 16:00 CET in un giorno lavorativo precedente il Giorno di valorizzazione (Giorno di valorizzazione, "T") saranno trattate sulla base del valore patrimoniale netto calcolato nel giorno lavorativo successivo al Giorno di valorizzazione applicabile (T+1) ("Giorno di calcolo"). Le richieste di rimborso ricevute dall'Agente amministrativo dopo l'orario limite di cui sopra saranno evase al prezzo di rimborso calcolato nel Giorno di valorizzazione successivo.</u></p> <p><u>Orari di chiusura anticipati per il ricevimento di ordini sono applicati dal Distributore, dalle sue filiali, succursali e agenzie di vendita per tali ordini al fine di assicurare che possano essere comunicati all'Agente amministrativo in tempo. L'orario di chiusura anticipato corrisponde in genere all'orario di apertura del Distributore, delle sue filiali, succursali e agenzie di vendita precedente la data di calcolo del valore patrimoniale netto. Ciò significa che il valore patrimoniale netto ai fini del regolamento non è noto quando l'ordine è trasmesso (c.d. forward pricing).</u></p> <p><u>Data di pagamento per sottoscrizioni e rimborsi: di norma entro 3 giorni lavorativi dal Giorno di valutazione applicabile. Qualora il calcolo del valore patrimoniale netto sia sospeso in conformità con la sezione</u></p>

		<p><u>"Sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto e dell'emissione, rimborso e conversione di Azioni", il pagamento delle sottoscrizioni e dei rimborsi sarà rinviato per la durata della sospensione.</u></p> <p><u>Ai fini della presente sezione, un giorno lavorativo indica un giorno lavorativo delle banche in Lussemburgo.</u></p> <p><u>Frequenza di negoziazione: ogni Giorno di negoziazione.</u></p>
Gestore del portafoglio	<u>UBS Asset Management Switzerland AG</u>	<u>RBC Global Asset Management (UK) Ltd.</u>

7. Modifiche al comparto **Multi Asset Dividend**

Il Consiglio ha deliberato il riposizionamento del comparto Multi Asset Dividend (il "**Riposizionamento**"), che comporterà i cambiamenti illustrati di seguito.

Per facilitare la consultazione, le principali modifiche sono messe in evidenza nella tabella seguente:

	<u>Precedente</u>	<u>Nuovo</u>
Denominazione	BPER International SICAV – Multi Asset Dividend	BPER International SICAV – Global Flexible Multi-Asset
Profilo dell'investitore e tipo	Questo Comparto è indicato per investitori con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine che desiderano avere una partecipazione ampiamente diversificata ai mercati globali e ricevere una distribuzione di reddito regolare.	<p><u>Il Comparto è indicato per gli investitori che desiderano investire in un prodotto che mira a massimizzare il rendimento totale, misurato in Euro e definito come mix di crescita del capitale e reddito, investendo in un portafoglio diversificato di attivi appartenenti a più classi di attività.</u></p> <p><u>Gli investitori sono disposti ad accettare i rischi connessi con questa tipologia di investimento e illustrati nel Capitolo 3 "Profilo di Rischio" del presente Prospetto informativo.</u></p>
Politica d'investimento	<p>Il Comparto si prefigge l'obiettivo di combinare investimenti in diverse classi di attività, affinché il portafoglio generi un reddito elevato (dividendi, pagamenti di interessi, flussi di pagamento da derivati, ecc.). Questo reddito viene prevalentemente distribuito agli investitori.</p> <p>La diversificazione del rischio e la distribuzione dinamica tra le varie classi di attività mirano a creare una base patrimoniale più stabile attraverso la diversificazione, il che non sarebbe possibile se il comparto fosse limitato a una sola classe di attività.</p>	<p><u>Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").</u> Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali si rimanda all'Allegato 12 al presente documento (norme tecniche di regolamentazione (RTS) Art. 14(2) SFDR).</p> <p><u>Il Comparto mira a conseguire un rendimento totale positivo, misurato in Euro e definito come mix di crescita del capitale e reddito.</u></p> <p><u>Il Comparto adotta una politica di asset allocation flessibile e investe in un portafoglio diversificato di attivi appartenenti a più classi di attività. La misura in cui il Comparto effettua</u></p>

A tal fine, nell'ambito degli strumenti consentiti dalla legge, compresi investimenti diretti diversificati a livello globale, strumenti finanziari derivati ovvero OICR o OICVM esistenti, il Comparto può investire sia nelle classi di attività tradizionali, ossia azioni e obbligazioni, sia in strumenti consentiti dalla legge **focalizzati** sul settore immobiliare (ad es. sotto forma di **Real Estate Investment Trust**)..

In linea con la politica d'investimento sopra descritta, il Comparto investe **fino al 50% in azioni**, in altre partecipazioni analoghe alle azioni, quali azioni di cooperative, certificati di godimento e certificati di partecipazione agli utili (azioni e diritti azionari) e warrant su titoli.

Qualora ciò risultasse appropriato per conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto potrebbe investire la totalità del proprio patrimonio in **strumenti e altri contratti di debito**, come descritto nella politica d'investimento generale.

Nell'ambito di questa classe di attività, il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in obbligazioni garantite dallo Stato e obbligazioni societarie.

Il limite massimo per gli investimenti in titoli indicizzati all'inflazione è pari al 75% del patrimonio del Comparto in ciascun caso.

Il Comparto può investire **fino al 50%** in obbligazioni con rating **inferiore a BBB-** (Standard & Poor's) o con un rating analogo assegnato da un'altra agenzia riconosciuta ovvero, nel caso di una nuova emissione che non abbia ancora un rating ufficiale, un rating interno comparabile di UBS. Gli investimenti con rating compreso tra BB+ e C possono generare un rendimento superiore alla media, ma anche comportare un rischio di credito più elevato rispetto agli investimenti in titoli di mutuatari di prim'ordine. I suddetti titoli sono titoli ai sensi dell'Articolo 41 della Legge del 2010. Il Comparto può investire **fino al 25%** del proprio patrimonio in **Obbligazioni dei mercati emergenti**.

Fino al **15%** del patrimonio del Comparto può essere altresì investito in **materie prime** attraverso investimenti, fondi ed ETF su indici di materie prime negoziati in borsa. Si tratta di titoli negoziati sul mercato azionario, il cui prezzo è legato all'andamento di un indice di materie prime e che devono rispettare criteri

investimenti può variare illimitatamente in base alle condizioni di mercato e ad altri fattori a discrezione del Gestore degli investimenti. Gli investimenti possono comprendere azioni, titoli a tasso fisso e variabile, titoli non investment grade, quote/azioni di OICVM e/o OICR, nonché valute e liquidità.

