

Aviva Investors
Société d'Investissement à Capital Variable
Sede legale: 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B 32 640

Avviso agli azionisti del comparto di Aviva Investors - Climate Transition European Equity Fund (il "Comparto oggetto della fusione")
Il presente avviso riguarda più specificamente gli azionisti delle Classi di Azioni AFER Climat, Classe K e Classe A (le "Classi di Azioni oggetto della fusione")

Lussemburgo, 22 aprile 2022

Gentile Azionista,

il consiglio di amministrazione (il "**Consiglio**") di Aviva Investors (la "**Società incorporata**") Le scrive in quanto azionista delle Classi di azioni incorporate.

Il Consiglio ha deliberato di incorporare le Classi di azioni incorporate nel comparto SSP – Climate Transition European Equity Fund, un comparto non ancora attivo creato ai fini della Fusione (il "**Comparto incorporante**") di Single Select Platform (la "**Società incorporante**"), una *société anonyme*, con sede legale in 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo (R.C.S. del Lussemburgo con il numero B99003), e che si qualifica come *société d'investissement à capital variable* (la "**Fusione**"), in base alle disposizioni principali per la fusione di OICVM ai sensi dell'Articolo 1, comma 20, lettera a) della legge modificata del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo (la "**Legge del 2010**").

Con la presente desideriamo fornirLe informazioni dettagliate in merito alla Fusione e alle sue implicazioni per Lei in quanto azionista delle Classi di azioni incorporate.

La Fusione avrà effetto il 24 maggio 2022 alle ore 23:59 CET (la "Data di entrata in vigore"). Gli Azionisti che non intendono partecipare alla Fusione potranno richiedere gratuitamente (salvo eventuali costi di disinvestimento) fino alle ore 13.00 del 23 maggio 2022 (l'"Orario limite"), il rimborso delle proprie azioni nelle Classi di azioni incorporate (le "Azioni"). Ulteriori sottoscrizioni possono essere richieste fino all'Orario limite. Gli Azionisti della Classe K potranno inoltre richiedere gratuitamente (salvo eventuali costi di disinvestimento), per lo stesso periodo, la conversione delle proprie azioni in una nuova classe di azioni alternativa K2 (con le stesse caratteristiche della classe di azioni K esistente) recentemente creata nel Comparto incorporato.

1. CONTESTO E MOTIVAZIONE DELLA FUSIONE

Il Consiglio e il consiglio di amministrazione della Società incorporante hanno deliberato di procedere alla presente Fusione nel contesto dell'acquisizione di Aviva France da parte di Aéma Groupe.

Gli Azionisti delle Classi di azioni incorporate sono principalmente clienti di Aviva France. Aviva Investors France era di proprietà di Aviva France, che è stata venduta il 30 settembre 2021. Aviva

France fa ora parte di Aéma Groupe. Aéma Groupe è una società leader francese di mutua assicurazione costituita nel gennaio 2021 a seguito dell'associazione di Aésio e Macif. Aéma Groupe comprende inoltre OFI Lux, che è la Società di gestione OICVM della Società incorporante. Nell'ambito dell'acquisizione di Aviva France da parte di Aéma Groupe, si è deliberato di trasferire i clienti esistenti di Aviva Investors France in veicoli gestiti da OFI Lux.

Il Comparto incorporante è un comparto non ancora attivo creato appositamente ai fini della Fusione e che presenta caratteristiche molto simili a quelle del Comparto incorporato (cfr. Appendice II). La struttura di gestione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante è leggermente diversa, ma i vari fornitori di servizi che si occupano quotidianamente delle attività di gestione degli investimenti, amministrazione e distribuzione per il Comparto incorporante sono anch'essi soggetti sottoposti a vigilanza affidabili (cfr. Appendice II).

Di conseguenza, il Consiglio e il consiglio di amministrazione della Società incorporante hanno deliberato di incorporare le Classi di azioni incorporate in classi di azioni equivalenti del nuovo Comparto incorporante al fine di offrire agli azionisti delle Classi di azioni incorporate la possibilità di beneficiare di una gestione molto simile e di una protezione equivalente nell'ambito di un altro veicolo.

Per le suddette ragioni, il Consiglio e il consiglio di amministrazione della Società incorporante ritengono che la decisione di incorporare le Classi di azioni incorporate nel Comparto incorporante sia nell'interesse della stragrande maggioranza degli azionisti delle Classi di azioni incorporate che sono ora clienti di Aéma Groupe e la cui gestione sarà affidata a un'entità sostanzialmente di proprietà dello stesso gruppo.

2. POSSIBILE IMPATTO DELLA FUSIONE SUGLI AZIONISTI

A decorrere dalla Data di entrata in vigore, a seguito della Fusione gli Azionisti diventeranno azionisti del Comparto incorporante, che è quasi identico al Comparto incorporato (cfr. Appendice II).

La Fusione sarà vincolante per tutti gli Azionisti delle Classi di azioni incorporate che non abbiano esercitato il proprio diritto di richiesta di rimborso o (nel caso degli Azionisti della Classe K) di conversione, a titolo gratuito, delle proprie azioni entro il termine definito nella copertina del presente avviso.

Al completamento della Fusione, le Classi di azioni incorporate saranno annullate e detti Azionisti riceveranno nuove azioni delle classi corrispondenti rispettivamente del Comparto incorporante, come indicato nella sezione 4 di seguito e nell'Appendice II.

Il Consiglio e il consiglio di amministrazione della Società incorporante non prevedono effetti diluitivi sulla performance delle Classi di azioni incorporate.

Non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione nell'ambito del Comparto incorporante in conseguenza della Fusione.

Prima della Fusione non verrà eseguito alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporato. Si informano gli Azionisti che il Comparto incorporante sarà gestito da Abeille Asset Management (precedentemente noto come Aviva Investors France S.A.) su delega di OFI LUX che agisce in qualità di

Società di gestione OICVM, mentre il Comparto incorporato è gestito da Aviva Investors Group Services Limited su delega di Aviva Investors Luxembourg SA che agisce in qualità di Società di gestione OICVM.

Inoltre, il Comparto incorporante sarà registrato per la distribuzione in Francia.

