

MULTI UNITS LUXEMBOURG
Société d'Investissement à Capital Variable
Hovedkontor: 9, rue de Bitbourg, L-1273 – Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 115129
(«selskapet»)

MELDING TIL ANDELSEIERNE I SELSKAPET

Endring av «Risikobeskrivelser» i prospektet

Luxembourg 26. september 2024

Kjære andelseiere,

Vi informerer om at styret i selskapet («**styret**») har besluttet å gjennomføre følgende endringer, som beskrevet i denne innkallingen, med virkning fra **30. september 2024** («**ikrafttreddesdatoen**»).

I Amundis kontinuerlige arbeid med å forbedre sitt utvalg av ETF-er, er det besluttet å oppdatere eller legge til følgende definisjoner av eksisterende risikoer i avsnittet «**Risikobeskrivelser**»:

Risikofaktor før ikrafttreddesdatoen	Risikofaktor etter ikrafttredelse
Risikoer knyttet til prøvetakings- og optimaliseringsteknikker Det kan vise seg å være svært vanskelig eller kostbart å gjenspeile indeksen/strategiens resultater ved å investere i alle dens bestanddeler. Noen bestanddeler kan ikke engang omsettes, for eksempel på grunn av internasjonale embargoer eller markedssuspensjoner. Underfondets forvalter kan derfor bruke ulike prøvetakings- og/eller optimaliseringsteknikker. Disse prøvetakingsteknikkene består i å investere i et utvalg av representative verdipapirer (og ikke alle verdipapirene) som utgjør indeksen/strategien, i proporsjoner som avviker fra indeksen/strategiens. Når det gjelder optimaliseringsteknikker, kan underfondet investere i verdipapirer som ikke er bestanddeler av indeksen/strategien eller i derivater. Bruken av slike teknikker kan øke den etterfølgende sporingsfeilen og føre til at underfondet utvikler seg annerledes enn indeksen/strategien.	Risikoer knyttet til prøvetakings- og optimaliseringsteknikker Det kan vise seg å være svært vanskelig eller kostbart å gjenspeile indeksen/strategiens resultater ved å investere i alle dens bestanddeler. Noen bestanddeler kan ikke engang omsettes, for eksempel på grunn av internasjonale embargoer eller markedssuspensjoner. Underfondets investeringsforvalter kan derfor bruke ulike prøvetakings- og/eller optimaliseringsteknikker. Disse prøvetakingsteknikkene består i å investere i et utvalg av representative verdipapirer (og ikke alle verdipapirene) som utgjør indeksen/strategien, i proporsjoner som avviker fra indeksen/strategiens. Når det gjelder optimaliseringsteknikker, kan underfondet investere i verdipapirer som ikke er bestanddeler av indeksen/strategien eller i derivater. Bruken av slike teknikker kan øke den etterfølgende sporingsfeilen og føre til at underfondet utvikler seg annerledes enn indeksen/strategien. I tillegg kan bruken av representativ prøvetaking føre til at underfondets generelle ESG-karakteristikk eller ESG-risiko avviker fra referanseindeksen.