Il Comparto investe in titoli emessi da società, governi, emittenti legati a governi e altri emittenti non governativi con sede sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti e denominati in valute globali. Tali emittenti saranno sistematicamente vagliati e considerati o meno idonei in base alla valutazione del Gestore degli investimenti e all'analisi dei criteri ESG e in conformità alla politica ESG descritta di seguito.

Il Comparto può detenere **temporaneamente** (ossia per un periodo non superiore a dodici (12) mesi) fino al 100% del proprio Patrimonio totale (come definito di seguito) in **strumenti del mercato monetario** (compresi depositi a termine, certificati di deposito, buoni del Tesoro e notes) in via accessoria ai fini del ribilanciamento del portafoglio. **In circostanze normali**, questa soglia sarà limitata al 10% del Patrimonio totale del Comparto (come definito di seguito).

Il **"Patrimonio totale"** corrisponde al patrimonio complessivo, mentre sottraendo i costi e gli oneri correnti dal patrimonio totale si ha il "valore patrimoniale netto".

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento e di copertura del rischio. L'esposizione del Comparto agli strumenti derivati può comprendere, a titolo non esaustivo, strumenti negoziati in borsa e fuori borsa come futures (compresi futures su azioni e su obbligazioni), contratti a pronti e a termine, altri derivati quotati, swap (compresi, a titolo non esaustivo, credit default swap, swap su tassi d'interesse e Total return swap non finanziati i cui sottostanti possono essere azioni, titoli a reddito fisso, valute, ETF e indici su tutte le classi di attività summenzionate), opzioni, swaption e contratti finanziari differenziali.

Il Comparto può investire fino all'80% del proprio Patrimonio totale in titoli azionari, compresi certificati di deposito (come American Depository Receipt ("ADR"), European Depository Receipt ("EDR") e Global Depository Receipt ("GDR")). Gli ADR, i GDR e gli EDR e i relativi sottostanti sono sempre conformi ai criteri di idoneità applicabili al Comparto ai sensi della Legge del 2010.

Il Comparto può investire fino al 100% del proprio Patrimonio totale in titoli a tasso fisso e variabile, assicurando che il portafoglio di

definiti dalla legge. Il Comparto può investire anche in OICVM e OICR esistenti focalizzati sulle materie prime, a condizione che a loro volta questi investano esclusivamente mediante la partecipazione a indici di commodity.

Per conseguire gli obiettivi d'investimento e assicurare un'ampia ripartizione (diversificazione) di tutti gli investimenti in termini di classi di attività, mercati, settori, emittenti, rating e società, il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto in OICVM e OICR esistenti. Questo metodo d'investimento e le relative spese sono descritti nella sezione "Investimenti in OICVM e OICR".

Il Comparto può investire **fino al 100%** del patrimonio in **liquidità o in titoli legati a strumenti del mercato monetario**.

Per realizzare la sua politica d'investimento, il Comparto può anche fare ampio uso di strumenti finanziari derivati e/o ricorrere a strategie più complesse; da qui la sua classificazione come OICVM complesso.

Al fine di conseguire gli obiettivi d'investimento e assicurare un'efficiente gestione del portafoglio, il gestore del portafoglio può utilizzare strumenti derivati (quali contratti di swap) per scambiare la performance di parti significative del portafoglio con quella di altri investimenti legalmente consentiti previsti nell'ambito della politica d'investimento al fine di beneficiare della volatilità delle classi di attività o di assumere una significativa esposizione come descritto nella politica d'investimento investendo in futures e contratti a termine.

Per conseguire i propri obiettivi, il Comparto può assumere un'esposizione al mercato dei derivati di credito investendo, tra l'altro, in credit default swap (CDS) di singoli emittenti e negli indici della famiglia di indici iTraxx e CDX basati sui CDS di singoli emittenti.

Questo comparto è gestito attivamente, senza riferimento a un benchmark.

Investimenti in OICVM e OICR

I comparti che investono il proprio patrimonio netto interamente o in parte in OICVM o OICR esistenti, conformemente alle loro specifiche politiche d'investimento, presenteranno interamente o parzialmente la struttura di **fondo di fondi**.

titoli a reddito fisso del Comparto abbia in media un rating investment grade.

L'esposizione del Comparto a titoli emessi da entità situate nei mercati emergenti (comprese la Cina, come specificato di seguito, e la Russia, in quest'ultimo caso a condizione che le sanzioni siano revocate) non può superare il 30% del Patrimonio totale del Comparto. A scanso di equivoci, il limite si applica cumulativamente agli strumenti azionari e di debito.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio Patrimonio totale in titoli di debito non investment grade (compresi i titoli privi di rating in misura minima). A scanso di equivoci, i titoli di debito non investment grade emessi da entità con sede nei mercati emergenti sono conteggiati ai fini del limite del 20%. I titoli sono considerati non investment grade se al momento dell'acquisto hanno un rating inferiore a "BBB-" (o equivalente) e pari o superiore a "CCC" (o equivalente); tale rating si basa sul rating disponibile più basso di agenzie di rating ampiamente riconosciute o su un giudizio equivalente prodotto dal Gestore degli investimenti sulla base di modelli proprietari.

Il Comparto non investe in titoli distressed o in default come definiti nella sottosezione "Informazioni sui rischi" del Supplemento. Alcuni titoli con rating "CCC" possono essere considerati titoli distressed. Per appurare se un titolo con rating "CCC" possa essere considerato idoneo all'investimento da parte del Comparto, il Gestore degli investimenti esegue un'analisi per stabilire se si tratta di un titolo distressed; se ritenuto distressed, tale titolo non è considerato idoneo all'investimento da parte del Comparto. In caso di declassamento (o di qualsiasi altro evento) che porti a qualificare un titolo del Comparto come distressed o in default, il Gestore degli investimenti valuta azioni correttive, bilanciando la massimizzazione del valore con i tempi di liquidazione di tali esposizioni. In ogni caso, il Gestore degli investimenti si assicura che i titoli divenuti distressed e/o in default non superino il 10% del Patrimonio totale del Comparto.

Il Comparto può investire (cumulativamente) fino al 20% in asset-backed securities ("ABS"), mortgage-backed securities ("MBS") e commercial mortgage-backed securities ("CMBS"). ABS, MBS e CMBS sono investimenti ammissibili ai sensi della Legge del 2010.

Il Comparto non può investire più del 10% del suo Patrimonio totale in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond").

