

## NOTICE TO SHAREHOLDERS OF AVIVA INVESTORS

Luxembourg, 31 May 2022

Dear Shareholder,

We would like to inform you that the Board of Directors of the Fund (the "**Board**") has decided to transition the following sub-funds (the "**Sub-Funds**") from Article 6 to Article 8 Funds, in compliance with Regulation (EU) 2019/ 2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector (the "**Sustainable Finance Disclosure regulation**" or "**SFDR**"):

- *Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund*
- *Aviva Investors - Emerging Markets Corporate Bond Fund*
- *Aviva Investors - Emerging Markets Local Currency Bond Fund*
- *Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund*
- *Aviva Investors - Global Convertibles Fund*
- *Aviva Investors - Global Equity Endurance Fund*
- *Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund*
- *Aviva Investors - Global Investment Grade Corporate Bond Fund*
- *Aviva Investors - Short Duration Global High Yield Bond Fund*
- *Aviva Investors - UK Equity Unconstrained Fund*
- *Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund*

This change will be effective on 1 July 2022 (the "**Effective Date**"):

As from the effective date the above mentioned Sub-Funds will promote environmental and/or social characteristics.

The Board has also decided to include more information around responsible investment in a new "Aviva Investors Transition Approach and Responsible Investment policy" section in the prospectus.

The investment process will now include binding ESG characteristics (ESG screens and sector exclusions), the integration of ESG considerations and the investment manager's transition philosophy into investment decisions.

The Investment Manager aims to identify both sustainability leaders and corporate and sovereign entities that have the potential and commitment to improve. It does this by excluding companies using our Baseline Exclusions Policy and utilising a suite of ESG data tools alongside qualitative research generated by the Investment Manager's large, dedicated team of in-house ESG specialists. The Investment Manager will help

# AVIVA INVESTORS

Société d'Investissement à Capital Variable  
Registered office: 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 32 640  
(the "Fund")



catalyse and drive the required transition by using a variety of levers, including voting, engagement and what it calls "macro stewardship," which is engaging with regulators, governments and other entities to "change the rules of the game," in favour of those businesses that are providing solutions to sustainability problems or supporting the transition to a sustainable future.

The Investment Manager's responsible investment philosophy is to invest in the transition to a more sustainable future and, in particular, to promote the relative merits of engagement over divestment. The Investment Manager will therefore seek to identify and invest in companies that are either focused on delivering sustainability solutions, exhibit the highest standards of corporate behaviour (when measured against national and international norms, see below) or are transitioning and evolving to become more sustainable and responsible.

The Investment Manager believes that for the Sub-Funds that it manages adopting a purely exclusions-based approach or simply investing in today's sustainability leaders would limit the Investment Manager's ability to shape a sustainable future and not help to enable the transition to a low carbon economy. Real change requires a radical overhaul of the world's economy and industries and investors must be willing to support and be fully engaged in the transition from "brown" to "green." Creating a "better tomorrow" means we must play our part as investors in helping "today's world" become better.

The Investment Manager also notes that the rise of ESG investing with a narrow focus on "green" companies has in many cases triggered inflated valuations which may ultimately undermine sustainability objectives and generate suboptimal outcomes for clients.

Please refer to the ESG Screening Impact appendix to this notice, which provides an overview of ESG considerations that may apply to each Sub-Fund.

Further information on Aviva Investor's approach to Article 8 is available on the Aviva Investors' website under EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

\*\*\*

If you do not accept these changes, you may request free of charge redemption or conversion of your shares into any of the other sub-funds of the Fund until 30 June 2022, under the conditions described in the Prospectus.

An updated version of the Prospectus dated July 2022 reflecting the change referred to above will soon be available, free of charge, upon request, at the registered office of the Fund.

Capitalised terms not defined herein shall have the meaning given to them in the prospectus of the Fund.