In termini di rendicontazione, si fa presente agli Azionisti che la Società incorporata e la Società incorporante preparano relazioni annuali sottoposte a revisione contabile per ogni esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre e relazioni semestrali non sottoposte a revisione contabile per il periodo dal 1 gennaio al 30 giugno di ogni anno.

Si intende che le classi di azioni del Comparto incorporante conservino i codici ISIN attualmente assegnati alle corrispondenti Classi di azioni incorporate.

Per le principali differenze tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante si rimanda all'Appendice II, come indicato nei rispettivi prospetti.

2.2 COMMISSIONI E SPESE

La tabella comparativa dell'Appendice II fornisce una panoramica delle commissioni di gestione applicabili, mentre la tabella seguente fornisce una panoramica delle spese correnti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

Si fa presente agli Azionisti che le commissioni complessive sono identiche per le Classi di azioni incorporate e le classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante (cfr. Appendice II, punto (i) Classi di azioni).

Per una descrizione dettagliata delle commissioni applicabili nel Comparto incorporante, si rimanda alla sezione "15. Azioni" del prospetto della Società incorporante.

2.3 IMPATTO FISCALE

La Fusione non comporterà l'assoggettamento del Comparto incorporato o del Comparto incorporante a imposizione fiscale in Lussemburgo. Tuttavia, gli investitori possono essere soggetti a tassazione nel proprio domicilio fiscale o nelle altre giurisdizioni in cui pagano i tributi.

Poiché le leggi tributarie variano notevolmente da un Paese all'altro, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente fiscale in merito alle implicazioni fiscali della Fusione per il proprio caso specifico.

3. DIRITTI DEGLI AZIONISTI

Alla Data di entrata in vigore, tutti gli Azionisti che non abbiano fatto richiesta di rimborso o (nel caso degli Azionisti della Classe K) di conversione delle proprie azioni nel Comparto incorporato riceveranno una quota proporzionale di azioni del Comparto incorporante (per i dettagli delle azioni del Comparto incorporante destinate agli Azionisti si rimanda all'Appendice II (punto (i))).

Per chiarezza, gli Azionisti continueranno a detenere azioni in un OICVM lussemburghese.

Inoltre, gli Azionisti possono continuare a partecipare e a esercitare i propri diritti di voto nelle assemblee degli azionisti, ad avere diritto alle distribuzioni dei dividendi a seconda del caso e a

richiedere il rimborso delle proprie Azioni in qualsiasi giorno di negoziazione come stabilito nel prospetto della Società incorporante.

4. TERMINI DELLA FUSIONE

Criteria adottati per la valutazione delle attività e delle passività alla data di calcolo del coefficiente di conversione

Le attività e le passività allocate alle Classi di azioni incorporate e al Comparto incorporante (nella misura consentita, cfr. di seguito) saranno valutate alla Data di entrata in vigore per il calcolo del coefficiente di conversione delle azioni in conformità con le disposizioni dei rispettivi prospetti e statuti della Società incorporata e della Società incorporante.

I rispettivi valori patrimoniali netti delle Classi di azioni incorporate e delle classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante (nella misura consentita, cfr. di seguito) saranno esaminati dai rispettivi revisori della Società incorporata e della Società incorporante.

AEMA/Abeille Asset Management si farà carico dei costi legali, di consulenza e amministrativi associati alla preparazione e al completamento della Fusione, nonché delle eventuali imposte sulle transazioni derivanti dalla Fusione.

Tutte le passività in essere del Comparto incorporato e gli eventuali ratei saranno inclusi nella suddetta valutazione. Eventuali passività sostenute o maturate dopo la Data di entrata in vigore saranno a carico del Comparto incorporante.

Metodo di calcolo del coefficiente di conversione

Poiché alla Data di entrata in vigore il Comparto incorporante non comprenderà attività o passività, il coefficiente di conversione per ciascuna classe di azioni è di 1:1.

L'amministratore del fondo per la Società incorporante sarà responsabile dell'allocazione delle azioni del Comparto incorporante agli Azionisti delle Classi di azioni incorporate.

La Società incorporante affiderà a PricewaterhouseCoopers, *société cooperative*, la società di revisione autorizzata di cui sopra, la convalida del metodo di calcolo del coefficiente di conversione nonché dell'effettivo coefficiente di conversione determinato alla relativa data di calcolo.

Norme applicabili al trasferimento di attività e allo scambio di azioni

Le attività e le passività delle Classi di azioni incorporate saranno trasferite (su base pro-rata) al Comparto incorporante alla Data di entrata in vigore; pertanto, non vi è alcuna selezione di attivi da trasferire o meno.

Per chiarezza, nel caso di attività che non possano essere ripartite proporzionalmente o trasferite, verrà conferito l'equivalente in contanti (l'“Importo in contanti”). L'Importo in contanti sarà determinato come segue:

- calcolo del coefficiente del patrimonio netto da trasferire;
- applicazione di tale coefficiente al valore di mercato totale del patrimonio netto del portafoglio del Comparto incorporato;
- tale importo sarà quindi detratto dal valore totale delle azioni da incorporare per ottenere l'Importo in contanti.

La quota pro-rata delle attività e dell'Importo in contanti sarà conferita alle classi di azioni equivalenti del Comparto incorporante.

Le Classi di azioni incorporate saranno automaticamente convertite in azioni delle classi corrispondenti del Comparto incorporante. Alla Data di entrata in vigore, lo stesso Comparto incorporato continuerà a esistere, mentre cesseranno di esistere le Classi di azioni incorporate.

Gli Azionisti delle Classi di azioni incorporate che continuano a detenere le proprie Azioni di tali Classi alla Data di entrata in vigore diverranno azionisti del Comparto incorporante e parteciperanno pertanto a qualsiasi aumento del valore patrimoniale netto delle azioni pertinenti del Comparto incorporante. In cambio delle proprie Azioni delle Classi di azioni incorporate, questi riceveranno automaticamente un numero equivalente di azioni nominative delle classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante.

5. ULTERIORI INFORMAZIONI

DISPONIBILITÀ DEI DOCUMENTI

Copie della relazione del revisore legale approvato relativa alla Fusione sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società incorporata e [della Società incorporante].