Il vantaggio generale della struttura di fondo di fondi rispetto a una struttura di fondi che effettuano investimenti diretti in attivi consiste nell'efficiente diversificazione del rischio. In un fondo di fondi, il rischio di un'insufficiente diversificazione degli investimenti non è limitato solo dalle diverse posizioni (fondi target) del portafoglio, ma anche dai severi requisiti di ripartizione dei rischi a cui sono soggetti i fondi target. Per questo motivo, gli investitori che investono in un fondo di fondi godono dei vantaggi offerti da un prodotto che diversifica i rischi in modo da ridurre al minimo il rischio insito in ciascun prodotto. Un fondo di fondi offre inoltre agli investitori la possibilità di investire in numerosi titoli attraverso un unico prodotto. Gli investitori devono tenere presente che con i fondi di fondi alcune commissioni e spese possono essere imputabili più volte (ad esempio, le commissioni per il Depositario e l'Agente amministrativo e/o le commissioni amministrative, le commissioni di gestione e/o di consulenza, le commissioni per l'emissione/il rimborso delle quote del fondo target). Queste commissioni possono essere addebitate sia dai fondi target sia all'interno del fondo di fondi.

I Comparti possono anche investire in OICR e/o OICVM gestiti da UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. o da una società collegata mediante gestione o controllo comuni o grazie ad una partecipazione rilevante diretta o indiretta. In questo caso, non viene applicata alcuna commissione di emissione o di rimborso alla sottoscrizione o al rimborso di queste quote. Il suddetto doppio addebito di commissioni e spese può essere applicato solo alle spese dell'agente amministrativo e del Depositario nel caso di investimenti in tali OICR e OICVM.

Le spese generali e i costi sostenuti per gli investimenti in fondi esistenti sono trattati nel capitolo 23 "Linee guida di investimento" al paragrafo 2.7 e nel capitolo 19 "Oneri e spese".

Il Comparto può investire fino al 5% del proprio Patrimonio totale in Real Estate Investment Trust (REIT) di tipo chiuso.

Il Comparto può investire direttamente e indirettamente fino al 10% del proprio Patrimonio totale in Cina attraverso il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e fino al 10% in titoli di debito emessi da emittenti della Cina continentale attraverso il programma Bond Connect.

Il Comparto può investire in offerte pubbliche iniziali ("IPO"). In questo caso, vi è il rischio che il prezzo dell'azione di nuova emissione possa presentare un'elevata volatilità a causa di fattori quali l'assenza di un mercato pubblico, operazioni che non seguono i trend stagionali, il numero limitato di titoli negoziabili e l'assenza di informazioni sull'emittente. I valori mobiliari di tali IPO non ancora quotati o negoziati in un Mercato regolamentato, diversi dai valori mobiliari a cui si applica l'articolo 41(1)(d) della Legge del 2010, sono ammissibili solo come investimenti non core e devono essere limitati a un massimo del 10% del patrimonio netto del Comparto in conformità all'articolo 41(2(a)) della Legge del 2010.

L'esposizione del Comparto alle materie prime non può superare il 10% del Patrimonio totale del Comparto. L'esposizione alle materie prime viene assunta attraverso investimenti in exchange-traded commodities ("ETC") che sono ammissibili ai sensi della Legge del 2010.

Il Comparto può investire senza limitazioni in strumenti denominati in valute diverse da quella di riferimento (Euro). Il Comparto può utilizzare strategie di copertura dei rischi di cambio in relazione a valute dei mercati sviluppati diverse dall'Euro. In aggregato, e tenendo conto delle posizioni valutarie attive come sopra descritto, **l'esposizione valutaria non in Euro non deve superare il 70% del Patrimonio totale del Comparto.**

Il Comparto non utilizza in nessun caso capitale esterno (preso in prestito) come leva a fini di investimento. È pertanto esclusa una diminuzione del patrimonio del Comparto dovuta all'impiego di capitale preso in prestito, in particolare di leva.

L'esposizione del Comparto alle suddette classi di attività può essere ottenuta tramite investimenti diretti e/o indiretti in quote/azioni di OICVM e/o OICR ammissibili ai sensi dell'articolo 41(1)(e) della Legge del 2010, compresi gli exchange-traded fund ("ETF"). **Il totale degli investimenti in quote/azioni di OICVM e/o OICR, compresi gli ETF, non deve superare il 10% del patrimonio netto del Comparto.** Il limite si applicherà al Comparto solo a partire da quando il suo valore patrimoniale netto avrà superato i 250 milioni di Euro (per la prima volta). Tutti questi investimenti indiretti devono essere effettuati in quote/azioni di

		<p>OICVM/OICR ammissibili ai sensi dell'articolo 41(1)e) della Legge del 2010 che promuovono, tra l'altro, caratteristiche ambientali o sociali e rientrano nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").</p> <p><u>Almeno il 70% del Patrimonio totale del Comparto è investito in strumenti allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali descritte di seguito nell'Allegato SFDR. Di questi investimenti, almeno il 20% del Patrimonio totale del Comparto è investito in Investimenti sostenibili.</u></p> <p><u>Il Comparto può anche investire in via accessoria (ossia fino al 20% del proprio patrimonio netto) in attività liquide (ossia depositi bancari a vista)</u> al fine di coprire pagamenti correnti o eccezionali, per il tempo necessario a reinvestire in attivi idonei ai sensi della Legge del 2010 o per un periodo di tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.</p> <p>Ai fini della gestione della liquidità, oltre che nelle attività liquide di cui sopra, il Comparto può investire in fondi comuni monetari, buoni del Tesoro e Strumenti del mercato monetario (compresi depositi a termine e certificati di deposito).</p> <p>Non è possibile garantire che la politica d'investimento raggiunga l'obiettivo d'investimento.</p> <p>Ulteriori dettagli sono disponibili sui siti web dei fornitori di indici agli indirizzi www.msci.com e www.bloomberg.com/professional/product/indices.</p> <p>La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR.</p>
Benchmark	N/D	<u>50% MSCI World Index, rendimento totale netto in EUR e 50% FTSE World Government Bond Euro Hedged Index</u>
Informazioni sul Benchmark	N/D	<p>Il Comparto è gestito attivamente con più classi di attività e la misura in cui è investito in queste ultime può variare senza limiti a seconda delle condizioni di mercato e di altri fattori a discrezione del Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti può fare riferimento a un benchmark composito (che ritiene sia un'equa rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto) composto per il 50% dall'MSCI World Index, rendimento totale netto in EUR, e per il 50% dal FTSE World Government Bond Euro Hedged Index (il "Benchmark") ai fini della gestione del rischio, per assicurare che il rischio attivo (ossia il grado di deviazione dall'indice) assunto dal Comparto rimanga appropriato in considerazione dell'obiettivo e della politica d'investimento di quest'ultimo. Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti non è vincolato dai componenti o dalla ponderazione dell'Indice.</p>