For investors in Switzerland the prospectus, the key investor information documents, the articles of incorporation and the annual and semi-annual reports may be obtained, free of charge, from the Swiss Representative and Paying Agent, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich.

**If you have any further questions about any aspect of the changes mentioned above, please contact Aviva Investors Luxembourg S.A. on the following number; +352 40 28 20 1.**

# AVIVA INVESTORS

Société d'Investissement à Capital Variable  
Registered office: 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 32 640  
(the "Fund")



Yours sincerely,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. H. H.', is positioned below the closing. The signature is stylized and somewhat illegible.

**On behalf of the Board of Directors**

**Representative and Paying Agent in Switzerland**

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zürich

		Integration des Transition-Ansatzes von Aviva Investors und der verantwortungsvollen Anlagephilosophie <sup>[1, 2, 4]</sup>									
Portfolioname	Benchmarkname	SFDR-Produktartikeltategorie (6, 8 oder 9)	Erweiterte Ausschlüsse (inkl. UNGC)	Ausrichtung der Ziele für nachhaltige Entwicklung (einschließlich)	Corporate Good Governance-Prozess	Sovereign ESG Assessment (einschl. Good Governance)	Engagement-Programm zum Klimawandel	Derivativer Überblick	Integrationsphilosophie	Teilfonds-auswirkungen % MW	Benchmark-Einfluss des Teilfonds <sup>[3]</sup> % MW
Climate Transition European Equity Fund	MSCI Europe Index*	Artikel 8	✓	✓	✓		✓		✓	0.00%	1.28%
Climate Transition Global Credit Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index**	Artikel 8	✓	✓	✓		✓		✓	0.00%	4.39%
Climate Transition Global Equity Fund	MSCI All Countries World Index*	Artikel 8	✓	✓	✓		✓		✓	0.00%	2.99%
Emerging Markets Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Index***	Artikel 8	✓		✓	✓			✓	0.37%	1.85%
Emerging Markets Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index***	Artikel 8	✓		✓		✓		✓	0.33%	6.18%
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	MSCI Global Emerging Markets Small Cap TR Index*	Artikel 6	✓							n.z.	n.z.
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index***	Artikel 8	✓		✓	✓			✓	0.00%	0.00%
European Corporate Bond Fund	Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index**	Artikel 6	✓							0.00%	1.40%
Global Convertibles Absolute Return Fund	SOFR (Secured Overnight Financing Rate) (USD)	Artikel 8	✓		✓		✓		✓	0.00%	n.z.
Global Convertibles Fund	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index****	Artikel 8	✓		✓		✓		✓	0.00%	0.00%
Global Equity Endurance Fund	MSCI All Countries World Index*	Artikel 8	✓		✓		✓		✓	0.00%	3.00%
Global High Yield Bond Fund	Bloomberg Global High Yield Excl CMBS & EMG 2% Cap**	Artikel 8	✓		✓		✓		✓	0.00%	1.24%
Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index Total Return**	Artikel 8	✓		✓		✓		✓	3.77%	4.39%
Multi-Strategy Target Return Fund	Basiszinssatz der Europäischen Zentralbank („EZB“)	Artikel 8	✓		✓	✓	✓	✓	✓	0.06%	n.z.
Natural Capital Transition Global Equity Fund	MSCI All Country World Gross TR Index*	Artikel 8	✓	✓	✓		✓		✓	0.00%	3.00%
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMG 2% Cap 1-5 Year Total Return Index**	Artikel 8	✓		✓		✓		✓	0.00%	0.90%
Social Transition Global Equity Fund	MSCI All Country World Gross TR Index*	Artikel 8	✓	✓	✓		✓		✓	0.00%	3.00%
UK Equity Unconstrained Fund	FTSE All Share Index*****	Artikel 8	✓		✓		✓		✓	0.00%	3.79%

Die Daten in dieser Tabelle werden nur zu Informationszwecken bereitgestellt und sollten in Verbindung mit der ergangenen Mitteilung an die Anleger vom 31. Mai 2022 gelesen werden.