I pertinenti documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (“**KIID**”) del Comparto incorporante sono allegati all'Appendice I e gli Azionisti sono invitati alla consultazione degli stessi. Il prospetto della Società incorporante è parimenti disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società incorporante.

Dati di contatto

Per chiarimenti, dubbi o ulteriori informazioni sulla Fusione, rivolgersi al proprio rappresentante di società.

Distinti saluti,



Cindy Joller

per conto del Consiglio di Amministrazione

APPENDICE I
[KIID]

This document provides key information about this fund. It is not marketing material. The information is required by law to help investors understand the nature and the risks of investing in this Fund. Investors are advised to read it so to make an informed decision about whether to invest.

SSP – CLIMATE TRANSITION EUROPEAN EQUITY FUND (AFER Climat) EUR)

ISIN: LU2216001268– This share class is offered to individual investors subscribing to an AFER insurance policy through Abeille affiliated companies

A Sub-Fund of SINGLE SELECT PLATFORM umbrella SICAV
The SICAV's Management Company is OFI LUX

The Sub-Fund is managed by ABEILLE ASSET MANAGEMENT

Objectives and investment policy

Investment objective and policy

The objective of this Sub-Fund is to increase the value of the shareholder's investment over the long term (5 years or more), by investing in equities of companies which are deemed to be responding to climate change effectively. Specifically, the Sub-Fund invests in equities and equity-related securities of companies that have their registered office, or do most of their business, in Europe.

The Sub-Fund invests principally in the equities of European companies responding to climate change which meet the Investment Manager's eligibility criteria as described below and it excludes fossil fuel companies. The Sub-Fund has two investment sleeves:

- a Solutions sleeve, which allocates to stocks of companies whose goods and services provide solution for climate change mitigation and adaptation;
- a Transition sleeve, which allocates to stocks of companies positively aligning to and orientating their business models to be resilient in a warmer climate and a low-carbon economy.

Equity-related securities can include ADRs, GDRs, options on equities, exchange-traded warrants and convertible securities, participation certificates and, among others. The Sub-Fund does not buy equity warrants but may hold any it receives in connection with equities it owns.

The Sub-Fund is actively managed and references MSCI Europe Net TR (ticker: [M7EU Index) for performance comparison only, however the reference benchmark is not aligned with all of the environmental or social characteristics promoted by the Sub-Fund. The Sub-Fund does not base its investment process upon the Index so will not hold every component in the Index and may also hold equities that do not form part of it. The Sub-Fund is expected to have an average yearly tracking error of between 2% and 6% when compared to the Index. In certain conditions the Sub-Fund may be outside of this range.

Environmental, Social & Governance factors (ESG) and Sustainability Risk indicators are therefore integrated into the investment process and are a key determinant based on which companies are selected. This Sub-Fund does promote environmental or social characteristics, however it does not have a sustainable investment objective. The Investment Manager will consider the adverse impacts of an investment to the extent they are financially material.

Further information regarding how the Investment Manager integrates ESG into its investment approach, its proprietary ESG model and how it engages with companies is available on the website www.TBC

The Sub-Fund may use derivatives for hedging and for efficient portfolio management.

The Sub-Fund's derivatives may include futures, options, currency forwards and foreign exchange options. Derivative usage will either form part of the core investment, and therefore apply look through to the eligibility criteria, or form part of the Sub-Fund's other holdings which are not subject to the eligibility criteria.

The Sub-Fund will not enter into (i) repurchase or reverse repurchase agreements, (ii) securities or commodities lending and securities and commodities borrowings, (iii) buy-sell back transactions or sell-buy back transactions, (iv) margin lending transactions and (v) total return swaps.

The Sub-fund may hold ancillary liquid assets (i.e., bank deposits at sight, such as cash held in current accounts with a bank accessible at any time) up to 20% of its net assets for treasury purposes. On a temporary basis and if justified by exceptionally unfavourable market conditions, the Sub-Fund may, in order to take measures to mitigate risks relative to such exceptional market conditions in the best interests of the shareholders, hold ancillary liquid assets up to 40% of its net assets.

The Sub-Fund will be managed on an unconstrained basis and will typically hold a concentrated portfolio of stocks selected without reference to index weight or size.

This Sub-Fund uses the commitment approach to monitor and measure the global exposure.

The Sub-Fund will be denominated in Euro.

The Sub-Fund promotes environmental or social characteristics in the sense of the Article 8 of the SFDR.

Management Discretion

The Sub-Manager has the discretion to buy and sell investments on behalf of the Sub-Fund within the limits of the Investment objective and policy.

Purchase, redemption and conversion

You can buy, sell and convert this Share Class from the Registrar and Transfer Agent or the Principal Distributor on a daily basis (on any Dealing Day, i.e. on which banks in Luxembourg are open for banking business).

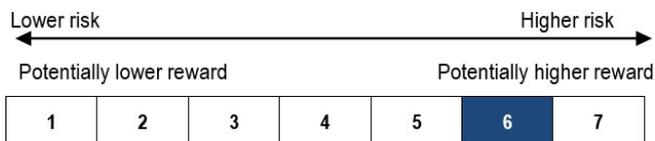
Distribution policy

Income arising from the Sub-Fund is distributed.

Recommendation

The Sub-Fund is suitable for investors who understand the risks of the Sub-Fund and plan to invest for at least five (5) years. The Sub-Fund may appeal to investors who want to (i) gain exposure to European equity portfolio, while supporting the transition to a low carbon economic model and/or achieve investment growth..

Risk and reward profile



This Share Class is classified in category 6 because the Sub-Fund invests in the equities of European companies responding to climate change, due to volatility in equity markets.

In addition, the Sub-Fund is exposed to risks linked to the use of derivatives instruments mainly futures, options, currency forwards and foreign exchange options.

Furthermore, the value of your investment may fall as well as rise and you may get back less than you originally invested.

The historical data used for calculating the risk and profit category cannot serve as a reliable indicator of the future risk profile.

The risk and reward category shown above is not guaranteed to remain unchanged and may change over time.

The lowest risk category does not mean a free-risk investment.

There is no capital guarantee and no capital protection.