<p>Integrazione ESG/SFDR</p>	<p>Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili (art. 7 del 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 recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088 ("Regolamento sulla tassonomia").</p> <p>Il Comparto è conforme all'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Come tale, non considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dovuti alla sua strategia d'investimento e alla natura degli investimenti sottostanti (art. 7, paragrafo 2, SFDR).</p>	<p>SFDR</p> <p><u>Questo Comparto è classificato come fondo conforme all'articolo 8 dell'SFDR. Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato 12 della Sezione III del Prospetto informativo (Art. 14(2) del</u> Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione, del 6 aprile 2022, che integra il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio "non arrecare un danno significativo", che specificano il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche ("RTS dell'SFDR").</p> <p>Per ulteriori informazioni, si prega di fare riferimento all'Allegato relativo alla sostenibilità del comparto, qui allegato come Appendice 1.</p>
<p>Utilizzo di tecniche e strumenti</p>	<p><u>Total return swap</u></p> <p>In generale, per i total return swap vale quanto segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> (iv) Il cento per cento (100%) del rendimento lordo generato dai total return swap, al netto delle spese e dei costi operativi diretti e indiretti, sarà restituito al Comparto. (v) Tutte le spese e i costi operativi diretti e indiretti derivanti dai total return swap saranno pagati alle entità indicate nella relazione annuale e semestrale del Fondo. (vi) Non esistono accordi di condivisione delle spese sui total return swap. <p><u>Operazioni di finanziamento tramite titoli</u></p> <p>Il Comparto utilizza operazioni di finanziamento tramite titoli sotto forma di prestito di titoli con finalità di efficiente gestione del portafoglio. Le operazioni di finanziamento tramite titoli sono usate su base continuativa, ma a seconda delle condizioni di mercato si può decidere di</p>	<p><u>Il Comparto non stipulerà, per il momento, contratti di vendita con patto di riacquisto, contratti di vendita con patto di riacquisto passivi, total return swap, operazioni di prestito titoli</u> o altre operazioni previste dal regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 (il "Regolamento SFT"). Qualora il Comparto decidesse di utilizzare tali tecniche e strumenti in futuro, il presente Prospetto informativo sarebbe aggiornato di conseguenza in conformità ai requisiti del Regolamento SFT.</p>

	<p>volta in volta di sospendere o ridurre l'esposizione a tali operazioni.</p> <p>L'utilizzo di tali strumenti finanziari non dovrebbe influire sul profilo di rischio complessivo del Comparto.</p> <p>[...]</p> <p>Tutti i ricavi derivanti da operazioni di finanziamento tramite titoli sotto forma di prestito di titoli sono restituiti al Comparto, al netto delle spese e dei costi operativi diretti e indiretti.</p> <p>Tutte le spese e i costi operativi diretti e indiretti derivanti da operazioni di finanziamento tramite titoli sotto forma di prestito di titoli che possono essere dedotti dai ricavi accreditati al Comparto non devono includere proventi occulti. Tali spese e costi operativi diretti e indiretti sono pagati alle entità indicate nella relazione annuale e semestrale del Fondo, che indica se le entità sono collegate alla Società di gestione o al Depositario.</p> <p>I fornitori di servizi di prestito titoli al Fondo hanno il diritto di ricevere una commissione in linea con gli standard di mercato a titolo di compenso per i loro servizi. L'importo di tale compenso viene rivisto e adattato, se del caso, con frequenza annuale. Attualmente, il 60% dei ricavi lordi ricevuti dalle operazioni di prestito titoli negoziate a condizioni di mercato viene accreditato al Comparto interessato, mentre il 30% dei ricavi lordi viene trattenuto come commissione da UBS Switzerland AG in qualità di fornitore di servizi di prestito titoli, responsabile delle attività di prestito titoli in corso e della gestione del collaterale, e il 10% dei ricavi lordi viene trattenuto come commissione da UBS Europe SE, Luxembourg Branch, in qualità di agente di prestito titoli, responsabile della gestione delle operazioni, delle attività operative in corso e della custodia del collaterale. Tutte le commissioni relative alla gestione del programma di prestito titoli sono pagate dalla quota di reddito lordo degli agenti di prestito titoli. Questo copre tutti i costi diretti e indiretti sostenuti attraverso le attività di prestito titoli. UBS Europe SE, Luxembourg Branch e UBS Switzerland AG fanno parte del Gruppo UBS.</p>	
<p>Livello di effetto leva atteso</p>	<p><u>200%</u></p>	<p>N/D</p>

Gestore del portafoglio	<u>UBS Asset Management Switzerland AG</u>	<u>Blackrock Investment Management (UK)</u>
--------------------------------	--	--

8. Modifiche al comparto **Multi Asset Global Opportunities**

Il Consiglio ha deciso di aggiornare la politica d'investimento del comparto Multi Asset Global Opportunities a seguito delle modifiche apportate alla politica e agli obiettivi d'investimento del Fondo master "Pictet - Multi Asset Global Opportunities".

La modifica comporterà i seguenti cambiamenti:

	Precedente	Nuovo																																																																		
Politica e obiettivi di investimento del Fondo master	<p>Obiettivo d'investimento:</p> <p>L'obiettivo del Fondo master è consentire agli investitori di beneficiare della crescita dei mercati finanziari investendo principalmente in titoli di debito di qualsiasi tipo (comprese, a titolo non esaustivo, obbligazioni societarie e sovrane, obbligazioni convertibili e indicizzate all'inflazione), strumenti del mercato monetario, depositi, azioni e titoli correlati ad azioni (come American depositary receipt, Global depositary receipt, European depositary receipt).</p> <p>Il Fondo master può investire in qualsiasi paese (compresi i paesi emergenti fino al 50% del suo patrimonio netto), in qualsiasi settore economico e in qualsiasi valuta. Tuttavia, a seconda delle condizioni di mercato, gli investimenti o l'esposizione possono concentrarsi su un solo paese e/o settore economico e/o su una valuta e/o un'unica classe di attività.</p> <p>Tuttavia, di norma il Fondo master rispetta i seguenti limiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> Il Fondo master può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli onshore cinesi. Può investire in Azioni A cinesi, obbligazioni e altri titoli di debito denominati in RMB attraverso (i) la quota QFII concessa ai Gestori, (ii) la quota RQFII concessa ai Gestori e/o (iii) Bond Connect. Può altresì investire in Azioni A cinesi attraverso il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect, il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect e/o qualsiasi altro programma idoneo di negoziazione e compensazione di titoli o strumenti di accesso che si renda disponibile in futuro per il Fondo master. Il Fondo master può utilizzare anche strumenti finanziari derivati sulle Azioni A cinesi. Gli investimenti in obbligazioni cinesi possono essere effettuati anche sul China Interbank 	<p>Obiettivo d'investimento:</p> <p>Il Fondo master investe principalmente in titoli di debito di qualsiasi tipo, strumenti del mercato monetario, depositi, azioni e titoli correlati ad azioni.</p> <p>L'obiettivo del Fondo Master è accrescere il valore dell'investimento degli investitori.</p> <p>Politica d'investimento</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>TIPO DI STRUMENTI</th> <th>% MAX. patrimonio netto totale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Titoli azionari e titoli analoghi</td> <td>100%***</td> </tr> <tr> <td>Azioni</td> <td>100%***</td> </tr> <tr> <td>ADR, GDR, EDR</td> <td>49%</td> </tr> <tr> <td>REIT di tipo chiuso</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>IPO</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>SPAC</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>Titoli azionari 144A</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>Titoli di debito e titoli analoghi</td> <td>100%***</td> </tr> <tr> <td>Obbligazioni investment grade</td> <td>100%***</td> </tr> <tr> <td>Obbligazioni ad alto rendimento / con rating inferiore a investment grade</td> <td>100%***</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><i>Gli investimenti in titoli di debito ad alto rendimento non sovrani non devono superare il 50%.</i></td> </tr> <tr> <td>- Titoli distressed e in default</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>Obbligazioni convertibili (escl. CoCo bond)</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Titoli di debito 144A</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>ABS/MBS</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Titoli a reddito fisso conformi alla Sharia (Sukuk)</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>Liquidità e strumenti analoghi</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>Strumenti del mercato monetario</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><i>Per scopi di tesoreria e per raggiungere gli obiettivi di investimento</i></td> </tr> <tr> <td>Liquidità a vista</td> <td>20%**</td> </tr> <tr> <td>Depositi</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Altre limitazioni generali</td> </tr> <tr> <td>OICVM e/o altri OICR di tipo aperto, compresi altri Fondi della SICAV</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>Prodotti strutturati con/ senza derivati incorporati</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Materie prime (compresi i metalli preziosi) e immobili</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><i>Limitatamente all'esposizione indiretta acquisita attraverso gli attivi consentiti</i></td> </tr> <tr> <td colspan="2">* Le soglie sono massime e non una media attesa</td> </tr> <tr> <td colspan="2">** Questo limite può essere superato in condizioni di mercato estreme, come indicato nella sezione "Limitazioni agli investimenti" della parte generale</td> </tr> <tr> <td colspan="2">*** Questo limite si applica solo agli investimenti diretti</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Concentrazione: Il Fondo può investire in qualsiasi settore economico e in qualsiasi valuta. Tuttavia, a seconda delle condizioni di mercato, gli investimenti o l'esposizione possono concentrarsi su un solo settore economico e/o su una valuta e/o un'unica classe di attività.</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Area geografica in cui vengono effettuati gli investimenti: tutto il mondo, compresi i Mercati emergenti (fino al 50%), tra cui in Cina titoli onshore (fino al 20%), Azioni A, obbligazioni e altri titoli di debito denominati in RMB attraverso (i) lo status di QFI concesso al QFI-Holder e/o (ii) Bond Connect (iii) sul CIBM, direttamente o attraverso lo status di QFI o attraverso Bond Connect. Può anche investire in azioni A cinesi tramite lo Stock-Connect</td> </tr> </tbody> </table> <p>Metodo di calcolo dell'esposizione complessiva: VaR assoluto.</p> <p>Effetto leva atteso: 200% (a seconda delle condizioni di mercato può essere superiore), calcolato in base alla somma dei nozionali.</p>	TIPO DI STRUMENTI	% MAX. patrimonio netto totale	Titoli azionari e titoli analoghi	100%***	Azioni	100%***	ADR, GDR, EDR	49%	REIT di tipo chiuso	30%	IPO	10%	SPAC	10%	Titoli azionari 144A	30%	Titoli di debito e titoli analoghi	100%***	Obbligazioni investment grade	100%***	Obbligazioni ad alto rendimento / con rating inferiore a investment grade	100%***	<i>Gli investimenti in titoli di debito ad alto rendimento non sovrani non devono superare il 50%.</i>		- Titoli distressed e in default	10%	Obbligazioni convertibili (escl. CoCo bond)	20%	Obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)	20%	Titoli di debito 144A	30%	ABS/MBS	20%	Titoli a reddito fisso conformi alla Sharia (Sukuk)	10%	Liquidità e strumenti analoghi	100%	Strumenti del mercato monetario	100%	<i>Per scopi di tesoreria e per raggiungere gli obiettivi di investimento</i>		Liquidità a vista	20%**	Depositi	100%	Altre limitazioni generali		OICVM e/o altri OICR di tipo aperto, compresi altri Fondi della SICAV	10%	Prodotti strutturati con/ senza derivati incorporati	20%	Materie prime (compresi i metalli preziosi) e immobili	20%	<i>Limitatamente all'esposizione indiretta acquisita attraverso gli attivi consentiti</i>		* Le soglie sono massime e non una media attesa		** Questo limite può essere superato in condizioni di mercato estreme, come indicato nella sezione "Limitazioni agli investimenti" della parte generale		*** Questo limite si applica solo agli investimenti diretti		Concentrazione: Il Fondo può investire in qualsiasi settore economico e in qualsiasi valuta. Tuttavia, a seconda delle condizioni di mercato, gli investimenti o l'esposizione possono concentrarsi su un solo settore economico e/o su una valuta e/o un'unica classe di attività.		Area geografica in cui vengono effettuati gli investimenti: tutto il mondo, compresi i Mercati emergenti (fino al 50%), tra cui in Cina titoli onshore (fino al 20%), Azioni A, obbligazioni e altri titoli di debito denominati in RMB attraverso (i) lo status di QFI concesso al QFI-Holder e/o (ii) Bond Connect (iii) sul CIBM, direttamente o attraverso lo status di QFI o attraverso Bond Connect. Può anche investire in azioni A cinesi tramite lo Stock-Connect	
TIPO DI STRUMENTI	% MAX. patrimonio netto totale																																																																			
Titoli azionari e titoli analoghi	100%***																																																																			
Azioni	100%***																																																																			
ADR, GDR, EDR	49%																																																																			
REIT di tipo chiuso	30%																																																																			
IPO	10%																																																																			
SPAC	10%																																																																			
Titoli azionari 144A	30%																																																																			
Titoli di debito e titoli analoghi	100%***																																																																			
Obbligazioni investment grade	100%***																																																																			
Obbligazioni ad alto rendimento / con rating inferiore a investment grade	100%***																																																																			
<i>Gli investimenti in titoli di debito ad alto rendimento non sovrani non devono superare il 50%.</i>																																																																				
- Titoli distressed e in default	10%																																																																			
Obbligazioni convertibili (escl. CoCo bond)	20%																																																																			
Obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)	20%																																																																			
Titoli di debito 144A	30%																																																																			
ABS/MBS	20%																																																																			
Titoli a reddito fisso conformi alla Sharia (Sukuk)	10%																																																																			
Liquidità e strumenti analoghi	100%																																																																			
Strumenti del mercato monetario	100%																																																																			
<i>Per scopi di tesoreria e per raggiungere gli obiettivi di investimento</i>																																																																				
Liquidità a vista	20%**																																																																			
Depositi	100%																																																																			
Altre limitazioni generali																																																																				
OICVM e/o altri OICR di tipo aperto, compresi altri Fondi della SICAV	10%																																																																			
Prodotti strutturati con/ senza derivati incorporati	20%																																																																			
Materie prime (compresi i metalli preziosi) e immobili	20%																																																																			
<i>Limitatamente all'esposizione indiretta acquisita attraverso gli attivi consentiti</i>																																																																				
* Le soglie sono massime e non una media attesa																																																																				
** Questo limite può essere superato in condizioni di mercato estreme, come indicato nella sezione "Limitazioni agli investimenti" della parte generale																																																																				
*** Questo limite si applica solo agli investimenti diretti																																																																				
Concentrazione: Il Fondo può investire in qualsiasi settore economico e in qualsiasi valuta. Tuttavia, a seconda delle condizioni di mercato, gli investimenti o l'esposizione possono concentrarsi su un solo settore economico e/o su una valuta e/o un'unica classe di attività.																																																																				
Area geografica in cui vengono effettuati gli investimenti: tutto il mondo, compresi i Mercati emergenti (fino al 50%), tra cui in Cina titoli onshore (fino al 20%), Azioni A, obbligazioni e altri titoli di debito denominati in RMB attraverso (i) lo status di QFI concesso al QFI-Holder e/o (ii) Bond Connect (iii) sul CIBM, direttamente o attraverso lo status di QFI o attraverso Bond Connect. Può anche investire in azioni A cinesi tramite lo Stock-Connect																																																																				