Risikovarsel ved bruk av finansielle derivater Underfondets bruk av finansielle derivatinstrumenter som futures, opsjoner, warrants, forwards og swapper (inkludert TRS) medfører økt risiko. Underfondets evne til å bruke slike instrumenter avhenger av forvalterens evne til nøyaktig å forutse bevegelser i aksjekurser, renter, valutakurser eller andre økonomiske faktorer og tilgjengeligheten av likvide markeder. Hvis forvalterens forventninger er feil, eller hvis derivatene ikke fungerer som forventet, kan underfondet lide større tap enn hvis underfondet ikke hadde brukt derivatene. Noen finansielle derivatinstrumenter kan kreve et innledende beløp for å etablere en posisjon i et slikt derivatinstrument som er mye mindre enn eksponeringen som oppnås gjennom dette derivatet, slik at transaksjonen er «gjeldsgradsbetinget» eller «giret». En relativt liten bevegelse i markedsprisene kan da føre til en potensielt betydelig innvirkning, som kan vise seg å være gunstig eller skadelig for underfondet. Med mindre annet er spesifisert i den relevante underfonddokumentasjonen, brukes imidlertid ikke gjeldsgradderivater til å skape gjeldsgrad på underfondnivå. Finansielle derivatinstrumenter er svært volatile instrumenter og deres markedsverdi kan være utsatt for store svingninger. Hvis de finansielle derivatinstrumentene ikke fungerer som forventet, kan underfondet lide større tap enn hvis underfondet ikke hadde brukt de finansielle derivatinstrumentene. Instrumenter som omsettes på OTC-markeder kan omsettes i mindre volum, og prisen kan være mer volatil enn for instrumenter som omsettes på regulerte markeder. Hvert underfond kan inngå over-the-counter ("OTC") finansielle derivatinstrumenter (se avsnittet INVESTERINGSMÅL / INVESTERINGSMÅKT OG -BEGRENSNINGER i del I av dette prospektet). Handel med disse finansielle derivatinstrumentene kan innebære en rekke risikoer, inkludert (men ikke begrenset til) motpartsrisiko, sikringsavbrudd, indeksavbrudd, skatterisiko, regulatorisk risiko, operasjonell risiko og likviditetsrisiko. Disse risikoene kan påvirke et finansielt derivatinstrument vesentlig og kan føre til en justering eller til og med tidlig opphør av transaksjonen med det finansielle derivatinstrumentet.	Risikovarsel ved bruk av finansielle derivater Underfondets bruk av finansielle derivatinstrumenter som futures, opsjoner, warrants, forwards og swapper (inkludert TRS) medfører økt risiko. Underfondets evne til å bruke slike instrumenter avhenger av forvalterens evne til nøyaktig å forutse bevegelser i aksjekurser, renter, valutakurser eller andre økonomiske faktorer og tilgjengeligheten av likvide markeder. Hvis forvalterens forventninger er feil, eller hvis derivatene ikke fungerer som forventet, kan underfondet lide større tap enn hvis underfondet ikke hadde brukt derivatene. Noen finansielle derivatinstrumenter kan kreve et innledende beløp for å etablere en posisjon i et slikt derivatinstrument som er mye mindre enn eksponeringen som oppnås gjennom dette derivatet, slik at transaksjonen er «gjeldsgradsbetinget» eller «giret». En relativt liten bevegelse i markedsprisene kan da føre til en potensielt betydelig innvirkning, som kan vise seg å være gunstig eller skadelig for underfondet. Med mindre annet er spesifisert i den relevante underfonddokumentasjonen, brukes imidlertid ikke gjeldsgradderivater til å skape gjeldsgrad på underfondnivå. Finansielle derivatinstrumenter er svært volatile instrumenter og deres markedsverdi kan være utsatt for store svingninger. Hvis de finansielle derivatinstrumentene ikke fungerer som forventet, kan underfondet lide større tap enn hvis underfondet ikke hadde brukt de finansielle derivatinstrumentene. Instrumenter som omsettes på OTC-markeder kan omsettes i mindre volum, og prisen kan være mer volatil enn for instrumenter som omsettes på regulerte markeder. Hvert underfond kan inngå over-the-counter ("OTC") finansielle derivatinstrumenter (se avsnittet INVESTERINGSMÅL / INVESTERINGSMÅKT OG -BEGRENSNINGER i del I av dette prospektet). Handel med disse finansielle derivatinstrumentene kan innebære en rekke risikoer, inkludert (men ikke begrenset til) motpartsrisiko, sikringsavbrudd, indeksavbrudd, skatterisiko, regulatorisk risiko, operasjonell risiko og likviditetsrisiko. Disse risikoene kan påvirke et finansielt derivatinstrument vesentlig og kan føre til en justering eller til og med tidlig opphør av transaksjonen med det finansielle derivatinstrumentet. Et fond kan oppnå begrenset eksponering (gjennom, inkludert, men ikke begrenset til, derivater og andeler eller enheter i andre kollektive investeringsordninger) mot utstedere med eksponering som kanskje ikke oppfyller kravene til sosialt ansvarlig investering («SRI») og/eller ESG-kriteriene som brukes av indeksleverandøren. Det kan være potensielle uoverensstemmelser i ESG-kriteriene eller ESG-ratingene som brukes av de underliggende kollektive investeringsordningene som et fond investerer i.
Verdipapirutlån I forbindelse med transaksjoner med utlån av verdipapirer må investorene være oppmerksomme på at (A) i tilfelle mislighold av låntakeren av verdipapirer eller instrumenter som er lånt ut av et underfond, hvis utlånsagenten unnlater å returnere disse verdipapirene eller instrumentene eller holder underfondet skadeløst i henhold til vilkårene for skadesløsholdelse for låntaker som er fastsatt i låneagentavtalen, er det en risiko for at realisasjonsverdien av den mottatte sikkerheten kan være lavere enn verdien av de utlånte	Verdipapirutlån I forbindelse med transaksjoner med utlån av verdipapirer må investorene være oppmerksomme på at (A) i tilfelle mislighold av låntakeren av verdipapirer eller instrumenter som er lånt ut av et underfond, hvis utlånsagenten unnlater å returnere disse verdipapirene eller instrumentene eller holder underfondet skadeløst i henhold til vilkårene for skadesløsholdelse for låntaker som er fastsatt i låneagentavtalen, er det en risiko for at realisasjonsverdien av den mottatte sikkerheten kan være lavere enn verdien av de utlånte