You can find further information concerning the risk and reward profile on the SICAV's prospectus available at OFI LUX or on the Internet site of the Principal Distributor at www.ofilux.lu.

Charges for this Share Class

Charges debited to investors are used to pay for the cost of running the Fund, including marketing and distribution costs. These charges reduce the potential growth of the investment.

One-off charges taken before or after you invest

Entry charge 4,00%

Exit charge Non applicable

This is the maximum amount that might be deducted from your money before it is invested or before the proceeds of the investment are paid out.

Charges debited to this Share Class over a year

Ongoing charge 1.40%

Charges debited to this Share Class under certain specific conditions

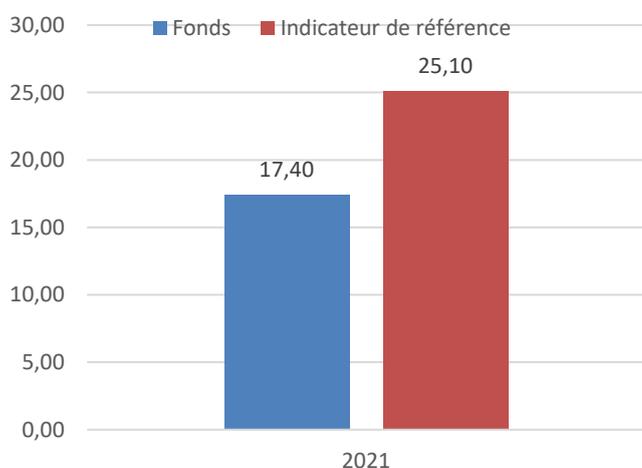
Outperformance fee Non Applicable

The **Entry** and **Exit charges** paid may be less. Information on charges can be obtained from your financial adviser or distributor.

Ongoing charge figure is based on the last year's expenses, ending on December 2021. This percentage can vary from year to year. The ongoing charge does not include the outperformance fees and portfolio transaction costs, except in the case of an entry/exit charge paid by the Fund when buying or selling shares or units in another collective investment undertaking.

For any further information concerning the charges, you may refer to Chapter 15 of the SICAV's prospectus, available in the website www.ofilux.lu.

Past performance



Benchmark Index: MSCI Europe Net TR

The potential entry charges are not included in the calculation of the performance.

The ongoing charges and the outperformance fees are included in the calculation of the performance.

This Shares a from the Sub-Fund was launched on July 22th 2019.

Currency used for the calculation : EUR

Warning: past performances are not a reliable indicator of future performances.

Practical information

Depository Bank (Registrar and Transfer Agent) : **JP MORGAN BANK LUXEMBOURG SA**

Reserved to individual investors subscribing to an AFER insurance policy through Abeille affiliated companies

For further information about the Sub-Fund, please visit our website on www.ofilux.lu, where you can obtain a copy of the Prospectus (available in English) and annual report (available in English), free of charge. Our Website also provides other information not contained in this document, such as share prices.

The Sub-Fund is subject to tax laws and regulations of Luxembourg. Depending on your country of residence, this might have an impact on your personal tax imposition. You should consult your tax advisor for further details.

As a wholly owned subsidiary of OFI Asset Management, the Management Company applies the remuneration policy of OFI Group. The policy establishes an appropriate balance between the fixed and the variable components of the global remuneration and is based on a number of qualitative and quantitative criteria, applied differently for risk takers, senior management and control functions. The assessment of performance is set in a multi-year framework appropriate to the holding period recommended to the investors of the UCITS funds managed by the Management Company in order to ensure that the assessment process is based on longer-term performance of the Company and its investment risks and that the actual payment of performance-based components of remuneration is spread over the same period. The Group's remuneration policy has been established by the Group's strategic committee which is composed by representatives of the Group's shareholders. It is in charge of the definition and the implementation of the remuneration policy. The details of the up-to-date Remuneration Policy, including but not limited to, a description of how remuneration and benefits are calculated, are available at http://www.ofilux.lu/pdf/remuneration_policy.pdf and a paper copy will be available free of charge upon request from the registered office of the Management Company.

The Management Company, OFI Lux, may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the SICAV's Prospectus.

The Investor may switch into Share of another Share Class of the Sub-Fund or another Sub-Fund of the SICAV. Further information can be found in the Chapter 16 of the SICAV's prospectus.

This SICAV is authorized in Luxembourg and supervised by the CSSF.

The Management Company is authorized in Luxembourg and supervised by the CSSF. The key investor information is accurate as at xx/xx/2022

APPENDICE II

ELENCO DELLE PRINCIPALI DIFFERENZE TRA IL COMPARTO INCORPORATO E IL COMPARTO INCORPORANTE

Se non altrimenti indicato, i termini utilizzati nella presente Appendice sono definiti nel prospetto della Società incorporata e della Società incorporante.

(a) Obiettivo e Politica d'investimento

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Obiettivo d'investimento	Aumentare il valore degli investimenti degli Azionisti a lungo termine (5 anni o più), investendo in azioni di aziende che si ritiene rispondano efficacemente ai cambiamenti climatici.	Aumentare il valore degli investimenti degli Azionisti a lungo termine (5 anni o più), investendo in azioni di aziende che si ritiene rispondano efficacemente ai cambiamenti climatici. Nello specifico, il Comparto investe in azioni e titoli di natura analoga di aziende che hanno la propria sede legale o svolgono la maggior parte delle proprie attività in Europa.
Politica d'investimento	<p>Il Comparto investe principalmente in azioni di aziende europee impegnate a limitare gli effetti del cambiamento climatico e che soddisfano i criteri di ammissibilità del Gestore degli investimenti descritti di seguito. Inoltre, vengono escluse le aziende che si servono di combustibile fossile. Il Comparto si articola in due segmenti di investimento:</p> <ul style="list-style-type: none">• il segmento Soluzioni, che investe in azioni di aziende i cui beni e servizi forniscono soluzioni finalizzate alla mitigazione e all'adattamento ai cambiamenti climatici;• il segmento Transizioni, che investe in azioni di aziende i cui modelli di business sono in linea e orientati alla resilienza in situazioni climatiche più	<p>Il Comparto investe principalmente in azioni di aziende europee impegnate a limitare gli effetti del cambiamento climatico e che soddisfano i criteri di ammissibilità del Gestore degli investimenti descritti di seguito. Inoltre, vengono escluse le aziende che si servono di combustibile fossile. Il Comparto si articola in due segmenti di investimento:</p> <ul style="list-style-type: none">• il segmento Soluzioni, che investe in azioni di aziende i cui beni e servizi forniscono soluzioni finalizzate alla mitigazione e all'adattamento ai cambiamenti climatici;• il segmento Transizioni, che investe in azioni di aziende i cui modelli di business sono in linea e orientati alla resilienza in situazioni climatiche più