Die Daten vom 29. April 2022 zeigen an, wo ein wesentlicher Einfluss des Ansatzes auf die Anlagestrategie besteht.

<sup>[1]</sup> Die Tabelle zeigt nur die Facetten des „ESG-Screening“ an, die unsere Definition des investierbaren Universums des Fonds einschränken sowie die Art und Weise, wie der Fonds in der Regel investiert.

<sup>[2]</sup> Daten, die nur zu Informationszwecken bereitgestellt werden und in Verbindung mit dem Produktprospekt verwendet werden sollten.

<sup>[3]</sup> In den meisten Fällen wird die Teilfonds-Benchmark als eine angemessene Annäherung des investierbaren Universums für den Teilfonds verwendet. Dies ist eine Schätzung zu einem bestimmten Zeitpunkt. Die tatsächlichen Auswirkungen der Beschränkungen könnten höher sein, da die Fonds über größere Anlagebefugnisse verfügen, um außerhalb der Benchmark zu investieren. Dies ist daher der Mindestprozentsatz als unsere beste Schätzung. Dabei werden nicht die Einschränkungen berücksichtigt, die diese Ausschlüsse für die Fonds bedeuten, die in den ausgeschlossenen Vermögenswerten/Sektoren übergewichtet sind. Bei einigen Fonds (als „n/a“ bezeichnet) ist es nicht möglich, eine geschätzte Auswirkung des Screenings zu liefern, da es keinen geeigneten Index für die Bewertung gibt oder der Teilfonds einen Zinssatz als Performance-Benchmark hat. Wenn die Benchmark das Anlageuniversum des Fonds nicht vollständig

<sup>[4]</sup> Weitere Informationen zu den ESG-Kriterien von Aviva Investors finden Sie auf der Website von Aviva Investors im Glossar der ESG-Definitionen.

## INDEX-HAFTUNGS AUSSCHLÜSSE

\*MSCI gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Garantien oder Zusicherungen zu den hierin enthaltenen MSCI-Daten ab und übernimmt keine Haftung im Hinblick auf diese. Eine Weiterverteilung oder Nutzung der MSCI Daten als Basis für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte ist nicht zulässig. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt, gebilligt, geprüft noch erstellt. Die MSCI-Daten sind nicht als Anlageberatung oder Empfehlung für oder gegen eine beliebige Art von Anlageentscheidung vorgesehen und sind nicht als solche heranzuziehen.

\*\*„Bloomberg“ und der Bloomberg Global Aggregate Corporate Index sowie die Indizes Bloomberg Global High Yield Excl CMBS & EMG 2% Cap, Bloomberg Global Aggregate Corporate Index Total Return, Bloomberg Global Aggregate Treasuries Total Return Index Hedged EUR, Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMG 2% Cap 1-5 Year Total Return Index und Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return sind Dienstleistungsmarken von Bloomberg Finance L.P. und ihren verbundenen Unternehmen, einschließlich Bloomberg Index Services Limited („BISL“), des Verwalters des Index (zusammen „Bloomberg“), und wurden zur Nutzung durch Aviva Investors für bestimmte Zwecke lizenziert. Bloomberg ist nicht mit Aviva Investors verbunden, und der Aviva Investors Climate Transition Global Credit Fund, der Aviva Investors Global High Yield Bond Fund, der Aviva Investors Global Investment Grade Corporate Bond Fund, der Aviva Investors Global Sovereign Bond Fund, der Aviva Investors European Corporate Bond Fund und der Aviva France Global High Yield Fund werden von Bloomberg nicht genehmigt, unterstützt, geprüft oder empfohlen. Bloomberg übernimmt keine Garantie für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen, die sich auf den Aviva Investors Climate Transition Global Credit Fund, den Aviva Investors Global High Yield Bond Fund, den Aviva Investors Global Investment Grade Corporate Bond Fund, den Aviva Investors Global Sovereign Bond Fund, den Aviva Investors European Corporate Bond Fund und den Aviva France Global High Yield Fund beziehen.

\*\*\*Die Angaben stammen aus Quellen, die als zuverlässig angesehen werden, J.P. Morgan übernimmt jedoch keine Gewähr für ihre Vollständigkeit oder Richtigkeit. Der Index wird mit Genehmigung verwendet. Der Index darf nicht ohne vorherige schriftliche Zustimmung von J.P. Morgan kopiert, verwendet oder weitergegeben werden. Copyright 2020, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

\*\*\*\* Lipper Limited, ein Unternehmen von Refinitiv. Alle Rechte vorbehalten. Jede Vervielfältigung, erneute Veröffentlichung oder Weiterverbreitung von Lipper-Inhalten, auch durch Caching, Framing oder ähnliche Mittel, ist ohne vorherige schriftliche Genehmigung von Lipper ausdrücklich untersagt. Die Angaben in diesem Informationsblatt des Fonds stammen aus oder basieren auf Quellen, die als zuverlässig erachtet werden. Die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen ist jedoch nicht garantiert. Der Status „Lipper Leaders“ wird monatlich auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten berechnet. Lipper, andere Unternehmen von Refinitiv und ihre jeweiligen Anbieter haften nicht für inhaltliche Fehler oder für Handlungen, die im Vertrauen auf diese Inhalte vorgenommen werden. Dieses Dokument stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen der erwähnten Fonds dar. Gleichermaßen stellen die Informationen über Lipper Leader-Fonds keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfonds dar. Im Rahmen von „Lipper Leaders“ wird die vergangene Performance eines Fonds analysiert. Anleger sollten stets bedenken, dass die Performance in der Vergangenheit keine Garantie für künftige Ergebnisse darstellt. Ausführliche Informationen sind dem Fondsprospekt zu entnehmen. Lipper und das Lipper-Logo sind Marken und eingetragene Marken von Refinitiv. Zusätzliche Informationen über weitere Dienstleistungen von Lipper finden Sie auf der öffentlichen Website von Lipper: [www.lipperweb.com](http://www.lipperweb.com). Alternativ können Sie uns auf folgender Webseite kontaktieren: <https://my.refinitiv.com/content/mytr/en/myrefinitivsupport.html>

\*\*\*\*\* Der Fonds ist in keiner Weise mit der London Stock Exchange Group plc und ihren Konzernunternehmen (zusammen die „LSE-Gruppe“) verbunden und wird von diesen nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder beworben. FTSE Russell ist ein Handelsname bestimmter Unternehmen der LSE Group. Alle Rechte am FTSE Small Cap Ex Invest Trust TR GBP (der „Index“) gehören dem jeweiligen Unternehmen der LSE Group, das Eigentümer des Index ist. „FTSE“ ist eine Handelsmarke des betreffenden Unternehmens der LSE Group und wird von allen anderen Unternehmen der LSE Group unter Lizenz verwendet. Der Index wird von oder im Auftrag von FTSE International Limited oder deren verbundenen Personen, Vertretern oder Partnern berechnet. Die LSE Group übernimmt keinerlei Haftung gegenüber Personen, die aus (a) der Verwendung von, dem Vertrauen auf oder einem Fehler im Index oder (b) der Anlage in den oder dem Betrieb des Fonds entsteht. Die LSE Group gibt bezüglich der Ergebnisse, die aus dem Fonds erzielbar sind, oder der Eignung des Index für den Zweck, für den er von Aviva Investors Luxembourg SA eingesetzt wird, keinerlei Aussagen, Prognosen, Garantien oder Zusicherungen ab.

Herausgegeben von Aviva Investors Luxembourg S.A. Eingetragener Geschäftssitz: 2 rue du Fort Bourbon, 1st Floor, 1249 Luxemburg. Beaufsichtigt durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ein Unternehmen der Aviva-Gruppe.