	<p>Bond Market ("CIBM"), sia direttamente sia tramite le quote concesse ai Gestori oppure attraverso Bond Connect.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il Fondo master può essere esposto senza limitazioni a titoli di debito non investment grade (compresi i titoli in default e distressed fino al 10% del suo patrimonio netto). Sebbene il Fondo master non sia soggetto ad alcun limite relativo al rating dei titoli di debito non investment grade (ad eccezione del tetto massimo del 10% investibile in titoli distressed e in default), i gestori intendono amministrare il Fondo master in modo che i titoli di debito high yield non sovranici non superino il 50% del patrimonio netto del Fondo master. • Gli investimenti in obbligazioni convertibili (diverse dalle obbligazioni contingent convertible) non possono superare il 20% del patrimonio netto del Fondo master. • Il Fondo master può inoltre investire fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible. • Il Fondo master può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba o in qualsiasi altro tipo di titoli a reddito fisso conformi alla Sharia, in ottemperanza ai requisiti del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008. • Gli investimenti in titoli disciplinati dalla Rule 144A non possono superare il 30% del patrimonio netto del Fondo master. • Il Fondo master può inoltre investire fino al 20% del suo patrimonio netto in asset-backed securities (obbligazioni le cui attività reali garantiscono l'investimento) e in titoli di debito cartolarizzati (tra cui, a titolo non esaustivo, ABS e MBS) in conformità all'articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008. • Il Fondo master può inoltre investire fino al 10% del suo patrimonio netto in OICVM e altri OICR in conformità al disposto dell'Articolo 41. (1) e) della Legge del 2010, compresi altri Comparti della Società ai sensi dell'Articolo 181 della Legge del 2010. • Inoltre, il Fondo master può investire in fondi d'investimento immobiliare (REIT) fino al 30% del suo patrimonio netto. 	<p>Il Fondo master può utilizzare tecniche e strumenti derivati per ridurre i rischi (copertura) e i costi e per cercare di generare ulteriori guadagni.</p> <p>In circostanze eccezionali, laddove il gestore ritenga che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti, il Fondo master può detenere fino al 100% del suo patrimonio netto in liquidità e strumenti equivalenti.</p> <p>Il Fondo master può utilizzare operazioni di prestito titoli per ridurre i costi e/o per cercare di generare ulteriori guadagni. L'ultimo prospetto informativo del Fondo master è disponibile su richiesta e gratuitamente per gli investitori del Comparto presso la sede legale della Società.</p> <p>Il Fondo master è a gestione attiva e utilizza come riferimento l'Euro Short-Term Rate (€STR) (il "Benchmark"). La costruzione del benchmark non tiene conto delle caratteristiche ESG. Il Benchmark è utilizzato per finalità di misurazione della performance. Nella gestione attiva del Fondo Master, il gestore degli investimenti adotta un approccio incentrato sulla gestione del rischio per ricercare opportunità di performance aggiuntive, e persegue una strategia di asset allocation flessibile. La composizione del portafoglio del Fondo master non è vincolata al Benchmark, pertanto la performance del Fondo master può variare rispetto a quella del Benchmark.</p> <p>Fattori di rischio specifici del Fondo master</p> <p>I fattori di rischio specifici del Fondo master sono quelli relativi al rischio di controparte e al rischio connesso al collaterale, al rischio di credito, al rischio di mercato, al rischio di liquidità, ai rischi di sostenibilità e connessi ai fattori ESG, al rischio connesso agli strumenti finanziari derivati e alle tecniche di efficiente gestione del portafoglio, al rischio connesso ad ABS e MBS, al rischio connesso agli strumenti contingent convertible, al rischio connesso alle obbligazioni convertibili, al rischio connesso ai certificati di deposito, al rischio connesso ai prezzi delle materie prime, al rischio connesso ai Real Estate Investment Trust (REIT), al rischio connesso alle special purpose acquisition companies, al rischio connesso ai titoli finanziari strutturati, al rischio connesso ai titoli sukuk e al rischio connesso all'investimento nella Repubblica popolare cinese. Si prega di fare riferimento alla sezione intitolata "Profilo di rischio" nel prospetto informativo del Fondo master per ulteriori dettagli al riguardo.</p> <p>Informazioni relative all'SFDR</p>
--	--	---

Il Fondo master può investire in prodotti strutturati, con o senza derivati incorporati, tra cui, in particolare, notes, certificati o altri valori mobiliari i cui rendimenti sono legati, tra le altre cose, a un indice (compresi gli indici di volatilità), valute, tassi d'interesse, valori mobiliari, un paniere di valori mobiliari o a un organismo d'investimento collettivo, in conformità al Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.

In conformità al Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008, il Fondo master può altresì investire in prodotti strutturati senza derivati incorporati, correlati alle oscillazioni di materie prime (inclusi i metalli preziosi) e immobili, con regolamento in contanti.

I sottostanti dei prodotti strutturati con derivati incorporati in cui il Fondo master investirà saranno in linea con il Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e la Legge del 2010.

Il Fondo master può utilizzare tecniche e strumenti derivati per finalità di copertura e/o di gestione efficiente del portafoglio, entro i limiti specificati nelle limitazioni agli investimenti.