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
	<p data-bbox="687 232 991 331">calde e in un'economia a basse emissioni di carbonio.</p> <p data-bbox="608 376 991 584">Nello specifico, il Comparto investe in azioni e titoli di natura analoga di aziende che hanno la propria sede legale o svolgono la maggior parte delle proprie attività in Europa.</p> <p data-bbox="608 622 991 1048">I titoli collegati ad azioni possono includere, tra gli altri, ADR, GDR, opzioni su azioni, warrant negoziati in borsa e titoli convertibili, certificati di partecipazione e certificati di distribuzione degli utili. Il Comparto non acquista warrant azionari, ma può detenere quelli che riceve in relazione alle azioni di cui è proprietario.</p>	<p data-bbox="1091 232 1394 331">calde e in un'economia a basse emissioni di carbonio.</p> <p data-bbox="1011 376 1394 725">I titoli collegati ad azioni possono includere, tra gli altri, ADR, GDR, opzioni su azioni, warrant negoziati in borsa, titoli convertibili e certificati di partecipazione. Il Comparto non acquista warrant azionari, ma può detenere quelli che riceve in relazione alle azioni di cui è proprietario.</p> <p data-bbox="1011 763 1394 1473">Il Comparto può detenere attività liquide accessorie (ossia depositi bancari a vista, quali disponibilità liquide detenute in conti correnti presso una banca accessibile ogni qualvolta necessario) fino al 20% del suo patrimonio netto per esigenze di tesoreria. In via temporanea e ove giustificato da condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, il Comparto può, al fine di adottare misure volte a mitigare i rischi relativi a tali condizioni eccezionali di mercato nel migliore interesse degli azionisti, detenere attività liquide accessorie fino al 40% del suo patrimonio netto.</p> <p data-bbox="1011 1512 1394 1973">Nell'intento di conseguire i propri obiettivi di investimento, per esigenze di tesoreria e/o in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto può detenere disponibilità liquide (ossia depositi bancari, strumenti del mercato monetario o fondi comuni monetari) in conformità con le restrizioni d'investimento applicabili.</p> <p data-bbox="1011 2011 1394 2042">Il Comparto promuove le</p>

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
		caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'Articolo 8 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).

(b) Derivati e tecniche

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<p>Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per finalità di copertura e gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>I derivati del Comparto possono includere futures, opzioni, contratti swap, swaption, forward valutari e opzioni di cambio valutario.</p> <p>L'utilizzo di derivati farà parte dell'universo investibile core, e quindi comporterà un'analisi dei criteri di ammissibilità, oppure farà parte delle altre partecipazioni del Comparto non soggette ai criteri di ammissibilità.</p> <p><i>Operazioni di prestito titoli</i> Livello atteso: 20% del patrimonio netto totale; massimo: 100%. Titoli sottostanti: azioni.</p>	<p>Il Comparto può ricorrere a strumenti derivati per finalità di copertura e gestione efficiente del portafoglio. I derivati del Comparto possono includere futures, opzioni, swap, forward valutari e opzioni di cambio valutario. L'utilizzo di derivati farà parte dell'universo investibile core, e quindi comporterà un'analisi dei criteri di ammissibilità, oppure farà parte delle altre partecipazioni del Comparto non soggette ai criteri di ammissibilità.</p> <p>Il Comparto non stipulerà (i) contratti di vendita con patto di riacquisto passivo, (ii) operazioni di prestito/assunzione di titoli o commodity, (iii) operazioni di buy-sell back ovvero di sell-buy back, (iv) operazioni di prestito di margini e (v) total return swap.</p>

(c) Strategia

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<p>Il Comparto è gestito attivamente. Il Gestore degli investimenti ritiene che i rischi associati al cambiamento climatico presentino attualmente valutazioni errate e, pertanto, le aziende impegnate a limitare gli effetti del cambiamento climatico e che sono attualmente sottovalutate offrono l'opportunità di beneficiare di incrementi di valore nel lungo termine.</p> <p>Il Gestore degli investimenti del Comparto esclude dall'universo investibile le aziende che si servono di combustibile fossile</p>	<p>Il Gestore degli investimenti ritiene che i rischi associati al cambiamento climatico presentino attualmente valutazioni errate e, pertanto, le aziende impegnate a limitare gli effetti del cambiamento climatico e che sono attualmente sottovalutate offrono l'opportunità di beneficiare di incrementi di valore nel lungo termine.</p> <p>Il Gestore degli investimenti del Comparto esclude dall'universo investibile le aziende che si servono di combustibile fossile applicando i seguenti criteri:</p>