verdipapirene eller instrumentene, enten på grunn av unøyaktig prising, ugunstige markedsbevegelser, en forringelse av kredittratingen til utstedere av sikkerheten, eller illikviditeten i markedet der sikkerheten omsettes; at (B) i tilfelle reinvestering av kontant sikkerhet, kan slik reinvestering (i) skape gjeldsgrad med tilsvarende risiko for tap og volatilitet, (ii) introdusere markedseksponering som er uforenlig med målene til et underfond, eller (iii) gi et beløp som er lavere enn mengden sikkerhet som skal returneres, og at (C) forsinkelser i retur av utlånte verdipapirer eller instrumenter kan begrense et underfondets evne til å oppfylle sine leveringsforpliktelser under verdipapirsalg.	verdipapirene eller instrumentene, enten på grunn av unøyaktig prising, ugunstige markedsbevegelser, en forringelse av kredittratingen til utstedere av sikkerheten, eller illikviditeten i markedet der sikkerheten omsettes; at (B) i tilfelle reinvestering av kontant sikkerhet, kan slik reinvestering (i) skape gjeldsgrad med tilsvarende risiko for tap og volatilitet, (ii) introdusere markedseksponering som er uforenlig med målene til et underfond, eller (iii) gi et beløp som er lavere enn mengden sikkerhet som skal returneres, og at (C) forsinkelser i retur av utlånte verdipapirer eller instrumenter kan begrense et underfondets evne til å oppfylle sine leveringsforpliktelser under verdipapirsalg. I tillegg kan et underfond som er involvert i utlån av verdipapirer motta sikkerhet som kanskje ikke samsvarer med indekssleverandørens bærekraftskrav og/eller ESG-kriterier.
Risiko knyttet til ESG-metoder Indekser med en ESG-komponent (miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring) bruker vanligvis en best-i-klassen-tilnærming eller en ESG-ratingforbedringstilnærming. Begge tilnærmingene er relative i forhold til et investeringsunivers. Det kan imidlertid forekomme at selskaper med lav ESG-rating kan inkluderes i indeksens sammensetning, og at indeksens samlede ESG-rating vil være lavere enn den samlede ESG-ratingen til en ikke-ESG-indeks basert på et annet investeringsunivers.	Risiko knyttet til ESG-metoder Indekser med en ESG-komponent (miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring) bruker vanligvis en best-i-klassen-tilnærming eller en ESG-ratingforbedringstilnærming. Begge tilnærmingene er relative i forhold til et investeringsunivers. Det kan imidlertid forekomme at selskaper med lav ESG-rating kan inkluderes i indeksens sammensetning, og at indeksens samlede ESG-rating vil være lavere enn den samlede ESG-ratingen til en ikke-ESG-indeks basert på et annet investeringsunivers. På grunn av at ESG-kriteriene brukes på den relevante morindeksen/investeringsuniverset for å bestemme kvalifikasjonen for innlemmelse i den relevante referanseindeksen, vil referanseindeksen omfatte et smalere univers av verdipapirer sammenlignet med morindeksen/investeringsuniverset, og verdipapirene i referanseindeksen vil sannsynligvis også ha ulike sektorvektinger og faktorvektinger i henhold til den globale bransjeklassifiseringsstandarden (GICS®) sammenlignet med morindeksen/investeringsuniverset. Påvirkningen av risikoer knyttet til ESG-investeringer vil sannsynligvis endre seg over tid, og nye bærekraftsrisikoer og -faktorer kan bli identifisert etter hvert som ytterligere data og informasjon om ESG-faktorer og -påvirkninger blir tilgjengelig. I tillegg fortsetter metodene for ESG-investeringer å utvikle seg, og ESG-metodologien som brukes av referanseindeksadministratoren kan endre seg over tid. Investorer bør være oppmerksomme på at avgjørelsen om at et underfond er underlagt opplysningskravene til et finansielt produkt i henhold til artikkel 8 i SFDR gjøres utelukkende på grunnlag av at referanseindeksen fremmer miljømessige og sosiale egenskaper. Selskapet er utelukkende avhengig av aktivitetene som utføres av og informasjonen som gis av referanseindeksadministratoren eller andre dataleverandører (hvis aktuelt) for å foreta denne fastsettelsen.
Risiko forbundet med beregning av ESG-score Det bør bemerkes at de fleste ESG-scorene og -ratingene ikke er definert i absolutte termer, men i relative termer, der et selskap sammenlignes med en sammenlignbar gruppe. Som et resultat av dette kan selskaper som generelt oppfattes av markedet som å ha middelmådig ESG-praksis, potensielt få god rating hvis de andre selskapene i deres sammenlignbare gruppe hadde lavere standarder enn deres når det gjelder ESG-praksis. Selskapenes ESG-score beregnes av et ESG-ratingbyrå basert på rådata, modeller og estimer	Risiko forbundet med beregning av ESG-score Det bør bemerkes at de fleste ESG-scorene og -ratingene ikke er definert i absolutte termer, men i relative termer, der et selskap sammenlignes med en sammenlignbar gruppe. Som et resultat av dette kan selskaper som generelt oppfattes av markedet som å ha middelmådig ESG-praksis, potensielt få god rating hvis de andre selskapene i deres sammenlignbare gruppe hadde lavere standarder enn deres når det gjelder ESG-praksis. Selskapenes ESG-score beregnes av et ESG-ratingbyrå basert på rådata, modeller og estimer