Gli strumenti finanziari derivati possono includere opzioni, futures, contratti finanziari differenziali, contratti a termine su valute (compresi i non-deliverable forward) e swap (tra cui, a titolo non esaustivo, Credit Default Swap e Total Return Swap).

Ai fini della diversificazione del rischio, il Fondo master può utilizzare strumenti finanziari derivati i cui sottostanti sono indici di materie prime, in conformità alla legge e agli Orientamenti ESMA 2012/832.

Il Fondo master attuerà la sua politica d'investimento posizionandosi in vista della crescita e/o della volatilità dei mercati. Per raggiungere questo obiettivo di gestione, il Fondo master può utilizzare strumenti derivati la cui attività sottostante è la volatilità del mercato, inclusi, a titolo non esaustivo, strumenti come contratti futures e opzioni relative a futures sulla volatilità, swap di volatilità o swap di varianza.

In circostanze eccezionali, laddove il gestore ritenga che ciò sia nel migliore interesse degli azionisti, il Fondo master può detenere fino al 100% del suo patrimonio netto in attività liquide, tra cui depositi in contanti, fondi comuni monetari (entro il suddetto limite del 10%) e strumenti del mercato monetario.

Il Fondo master può stipulare accordi di prestito titoli, **contratti di vendita con patto di riacquisto e contratti di vendita con patto di riacquisto passivi** fine di aumentare

Il Fondo master punta a promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali nel rispetto delle prassi di buona governance e promuove le caratteristiche ESG come previsto dall'Articolo 8 dell'SFDR.

Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato 5 della Sezione III del Prospetto informativo (Art. 14(2) del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione, del 6 aprile 2022, che integra il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio "non arrecare un danno significativo", che specificano il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche ("RTS dell'SFDR").

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni sul Fondo master, gli investitori sono invitati a consultare i documenti a loro disposizione ai sensi del Capitolo 20 del presente Prospetto informativo.

Classe di azioni in cui investe il Comparto:

Tipo di azioni	ZX EUR	
Codice ISIN	LU1115920479	
Importo minimo iniziale	N/D	
Valuta della classe	EUR	
Valute di sottoscrizione e rimborso	EUR	
Distribuzione dei dividendi	No	
Commissioni	Commissione	Max. %
	Commissione di gestione	0%
	Commissione di servizio	0,20%
	Depositario	0,07%

Commissione di performance

Alla Classe di azioni ZX EUR non si applica alcuna commissione di performance.

Spese aggregate del Comparto e del Fondo master

il proprio capitale o il proprio reddito o di ridurre i propri costi o rischi.

Il Fondo master può ricorrere all'effetto leva fino a un massimo del 200% del suo valore patrimoniale netto.

L'ultimo prospetto informativo del Fondo master è disponibile su richiesta e gratuitamente per gli investitori del Comparto presso la sede legale della Società.

Il Fondo master è a gestione attiva e utilizza come riferimento l'Euro Short-Term Rate (€STR) (il "Benchmark"). La costruzione del benchmark non tiene conto delle caratteristiche ESG. Il Benchmark è utilizzato per finalità di raffronto della performance. Nella gestione attiva del Fondo Master, il gestore degli investimenti adotta un approccio incentrato sulla gestione del rischio per ricercare opportunità di performance aggiuntive, e persegue una strategia di asset allocation flessibile. La composizione del portafoglio del Fondo master non è vincolata al Benchmark, pertanto la performance del Fondo master può variare rispetto a quella del Benchmark.

Fattori di rischio specifici del Fondo master

I fattori di rischio specifici del Fondo master sono quelli relativi al rischio di controparte, connesso al collaterale, al rischio di credito, al rischio di rating, al rischio di cambio, al rischio azionario, al rischio di tasso d'interesse, al rischio connesso ai mercati emergenti, al rischio connesso agli investimenti QFII, al rischio connesso agli investimenti RQFII, al rischio connesso a Stock Connect, al rischio connesso agli investimenti ad alto rendimento, al rischio connesso ai titoli di debito distressed e in default, al rischio connesso al prestito titoli, al rischio connesso alle operazioni di pronti contro termine attive e passive, al rischio connesso agli strumenti finanziari derivati, al rischio connesso ai depositary receipt, al rischio connesso ai Real Estate Investment Trust (REIT), al rischio connesso ad ABS e MBS, al rischio connesso ai titoli finanziari strutturati, al rischio connesso ai titoli sukuk, al rischio connesso agli strumenti contingent convertible, al rischio connesso al CIBM, al rischio connesso a Bond Connect, al rischio connesso all'effetto leva, ai rischi di sostenibilità. Si prega di fare riferimento alla sezione "Considerazioni sui rischi" del prospetto informativo del Fondo master per maggiori informazioni al riguardo.

Informazioni relative all'SFDR

Il Fondo master punta a promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali nel

A livello di Fondo master, le commissioni, i costi e le spese in relazione all'investimento nella classe di azioni ZX EUR sono: (i) una Commissione di gestione dello 0%, (ii) una commissione di servizio pari a un massimo dello 0,20%, (iii) una commissione spettante al depositario pari a un massimo dello 0,07% e (iv) commissioni di negoziazione e spese straordinarie addebitate direttamente al Fondo master. Ulteriori informazioni sulle commissioni e sulle spese attualmente applicabili a livello di Fondo master sono contenute nel prospetto informativo e nel KID del Fondo master e possono essere richieste a

<https://www.am.pictet/en/luxembourg/intermediary/funds/pictet-multi-asset-global-opportunities/LU1115920479/>.

Il Fondo master non può prelevare alcuna commissione di sottoscrizione, rimborso o conversione dal Fondo feeder.

A livello di Fondo feeder, viene applicata una commissione forfetaria massima per ciascuna delle classi di azioni disponibili. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione "Commissione forfetaria" riportata di seguito.

Implicazioni fiscali

Le conseguenze fiscali dell'investimento nel Fondo master da parte del Comparto sono limitate. Il valore degli attivi rappresentati dalle azioni del Fondo master detenute nel Comparto beneficia di un'esenzione dalla taxe d'abonnement, in quanto tali azioni sono già state soggette a tale imposta.

Accordo stipulato tra l'OICVM feeder e l'OICVM master:

Il Comparto ha stipulato un accordo master-feeder per assicurare che al Comparto vengano forniti tutti i documenti e le informazioni necessarie per soddisfare i requisiti stabiliti dalla Legge del 2010 o da qualsiasi altra disposizione applicabile che recepisca la Direttiva UCITS nel diritto nazionale (l'"Accordo"). L'Accordo contiene, tra l'altro, informazioni relative (i) all'accesso del Comparto alle informazioni; (ii) ai principi di investimento e disinvestimento da parte del Comparto nel Fondo master; (iii) alle responsabilità del Comparto e del Fondo master nello svolgimento dei loro compiti; (iv) alla remunerazione e agli oneri applicabili al Fondo master; (v) agli accordi standard di negoziazione; (vi) alle modifiche agli accordi permanenti, ecc.