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<p>applicando i seguenti criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> • > 0% dei ricavi provenienti dal carbone termico e carburanti fossili non convenzionali, dall'estrazione di gas e petrolio nell'Artico e dalla produzione di elettricità con carbone termico; • > 0% delle riserve di carbone termico (tonnellate metriche); • > 0% delle riserve di petrolio e gas non convenzionali (mmboe); • . >= 1000 delle riserve totali di petrolio e gas (mmboe); • >=10% dei ricavi provenienti dall'estrazione e dalla produzione di petrolio e gas* e dalla produzione di elettricità con combustibili liquidi; • >=15% dei ricavi provenienti dalla produzione di elettricità con gas naturale**; • >=75% dei ricavi provenienti dalla distribuzione e vendita al dettaglio, attrezzature e servizi, prodotti petrolchimici, condutture e trasporto, raffinazione e commercio di petrolio e gas.*** <p>Le aziende incluse in tale ex-universo dei combustibili fossili vengono quindi identificate come fornitori di soluzioni, leader di transizione o entrambi, mediante il modello di selezione proprietario per il clima di Aviva Investors.</p> <p>Il Gestore degli investimenti escluderà anche gli investimenti diretti in società che realizzano prodotti intenzionalmente finalizzati ad arrecare danno. Si tratta, ad esempio di:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Società che realizzano prodotti a base di tabacco. <p>Ulteriori informazioni sui criteri dei segmenti "Soluzioni" e "Transizioni" sono disponibili nella sezione del Prospetto dedicata all'investimento responsabile.</p> <p>Il Comparto sarà gestito senza vincoli e di</p>	<ul style="list-style-type: none"> • > 0% dei ricavi provenienti dal carbone termico e carburanti fossili non convenzionali, dall'estrazione di gas e petrolio nell'Artico e dalla produzione di elettricità con carbone termico; • > 0% delle riserve di carbone termico (tonnellate metriche); • > 0% delle riserve di petrolio e gas non convenzionali (mmboe); • >= 1000 delle riserve totali di petrolio e gas (mmboe); • >=10% dei ricavi provenienti dall'estrazione e dalla produzione di petrolio e gas* e dalla produzione di elettricità con combustibili liquidi; • >=15% dei ricavi provenienti dalla produzione di elettricità con gas naturale**; • ≥ 75% dei ricavi provenienti da distribuzione e vendita al dettaglio di petrolio e gas, attrezzature e servizi, prodotti petrolchimici, condutture e trasporto, raffinazione e commercio***. <p>Le aziende incluse in tale ex-universo dei combustibili fossili vengono quindi identificate come fornitori di soluzioni, leader di transizione o entrambi, mediante il modello di selezione proprietario per il clima del Gestore degli investimenti.</p> <p>Il Gestore degli investimenti escluderà anche gli investimenti diretti in società che realizzano prodotti intenzionalmente finalizzati ad arrecare danno. Si tratta, ad esempio di:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Società che realizzano prodotti a base di tabacco. <p>Il Comparto sarà gestito senza vincoli e di norma deterrà un portafoglio concentrato di titoli selezionati senza riferimento alla ponderazione o alle dimensioni dell'indice.</p> <p>*Il 10% dell'estrazione e della produzione di petrolio e gas convenzionali dal 2025 si</p>

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<p>norma deterrà un portafoglio concentrato di titoli selezionati senza riferimento alla ponderazione o alle dimensioni dell'indice.</p> <p>*Il 10% dell'estrazione e della produzione di petrolio e gas convenzionali dal 2025 si ridurrà dell'1% annuo fino allo 0% entro il 2035</p> <p>**Il 15% della produzione di gas diminuirà dal 2025 dell'1% annuo fino allo 0% entro il 2040</p> <p>***Il 75% dei ricavi provenienti dalla catena del valore di petrolio e gas diminuirà dal 2025 del 5% fino allo 0% entro il 2040</p>	<p>ridurrà dell'1% annuo fino allo 0% entro il 2035</p> <p>**Il 15% della produzione di gas diminuirà dal 2025 dell'1% annuo fino allo 0% entro il 2040</p> <p>***Il 75% dei ricavi provenienti dalla catena del valore di petrolio e gas diminuirà dal 2025 del 5% fino allo 0% entro il 2040</p>

(d) Informative sostenibili

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<p>I fattori Ambientali, Sociali e di Governance (ESG) e gli indicatori del Rischio di sostenibilità sono pertanto integrati nel processo di investimento e rappresentano un elemento determinante per la selezione delle società. Questo Comparto promuove le caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha un obiettivo d'investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti considererà gli impatti negativi di un investimento nella misura in cui sono rilevanti sotto il profilo finanziario.</p> <p>Maggiori informazioni su come il Gestore degli investimenti integra i fattori ESG nel suo approccio, sul suo modello ESG proprietario e sulla collaborazione con le società sono disponibili sul sito web all'indirizzo www.avivainvestors.com.</p>	<p>I fattori Ambientali, Sociali e di Governance (ESG) e gli indicatori del Rischio di sostenibilità sono pertanto integrati nel processo di investimento e rappresentano un elemento determinante per la selezione delle società. Questo Comparto promuove le caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha un obiettivo d'investimento sostenibile. Il Gestore degli investimenti considererà gli impatti negativi di un investimento nella misura in cui sono rilevanti sotto il profilo finanziario.</p> <p>Maggiori informazioni su come il Gestore degli investimenti integra i fattori ESG nel suo approccio, sul suo modello ESG proprietario e sulla collaborazione con le società sono disponibili sul sito web all'indirizzo www.ofi-am.fr.</p> <p>I rischi di sostenibilità sono principalmente legati agli eventi climatici derivanti dal cambiamento climatico (noti come rischi fisici), dalla capacità delle aziende di reagire ai cambiamenti climatici (noti come rischi di transizione) e che possono determinare perdite impreviste che influiscono sugli investimenti del Comparto e sulla performance finanziaria. Gli eventi sociali (disuguaglianze, rapporti di lavoro, investimenti nel capitale umano, prevenzione degli infortuni, cambiamenti</p>

Comparto incorporato	Comparto incorporante
	<p>nel comportamento dei consumatori, ecc.) o le carenze nel campo della governance (violazione ricorrente e significativa degli accordi internazionali, corruzione, qualità dei prodotti, sicurezza e prassi di vendita) possono anche tradursi in rischi di sostenibilità.</p> <p>La performance del Comparto fa riferimento all'indice MSCI Europe Net TR (l'“Indice”) a soli fini di confronto, tuttavia l'Indice di riferimento non è in linea con tutte le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.</p> <p>Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali o sociali di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR, ma l'obiettivo del Comparto non è quello di realizzare investimenti sostenibili.</p> <p>La strategia di investimento del Comparto può tener conto dei criteri dell'UE per quanto riguarda le attività economiche ecosostenibili, quali definite dal Regolamento sulla tassonomia.</p> <p>Tuttavia, si ricorda che, fermo restando quanto sopra, la strategia di investimento del Comparto non tiene conto, ad oggi, dei criteri dell'UE per quanto riguarda le attività economiche ecosostenibili. Pertanto, non si applica il principio “non arrecare un danno significativo”, il cosiddetto principio “do not significant harm, DNSH”, quale definito dal Regolamento SFDR.</p>