som samles inn/beregnes i henhold til metoder som er spesifikke for hver enkelt aktør. De fleste bruker en rekke informasjonsvektorer og kanaler: spørreskjemaer som sendes til selskaper, bruk av informasjon publisert av de enhetene som er berørt av dataene eller av betrodde tredjeparter (pressebyråer, ikke-statlige byråer), bruk av data produsert av andre leverandører i sektoren gjennom abonnementer eller partnerskap. Opplysningene som samles inn kan suppleres, spesifiseres eller korrigeres gjennom diskusjoner med selskapene som opplysningene gjelder. Kredittvurderingsbyråer publiserer veiledning om sin metodikk og gir ytterligere informasjon på forespørsel. Det er imidlertid mangel på standardisering, og siden metodene er proprietære, kan informasjonen som gis være ufullstendig, spesielt med hensyn til den nøyaktige beskrivelsen av variablene som brukes i beregningen av poengene, behandlingen av datagap og vektingen av de ulike variablene og komponentene i poengene samt beregningsmetodene.	som samles inn/beregnes i henhold til metoder som er spesifikke for hver enkelt aktør. De fleste bruker en rekke informasjonsvektorer og kanaler: spørreskjemaer som sendes til selskaper, bruk av informasjon publisert av de enhetene som er berørt av dataene eller av betrodde tredjeparter (pressebyråer, ikke-statlige byråer), bruk av data produsert av andre leverandører i sektoren gjennom abonnementer eller partnerskap. Opplysningene som samles inn kan suppleres, spesifiseres eller korrigeres gjennom diskusjoner med selskapene som opplysningene gjelder. Kredittvurderingsbyråer publiserer veiledning om sin metodikk og gir ytterligere informasjon på forespørsel. Det er imidlertid mangel på standardisering, og siden metodene er proprietære, kan informasjonen som gis være ufullstendig, spesielt med hensyn til den nøyaktige beskrivelsen av variablene som brukes i beregningen av poengene, behandlingen av datagap og vektingen av de ulike variablene og komponentene i poengene samt beregningsmetodene. Det kan også være en tidsforsinkelse mellom datoen da dataene ble innhentet og datoen da dataene ble brukt, noe som kan påvirke dataenes aktualitet og kvalitet. Verken underfondene, selskapet, forvalteren eller investeringsforvalteren gir noen representasjon eller garanti, uttrykt eller underforstått, med hensyn til rettferdigheten, riktigheten, nøyaktigheten, rimeligheten eller fullstendigheten av referanseindeksleverandørens informasjon/dataleverandører, ESG-rater, screeningkriterier eller måten de er implementert på. Hvis statusen til et verdipapir som tidligere ble ansett som kvalifisert for innlemmelse i referanseindeksen, skulle endres, påtar verkenunderfondet, selskapet, forvalteren eller investeringsforvalteren seg noe ansvar i forbindelse med slik endring.
Bærekraftsrisiko En miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller tilstand som, hvis den oppstår, kan forårsake en faktisk eller potensiell vesentlig negativ innvirkning på verdien av en investering, inkludert, men ikke begrenset til, risikoer som oppstår fra klimaendringer, utarming av naturressurser, miljøforringelse, brudd på menneskerettighetene, bestikkelser, korrupsjon og sosiale spørsmål og ansettelsesforhold.	Bærekraftsrisiko En en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller tilstand som, hvis den oppstår, kan forårsake en faktisk eller potensiell vesentlig negativ innvirkning på verdien av en investering. Risikoer knyttet til miljøspørsmål inkluderer, men er ikke begrenset til, klimarisiko, både fysisk risiko og overgangsrisiko. Fysisk risiko oppstår som følge av de fysiske effektene av klimaendringer, akutte eller kroniske. For eksempel kan hyppige og alvorlige klimarelaterte hendelser påvirke produkter og tjenester og forsyningskjeder. Overgangsrisiko uansett om det dreier seg om politikk-, teknologi-, markeds- eller omdømmerisiko som oppstår ved omstilling til lavkarbonøkonomi for å redusere klimaendringer. Risikoer knyttet til sosiale spørsmål kan omfatte, men er ikke begrenset til, menneskerettigheter, helse og sikkerhet, ulikhet, integrasjon og arbeidstakerrettigheter. Risikoer knyttet til styringsrelaterte risikoer kan omfatte, men er ikke begrenset til, risikoer rundt betydelige og gjentatte brudd på internasjonale avtaler, korrupsjon, styreavhengighet, eierskap og kontroll eller revisjon og skattestyring. Disse risikoene kan påvirke en utsteds driftseffektivitet og motstandsdyktighet samt offentlighetens oppfatning, og omdømmet kan påvirke lønnsomheten og dermed kapitalveksten, og til syvende og sist