L'Accordo è disponibile su richiesta e gratuitamente per gli azionisti del Fondo

rispetto delle prassi di buona governance e promuove le caratteristiche ESG come previsto dall'Articolo 8 dell'SFDR.

Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato 5 della Sezione III del Prospetto informativo (Art. 14(2) del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione, del 6 aprile 2022, che integra il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio "non arrecare un danno significativo", che specificano il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche ("RTS dell'SFDR").

Ulteriori informazioni specifiche sul fondo

Per ulteriori informazioni sul Fondo master, gli investitori sono invitati a consultare i documenti a loro disposizione ai sensi del Capitolo 20 del presente Prospetto informativo.

Classe di azioni in cui investe il Comparto:

Tipo di azioni	ZX EUR	
Codice ISIN	LU1115920479	
Importo minimo iniziale	N/D	
Valuta della classe	EUR	
Valute di sottoscrizione e rimborso	EUR	
Distribuzione dei dividendi	No	
Commissioni	Commissione	Max. %
	Commissione di gestione	0%
	Commissione di servizio	0,35%
	Depositario	0,10%

Commissione di performance

Alla Classe di azioni ZX EUR non si applica alcuna commissione di performance.

Spese aggregate del Comparto e del Fondo master

A livello di Fondo master, le commissioni, i costi e le spese in relazione all'investimento nella classe di azioni ZX EUR sono: (i) una

master e del Comparto presso la sede legale della Società.

	<p>Commissione di gestione dello 0%, (ii) una commissione di servizio pari a un massimo dello 0,35%, (iii) una commissione spettante al depositario pari a un massimo dello 0,10% e (iv) commissioni di negoziazione e spese straordinarie addebitate direttamente al Fondo master. Ulteriori informazioni sulle commissioni e sulle spese attualmente applicabili a livello di Fondo master sono contenute nel prospetto informativo e nel KID del Fondo master e possono essere richieste a https://www.am.pictet/en/luxembourg/intermediary/funds/pictet-multi-asset-global-opportunities/LU1115920479/. Il Fondo master non può prelevare alcuna commissione di sottoscrizione, rimborso o conversione dal Fondo feeder.</p> <p>A livello di Fondo feeder, viene applicata una commissione forfetaria massima per ciascuna delle classi di azioni disponibili. Per ulteriori dettagli si rimanda alla sezione "Commissione forfetaria" riportata di seguito.</p> <p>Implicazioni fiscali</p> <p>Le conseguenze fiscali dell'investimento nel Fondo master da parte del Comparto sono limitate. Il valore degli attivi rappresentati dalle azioni del Fondo master detenute nel Comparto beneficia di un'esenzione dalla taxe d'abonnement, in quanto tali azioni sono già state soggette a tale imposta.</p> <p>Accordo stipulato tra l'OICVM feeder e l'OICVM master:</p> <p>Il Comparto ha stipulato un accordo master-feeder per assicurare che al Comparto vengano forniti tutti i documenti e le informazioni necessarie per soddisfare i requisiti stabiliti dalla Legge del 2010 o da qualsiasi altra disposizione applicabile che recepisca la Direttiva UCITS nel diritto nazionale (l'"Accordo"). L'Accordo contiene, tra l'altro, informazioni relative (i) all'accesso del Comparto alle informazioni; (ii) ai principi di investimento e disinvestimento da parte del Comparto nel Fondo master; (iii) alle responsabilità del Comparto e del Fondo master nello svolgimento dei loro compiti; (iv) alla remunerazione e agli oneri applicabili al Fondo master; (v) agli accordi standard di negoziazione; (vi) alle modifiche agli accordi permanenti, ecc.</p> <p>L'Accordo è a disposizione degli azionisti del Fondo master</p>	
<p>Utilizzo di tecniche e strumenti</p>	<p>Il Comparto non stipulerà, per il momento, contratti di vendita con patto di riacquisto, contratti di vendita con patto di riacquisto passivi, total return swap, operazioni di prestito titoli o altre operazioni previste dal</p>	<p>Il Comparto non stipulerà, per il momento, contratti di vendita con patto di riacquisto, contratti di vendita con patto di riacquisto passivi, total return swap, operazioni di prestito titoli o altre operazioni previste dal</p>

	<p>regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 (il "Regolamento SFT"). Qualora il Comparto decidesse di utilizzare tali tecniche e strumenti in futuro, il presente Prospetto informativo sarebbe aggiornato di conseguenza in conformità ai requisiti del Regolamento SFT.</p> <p>Il Fondo master può effettuare operazioni relative a tecniche e strumenti con finalità di investimento diverse dalla copertura.</p> <p>Si prega di fare riferimento al prospetto informativo del Fondo master per informazioni relative alle tali tecniche e agli strumenti applicabili al Fondo master.</p>	<p>regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 (il "Regolamento SFT"). Qualora il Comparto decidesse di utilizzare tali tecniche e strumenti in futuro, il presente Prospetto informativo sarebbe aggiornato di conseguenza in conformità ai requisiti del Regolamento SFT.</p> <p>Il Fondo master può effettuare operazioni relative a tecniche e strumenti per ridurre i rischi (copertura) e i costi e/o per cercare di generare ulteriori guadagni.</p> <p>Si prega di fare riferimento al prospetto informativo del Fondo master per informazioni relative alle tali tecniche e agli strumenti applicabili al Fondo master.</p>
--	---	--

Le modifiche descritte nella sezione intitolata "MODIFICHE SOGGETTE A UN PREAVVISO DI UN MESE" dell'Avviso agli Azionisti entreranno in vigore il 16 dicembre 2024 (la "Data di efficacia").

Gli azionisti dei comparti (i) Global Balanced Risk Control, (ii) Emerging Markets – Multi Asset Dividend, (iii) Multi Asset Dividend e (iv) Multi Asset Global Opportunities che non sono d'accordo con le modifiche descritte nella sezione "MODIFICHE SOGGETTE A UN PREAVVISO DI UN MESE" hanno il diritto di richiedere gratuitamente il rimborso delle proprie Azioni in qualsiasi Giorno di negoziazione a partire dalla data del presente avviso fino alla Data di efficacia.

In caso di domande o dubbi in merito a quanto sopra, si prega di contattare il Fondo presso la sua sede legale in Lussemburgo o il rappresentante del Fondo nella propria giurisdizione.

Cordiali saluti,

Il Consiglio

Allegato 1: Allegati previsti dalle NTR dell'SFDR