(e) Benchmark

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<p>La performance del Comparto viene confrontata con quella dell'indice MSCI Europe Net TR (il “Benchmark” o l'“Indice”); tuttavia, il benchmark di riferimento non è in linea con tutte le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Il Comparto, non basando il suo processo d'investimento sull'Indice, non investirà in ogni titolo di quest'ultimo e potrebbe anzi investire in azioni che non ne fanno parte. Si</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente e fa riferimento all'indice MSCI Europe Net TR (ticker: [•]) a soli fini di confronto, tuttavia il benchmark di riferimento non è in linea con tutte le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. Il Comparto, non basando il suo processo d'investimento sull'Indice, non investirà in ogni titolo di quest'ultimo e potrebbe anzi investire in azioni che non ne fanno parte. Si prevede</p>

Comparto incorporato	Comparto incorporante
<p>prevede che il tracking error medio annuo del Comparto rispetto all'Indice possa variare dal 2% al 6%. In alcune circostanze il Comparto potrà eccedere tali limiti. Per consentire la valutazione delle credenziali climatiche del Comparto, il Gestore degli investimenti relazionerà sugli indicatori chiave pertinenti alla strategia del Comparto stesso. Gli indicatori chiave comprendono:</p> <p>“Combustibili fossili”: la percentuale di società del Comparto esposte ai combustibili fossili;</p> <p>“Soluzioni”: la percentuale di società del Comparto che soddisfano la soglia di ricavi del segmento “Soluzioni”;</p> <p>“Transizioni”: la percentuale di società del Comparto che presentano una forte governance climatica, tra cui, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la percentuale di società che raggiungono un determinato Punteggio nella Gestione del rischio climatico e la percentuale di società che definiscono o si impegnano a raggiungere obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con gli obiettivi basati sulla scienza.</p> <p>Tali indicatori saranno mostrati al livello del Comparto e in relazione all’Indice a fini di confronto e saranno pubblicati nella scheda informativa del Comparto e aggiornati su base annuale.</p>	<p>che il tracking error medio annuo del Comparto rispetto all'Indice possa variare dal 2% al 6%. In alcune circostanze il Comparto potrà eccedere tali limiti.</p> <p>Per consentire la valutazione delle credenziali climatiche del Comparto, il Gestore degli investimenti relazionerà sugli indicatori chiave pertinenti alla strategia del Comparto stesso. Gli indicatori chiave comprendono:</p> <p>“Combustibili fossili”: la percentuale di società del Comparto esposte ai combustibili fossili;</p> <p>“Soluzioni”: la percentuale di società del Comparto che soddisfano la soglia di ricavi del segmento “Soluzioni”;</p> <p>“Transizioni”: la percentuale di società del Comparto che presentano una forte governance climatica, tra cui, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la percentuale di società che raggiungono un determinato punteggio nella gestione del rischio climatico e la percentuale di società che definiscono o si impegnano a raggiungere obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con gli obiettivi basati sulla scienza.</p> <p>Tali indicatori saranno mostrati al livello del Comparto e in relazione all’Indice a fini di confronto e saranno pubblicati nella scheda informativa del Comparto e aggiornati su base annuale.</p>

(f) Esposizione globale

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Metodologia di esposizione globale	Approccio degli impegni	Approccio degli impegni
Portafoglio di riferimento	N/D	N/D
Leva lorda prevista	N/D	N/D

(g) Indicatore Sintetico di Rischio e Rendimento (SRRI)

Comparto incorporato	Comparto incorporante
6	6

(h) Profilo dell'investitore tipico

Comparto incorporato	Comparto incorporante
Investitori che comprendono i rischi del Comparto e prevedono di investire per almeno 5 anni. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che mirano a conseguire uno dei seguenti obiettivi: <ul style="list-style-type: none">• acquisire un'esposizione al portafoglio azionario europeo, sostenendo nel contempo la transizione verso un modello economico a basse emissioni di carbonio;• ottenere la crescita degli investimenti.	Investitori che comprendono i rischi del Comparto e prevedono di investire per almeno cinque (5) anni. Il Comparto può essere indicato per gli investitori che desiderano (i) acquisire un'esposizione al portafoglio azionario europeo, sostenendo nel contempo la transizione verso un modello economico a basse emissioni di carbonio e/o (ii) ottenere la crescita degli investimenti.

(i) Classe di azioni

Le Classi di azioni incorporate saranno incorporate in classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante

Classi di azioni incorporate	Comparto incorporante
Classe AFER Climat	Classe AFER Climat
Classe K	Classe K
Classe A	Classe A

Le caratteristiche delle Classi di azioni incorporate rispetto a quelle delle classi di azioni del Comparto incorporante sono descritte in dettaglio nella tabella seguente.

	Classe AFER Climat del Comparto incorporato	Classe AFER Climat del Comparto incorporante
Valuta	EUR	EUR
ISIN	LU2216001268	LU2216001268
Politica di distribuzione	Distribuzione (flessibile)*	Distribuzione (flessibile)*
Commissione di sottoscrizione	Fino al 4,00%	Fino al 4,00%
Commissione di conversione	Fino all'1,00%	Fino all'1,00%
Commissione di uscita	Nessuna	Nessuna
Commissione di gestione	1,15%	1,15%
Commissione di distribuzione	Nessuna	Nessuna
Commissione di performance	Nessuna	Nessuna
Spese correnti	1,40%	1,40%
Importo minimo iniziale/di	Nessuna	Nessuna

	Classe AFER Climat del Comparto incorporato	Classe AFER Climat del Comparto incorporante
investimento in conto capitale		
Importo minimo dell'investimento supplementare	Nessuna	Nessuna

* I dividendi saranno dichiarati per un importo e con la frequenza prevista dalla società di gestione della Società incorporata.