	påvirke verdien av komponentene i indeksen som følges av underfondet.
	Bærekraftig investeringsrisiko Forvaltningsselskapet tar hensyn til PAI-ene til investeringene på bærekraftsfaktorer ved valg av referanseindeksen hvis utvikling replikeres. Som angitt i vedlegget til hvert underfond er enkelte underfond etablert med enten (i) investeringspolicyer som søker å fremme miljømessige og sosiale egenskaper eller (ii) et mål om reduksjon av karbonutslipp. For disse underfondene ekskluderer den relevante investeringsforvalteren verdipapirer i samsvar med forvaltningsselskapets eksklusjonsliste som beskrevet i retningslinjene for ansvarlige investeringer beskrevet ovenfor. Visse underfond og replikerte indekser kan ha et investeringsunivers som fokuserer på selskaper som oppfyller spesifikke kriterier, inkludert ESG-score, og som er knyttet til visse temaer for bærekraftig utvikling, og som viser samsvar med praksis for miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring. Universet til slike underfond og indekser kan derfor være mindre enn universet til andre underfond og indekser. Investorer bør være oppmerksomme på at referanseindeksen utelukkende er avhengig av analyser fra referanseindeksadministratoren eller andre dataleverandører (hvis aktuelt) i forbindelse med bærekraftshensyn. Verken selskapet eller noen av dets tjenesteleverandører eller forvaltningsselskapet eller investeringsforvalterne gir noen garantier med hensyn til nøyaktigheten, påliteligheten, riktigheten av bærekraftsrelaterte data eller måten de er implementert på. ESG-informasjon fra tredjeparts dataleverandører kan være ufullstendig, unøyaktig eller utilgjengelig. Som et resultat av dette er det en risiko for at referanseindeksadministratoren eller andre dataleverandører (hvis aktuelt) kan vurdere et verdipapir eller en utsteder feilaktig, noe som fører til feil innlemmelse eller ekskludering av et verdipapir i referanseindeksen og dermed underfondets portefølje. Det bør også bemerkes at analyse av selskapers ESG-resultater kan være basert på modeller, estimer og antakelser. Denne analysen skal ikke tolkes som en indikasjon eller garanti for nåværende eller fremtidige resultater. Slike underfond og indekser kan (i) gjøre det dårligere enn markedet som helhet hvis slike investeringer gjør det dårligere enn markedet og/eller (ii) gjøre det dårligere enn moderindeksen eller det indeks kvalifiserte universet som ikke bruker ESG-kriterier, og/eller kan føre til at underfondet av ESG-relaterte hensyn selger investeringer som både gjør det bra og senere gjør det bra. Ekskludering eller avhending av verdipapirer fra utstedere som ikke oppfyller visse ESG-kriterier fra indeksmetodologien eller underfondets investeringsunivers, kan føre til at indeksen og underfondet utvikler seg annerledes sammenlignet med lignende indekser og fond som ikke har en slik ansvarlig investeringspolicy eller ESG-komponent i indeksmetodologien, og som ikke bruker ESG-screeningkriterier ved valg av investeringer. Underfondene vil stemme på fullmakter på en måte som er i samsvar med de relevante ESG-eksklusjonskriteriene, som kanskje ikke alltid er i samsvar med maksimering av den relevante utstederens kortsiktige

	utvikling. Du finner mer informasjon om Amundis ESG-stemmegivningspolicy på https://about.amundi.com/esg-documentation. Valget av aktiva kan være avhengig av en proprietær ESG-scoringprosess (som indeksleverandørens) som er delvis eller fullstendig avhengig av tredjepartsdata. Data som leveres av tredjeparter kan være ufullstendige, unøyaktige eller utilgjengelige, og som et resultat av dette er det en risiko for at investeringsforvalterne kan vurdere et verdipapir eller en utsteder feil.
	Risiko forbundet med beregning av ESG-score Det bør bemerkes at de fleste ESG-scorene og -ratingene ikke er definert i absolutte termer, men i relative termer, der et selskap sammenlignes med en sammenlignbar gruppe. Som et resultat av dette kan selskaper som generelt oppfattes av markedet som å ha middelmådig ESG-praksis, potensielt få god rating hvis de andre selskapene i deres sammenlignbare gruppe hadde lavere standarder enn deres når det gjelder ESG-praksis. Selskapenes ESG-score beregnes av et ESG-ratingbyrå basert på rådata, modeller og estimater som samles inn/beregnes i henhold til metoder som er spesifikke for hver enkelt aktør. De fleste bruker en rekke informasjonsvektorer og kanaler: spørreskjemaer som sendes til selskaper, bruk av informasjon publisert av de enhetene som er berørt av dataene eller av betrodde tredjeparter (pressebyråer, ikke-statlige byråer), bruk av data produsert av andre leverandører i sektoren gjennom abonnementer eller partnerskap. Opplysningene som samles inn kan suppleres, spesifiseres eller korrigeres gjennom diskusjoner med selskapene som opplysningene gjelder. Kredittvurderingsbyråer publiserer veiledning om sin metodikk og gir ytterligere informasjon på forespørsel. Det er imidlertid mangel på standardisering, og siden metodene er proprietære, kan informasjonen som gis være ufullstendig, spesielt med hensyn til den nøyaktige beskrivelsen av variablene som brukes i beregningen av poengene, behandlingen av datagap og vekten av de ulike variablene og komponentene i poengene samt beregningsmetodene. Det kan også være en tidsforsinkelse mellom datoen da dataene ble innhentet og datoen da dataene ble brukt, noe som kan påvirke dataenes aktualitet og kvalitet. Verken underfondene, SICAV-en, forvalteren eller investeringsforvalteren gir noen representasjon eller garanti, uttrykt eller underforstått, med hensyn til rettferdigheten, riktigheten, nøyaktigheten, rimeligheten eller fullstendigheten av referanseindeksleverandørens informasjon/dataleverandører, ESG-rater, screeningkriterier eller måten de er implementert på. Hvis statusen til et verdipapir som tidligere ble ansett som kvalifisert for innlemmelse i referanseindeksen, skulle endres, påtar verken SICAV, forvalteren eller investeringsforvalteren seg noe ansvar i forbindelse med slik endring.
	Risiko knyttet til ESG-metoder Indekser med en ESG-komponent (miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring) bruker vanligvis en best-i-klassen-tilnærming eller en ESG-ratingforbedringstilnærming. Begge tilnærminger er relative i forhold til et investeringsunivers. Det kan imidlertid forekomme at selskaper med lav ESG-rating kan inkluderes i indeksens sammensetning, og at indeksens samlede ESG-rating vil være lavere

	enn den samlede ESG-ratingen til en ikke-ESG-indeks basert på et annet investeringsunivers. På grunn av at ESG-kriteriene brukes på den relevante morindeksen/investeringsuniverset for å bestemme kvalifikasjonen for innlemmelse i den relevante referanseindeksen, vil referanseindeksen omfatte et smalere univers av verdipapirer sammenlignet med morindeksen/investeringsuniverset, og verdipapirene i referanseindeksen vil sannsynligvis også ha ulike sektorvektinger og faktorvektinger i henhold til den globale bransjeklassifiseringsstandarden (GICS®) sammenlignet med morindeksen/investeringsuniverset. Påvirkningen av risikoer knyttet til ESG-investeringer vil sannsynligvis endre seg over tid, og nye bærekraftsrisikoer og -faktorer kan bli identifisert etter hvert som ytterligere data og informasjon om ESG-faktorer og -påvirkninger blir tilgjengelig. I tillegg fortsetter metodene for ESG-investeringer å utvikle seg, og ESG-metodologien som brukes av referanseindeksadministratoren kan endre seg over tid. Investorer bør være oppmerksomme på at avgjørelsen om at et underfond er underlagt opplysningskravene til et finansielt produkt i henhold til artikkel 8 i SFDR gjøres utelukkende på grunnlag av at referanseindeksen fremmer miljømessige og sosiale egenskaper. SICAV er utelukkende avhengig av aktivitetene som utføres av og informasjonen som gis av referanseindeksadministratoren eller andre dataleverandører (hvis aktuelt) for å foreta denne fastsettelsen.
	Risiko forbundet med indeksrevisjoner eller rebalansering Indeksleverandøren kan evaluere ESG-data på verdipapirnivå (inkludert ratinger) og, hvis aktuelt, ESG-mål eller -begrensninger som er relevante for referanseindeksen, bare ved gjennomgang eller rebalansering av indeksen. Verdipapirene som inngår i referanseindeksen, kan slutte å oppfylle de relevante ESG-kriteriene, men kan likevel forbli i referanseindeksen og underfondet inntil indeksleverandøren foretar en ny vurdering eller rebalansering. Som et resultat kan det hende at enkelte verdipapirer i referanseindeksen, eller referanseindeksen som helhet, ikke oppfyller de relevante ESG-målene eller -begrensningene til enhver tid. Hvis ESG-vurderingen av et verdipapir i referanseindeksen eller underfondet endres, påtar verken underfondet eller forvaltningsselskapet seg noe ansvar i forbindelse med slike endringer. Forvaltningsselskapet overvåker ikke verdipapirer i referanseindeksen med hensyn til ESG-mål eller begrensninger som brukes av indeksleverandøren, og er ikke ansvarlig for endringer i ESG-vurderingen av et verdipapir i referanseindeksen mellom rebalanseringer.
	Risiko relatert til ESG-kategoriseringer eller landsmerker Visse underfond har vedtatt eller innhentet ESG-kategoriseringer (for eksempel i henhold til SFDR eller de franske AMF-reglene) eller landsmerker (for eksempel belgiske Febelfin eller franske SRI). Der slike underfond følger en referanseindeks og de ikke lenger oppfyller kravene til ESG-kategoriseringene eller -merkingene, er det hensikten at de skal bringes tilbake på linje med sine respektive referanseindekser ved eller rundt neste rebalansering av indeksen. På dette tidspunktet vil underfondene rebalanseres i tråd med sine respektive

	referanseindekser, underlagt eventuelle restriksjoner som gjelder for underfondene som følge av deres ESG-kategoriseringer eller landsmerker, men som ikke brukes av indeksleverandøren på deres referanseindekser (enten fordi slike restriksjoner ikke er en del av indeksmetodologien eller ved en feil). Hvis et underfond ikke må eie et verdipapir i referanseindeksen for å overholde en begrensning som følge av ESG-kategoriseringen eller landsmerkingen som ikke oppfylles av referanseindeksen, kan dette øke sporingsdifferansen og sporingsfeilen til underfondet. En slik økning kan forverres av markedsvolatiliteten. Det kan fra tid til annen forekomme forhold der en indeksleverandør finner at det ikke er mulig å rebalansere en referanseindeks for å oppfylle, på et optimalt grunnlag, alle ESG- og ikke-ESG-målene til referanseindeksen samtidig, og indeksleverandøren kan velge å lempe på visse ESG- eller ikke-ESG-mål basert på sine regler for å utføre denne rebalanseringen. Hvis dette skjer, vil det i sin tur påvirke utviklingen til underfondet som følger slik referanseindeks ved slik rebalansering. Regler og standarder for ESG-kategorisering og merking er i stadig utvikling. Etter hvert som slike regler utvikler seg over tid, kan de bli strengere og avvike fra indeksmetodologiene og investeringsmålene, retningslinjene eller strategiene til underfondene, og kan til og med være i konflikt med hverandre. Det kan være at det ikke er mulig eller praktisk for et underfond å fortsette å overholde de endrede reglene samtidig som det opprettholder sitt eksisterende investeringsmål, sin eksisterende policy og strategi, eller det kan være i underfondets og andelseiernes beste interesse å gjøre det. I slike situasjoner kan underfondet slutte å eie visse ESG-kategorier eller -merker etter utløpet av den angitte perioden for å forbli i samsvar med gjeldende regler for ESG-kategoriene eller -merkene.
	Risiko for avvik fra investorenes kriterier for minimum ESG-standarder Investorer kan ha ulike tolkninger av hva som utgjør positive eller negative ESG-karakteristikk for et selskap, et instrument eller en portefølje. Verken selskapet, et instrument eller et underfond gir noen representasjon eller annet med hensyn til referanseindeksens og underfondets egnethet til å oppfylle en investors kriterier for minimumsstandards for ESG eller annet. Investorer rådes til å utføre sin egen vurdering av om referanseindeksen og underfondet oppfyller sine egne ESG-kriterier.
	Risiko knyttet til regulatoriske endringer angående definisjonen av ESG-kriterier Endringer i eller tolkninger av regelverket vedrørende definisjoner og/eller bruk av ESG-kriterier kan ha en vesentlig negativ innvirkning på selskapets evne til å investere i samsvar med investeringspolitikken, samt muligheten for visse kategorier av investorer til å investere i underfond som følger en ESG-strategi, slik som selskapet.
	Bærekraftsdatarisiko Indeksleverandøren vurderer verdipapirer for innlemmelse og/eller vektning i referanseindeksen basert på ESG-kriterier og data fra indeksleverandøren eller tredjeparter. Indeksleverandørens evaluering

	av verdipapirenes ESG-karakteristikker avhenger av disse kriteriene og dataene, som kan variere fra indeksleverandør til indeksleverandør, og det kan ikke gis noen garanti for at de vil være fullstendige, nøyaktige eller oppdaterte. Forvaltningsselskapet gir ingen garanti for gyldigheten og nøyaktigheten av indeksleverandørens evaluering av verdipapirenes ESG-karakteristikker eller kriteriene og dataene som brukes i en slik evaluering. Selv om indeksleverandørene av underfondenes referanseindekser gir beskrivelser av hva hver referanseindeks er utformet for å oppnå, gir indeksleverandørene generelt ingen garanti eller påtar seg noe ansvar for kvaliteten, nøyaktigheten eller fullstendigheten av dataene med hensyn til referanseindeksene eller i indeksmetodologidokumentene, eller noen garanti for at de publiserte indeksene vil være i tråd med de beskrevne referanseindeksmetodologiene. Feil i dataenes kvalitet, nøyaktighet og fullstendighet kan forekomme fra tid til annen, og det kan ta tid før de blir identifisert og korrigert, særlig når det gjelder indekser som ikke er så ofte brukt. Påvirkningen av bærekraftsrisiko vil sannsynligvis utvikle seg over tid, og nye bærekraftsrisikoer kan bli identifisert etter hvert som ytterligere data og informasjon blir tilgjengelig.
--	--

Etter implementeringen av disse endringene vil selskapets prospekt («**prospektet**») bli endret tilsvarende.

Prospektet vil bli gjort tilgjengelig av forvaltningsselskapet på forespørsel eller kan leses på følgende nettsteder: www.amundi.com og www.amundi-etf.com på eller nærmere ikrafttredelsesdatoen.

Med vennlig hilsen

For styret