	Classe K del Comparto incorporato	Classe K del Comparto incorporante
Valuta	EUR	EUR
ISIN	LU1985004966	LU1985004966
Politica di distribuzione	Accumulazione	Accumulazione
Commissione di sottoscrizione	Fino al 5,00%	Fino al 5,00%
Commissione di conversione	Fino all'1,00%	Fino all'1,00%
Commissione di uscita	Nessuna	Nessuna
Commissione di gestione	Fino allo 0,75%	Fino allo 0,50%
Commissione di distribuzione	Nessuna	Nessuna
Commissione di performance	Nessuna	Nessuna
Spese correnti	0,43%	0,43%
Importo minimo iniziale/di investimento in conto capitale	EUR 750.000 o equivalente	EUR 750.000 o equivalente
Importo minimo dell'investimento supplementare	Nessuna	Nessuna

	Classe A del Comparto incorporato	Classe A del Comparto incorporante
Valuta	EUR	EUR
ISIN	LU1985004537	LU1985004537
Politica di distribuzione	Accumulazione	Accumulazione
Commissione di sottoscrizione	Fino al 5,00%	Fino al 5,00%
Commissione di conversione	Fino all'1,00%	Fino all'1,00%
Commissione di uscita	Nessuna	Nessuna
Commissione di gestione	Fino all'1,50%	Fino all'1,50%
Commissione di distribuzione	Nessuna	Nessuna
Commissione di	Nessuna	Nessuna

	Classe A del Comparto incorporato	Classe A del Comparto incorporante
performance		
Spese correnti	1,75%	1,75%
Importo minimo iniziale/di investimento in conto capitale	Nessuna	Nessuna
Importo minimo dell'investimento supplementare	Nessuna	Nessuna

(j) Sottoscrizione, rimborso e conversione

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Sottoscrizione		
Giorno di negoziazione	Gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle Azioni vengono elaborati ogni Giorno lavorativo	Qualsiasi Giorno di valutazione in cui le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione vengono accettate dalla società
Orario limite	Gli ordini ricevuti e accettati dal Conservatore del registro e dall'Agente per i trasferimenti entro le ore 13:00 (ora dell'Europa centrale) del Giorno di negoziazione saranno elaborati in tale giorno	Le richieste di Azioni ricevute dalla società entro le ore 12:00 (ora dell'Europa centrale) di qualsiasi Giorno di negoziazione, se accettate, saranno negoziate al prezzo fissato con riferimento al Valore patrimoniale netto per azione della classe pertinente calcolato al successivo Giorno di valutazione in base all'ultimo prezzo disponibile che è il prezzo di chiusura del Giorno di negoziazione
Regolamento	Il periodo di regolamento per le sottoscrizioni del Comparto è di tre (3) giorni lavorativi dopo il Giorno di negoziazione in cui il Comparto ha elaborato la transazione	Il regolamento per qualsiasi richiesta deve essere effettuato entro due (2) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione applicabile
Rimborso		

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Giorno di negoziazione	Gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle Azioni vengono elaborati ogni Giorno lavorativo	Qualsiasi Giorno di valutazione in cui le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione vengono accettate dalla società
Orario limite	Gli ordini ricevuti e accettati dal Conservatore del registro e dall'Agente per i trasferimenti entro le ore 13:00 (ora dell'Europa centrale) del Giorno di negoziazione saranno elaborati in tale giorno	Le richieste di rimborso ricevute dalla società entro le ore 12:00 (ora dell'Europa centrale) di qualsiasi Giorno di negoziazione, se accettate, saranno negoziate al prezzo fissato con riferimento al Valore patrimoniale netto per azione della classe pertinente calcolato al successivo Giorno di valutazione in base all'ultimo prezzo disponibile che è il prezzo di chiusura del Giorno di negoziazione
Regolamento	Il pagamento verrà corrisposto entro tre Giorni lavorativi dal Giorno di negoziazione in cui il Comparto ha elaborato la transazione	Il pagamento dei proventi del rimborso di norma deve essere effettuato entro due (2) Giorni lavorativi successivi al Giorno di negoziazione
Conversione		
Giorno di negoziazione	Gli ordini di acquisto, conversione e rimborso delle Azioni vengono elaborati ogni Giorno lavorativo	Qualsiasi Giorno di valutazione in cui le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione vengono accettate dalla società

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Orario limite	Gli ordini ricevuti e accettati dal Conservatore del registro e dall'Agente per i trasferimenti entro le ore 13:00 (ora dell'Europa centrale) del Giorno di negoziazione saranno elaborati in tale giorno	Le richieste di conversione ricevute dalla società entro le ore 12:00 (ora dell'Europa centrale) di qualsiasi Giorno di negoziazione, se accettate, saranno negoziate al prezzo fissato con riferimento al Valore patrimoniale netto per azione della classe pertinente calcolato al successivo Giorno di valutazione in base all'ultimo prezzo disponibile che è il prezzo di chiusura del Giorno di negoziazione

(k) Struttura delle entità incorporate

	Società incorporata	Società incorporante
Forma giuridica	<i>Società di investimento a capitale variabile (société d'investissement à capital variable) costituita come Société anonyme</i>	<i>Società di investimento a capitale variabile (société d'investissement à capital variable) costituita come Société anonyme</i>
Autorità nazionale competente	CSSF	CSSF
Diritto applicabile	Parte I della Legge del 2010	Parte I della Legge del 2010
Società di gestione	Aviva Investors Luxembourg S.A.	OFI LUX
Gestore degli investimenti	Aviva Investors Global Services Limited (AIGSL)	Abeille Asset Management
Banca depositaria, agente amministrativo e agente per la quotazione dei titoli	J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch	J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
Conservatore del registro e agente per i trasferimenti	RBC Investor Services Bank S.A.	J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
Società di revisione contabile	PricewaterhouseCoopers, <i>Société coopérative</i>	PricewaterhouseCoopers, <i>Société coopérative</i>

(l) Diritti degli azionisti delle Classi di azioni incorporate e del Comparto incorporante

La Classi di azioni incorporate e il Comparto incorporante fanno parte, rispettivamente, della Società incorporata e della Società incorporante, che sono entrambi OICVM lussemburghesi soggette a vigilanza della CSSF, costituite come società di investimento con capitale variabile in forma di *sociétés anonymes* e soggette alle stesse leggi e normative. Di conseguenza, non vi sarà alcuna differenza sostanziale tra i diritti degli azionisti nelle Classi di azioni incorporate e delle classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporante.