

MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER DES AVIVA INVESTORS – MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND

Luxemburg, 15. Februar 2023

Sehr geehrte Anteilnehmerin, sehr geehrter Anteilnehmer,

wir möchten Sie darüber in Kenntnis setzen, dass der Verwaltungsrat des Fonds (der „**Verwaltungsrat**“) beschlossen hat, die Anlagepolitik, den Einsatz von Derivaten und die erwartete Hebelwirkung des *Aviva Investors – Multi-Strategy Target Return Fund* (der „**Teilfonds**“) zu ändern. Die nachstehend aufgeführten Änderungen treten am 17. März 2023 in Kraft (das „**Datum des Inkrafttretens**“).

1. Anlagepolitik:

Der Teilfonds investiert derzeit bis zu 5 % des Gesamtnettovermögens in forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere („**ABS/MBS**“).

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die Anlagepolitik des Teilfonds wie nachstehend dargelegt zu ändern, um das Engagement in ABS/MBS ab dem Datum des Inkrafttretens auf bis zu 10 % des Gesamtnettovermögens zu erhöhen.

„Der Teilfonds investiert in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente und Bankeinlagen weltweit.

Der Teilfonds kann auch in OGAW, andere OGA und geschlossene Fonds investieren, einschließlich Immobilieninvestmentgesellschaften (REIT).

Der Teilfonds kann auch durch übertragbare Wertpapiere (z. B. ETC), ETFs oder Derivate in geeigneten Finanzindizes in Rohstoffe (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Gold) und/oder CO2-Zertifikate (Carbon Credits) investieren:

- *Das Engagement in einem einzelnen Rohstoff und/oder in einem mit einem CO2-Zertifikat verbundenen Instrument darf auf individueller Basis 5 % des NIW des Teilfonds nicht überschreiten,*
- *der Gesamtwert aller Engagements in Gold darf 8 % des NIW des Teilfonds nicht überschreiten,*
- *der Gesamtwert aller Engagements in CO2-Zertifikaten darf 5 % des NIW des Teilfonds nicht überschreiten, und*
- *der Gesamtwert aller Engagements in Rohstoffen und CO2-Zertifikaten darf 10 % des NIW des Teilfonds nicht überschreiten.*

Der Teilfonds kann über Shanghai Hong Kong Stock Connect und über Shenzhen Hong Kong Stock Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % in hypothecken- und forderungsbesicherte Wertpapiere und bis zu 5 % in Coco-Bonds investieren. Ausführliche Informationen zu den mit Anlagen in diesen Anleihen verbundenen Risiken finden Sie im Abschnitt „Risikobeschreibungen“.

2. Derivate und Techniken

Mit Wirkung vom Datum des Inkrafttretens hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Abschnitt „Derivate und Techniken“ wie folgt zu ändern, um den Einsatz von Zinsswap-Strategien zu berücksichtigen:

„Derivate und Techniken

Der Teilfonds setzt in großem Umfang Derivate zu Anlagezwecken ein, indem er Long- und synthetische Short-Positionen in Indizes, Wertpapieren und Wertpapierkörben **sowie Relative-Value-Zinsswap-Strategien eingeht** (um die Duration zu verwalten, die Renditekurve über eine Versteilerung/Abflachung oder andere Renditekurvenverwaltungsstrategien zu verwalten). **Zinsswap-Strategien und andere derivative Instrumente (insbesondere Anlagen mit kürzeren Laufzeiten) können zu einer höheren Hebelwirkung führen und sind wichtige Instrumente zum Risikomanagement sowie Möglichkeiten zur Generierung von Anlagerenditen. Die Hebelung des Teilfonds kann steigen, wenn der Anlageverwalter es für angemessen hält, diese Instrumente zu verwenden, um das Zinsrisiko des Teilfonds an die Marktbedingungen anzupassen.**

Die Derivate des Teilfonds können Futures, Optionen, Swap-Kontrakte, Swaptions, Total Return Swaps, Devisentermingeschäfte (lieferbar oder nicht lieferbar), Devisenoptionen ~~und~~ Credit Default Swaps **sowie Zinsswaps** umfassen.

Um das Engagement zu begrenzen, wird das gesamte Long-Engagement über Derivate in ausgeschlossenen Wertpapieren vierteljährlich überwacht, damit 7,5 % des deltagewichteten Nennwerts nicht überschritten werden. Wenn dieser Wert überschritten wird, wird er bis zum nächsten Quartal wieder innerhalb der Toleranz reduziert.

Der Teilfonds kann auch Derivate zur Absicherung und für ein effizientes Portfoliomanagement einsetzen.“

3. Erwartete Hebelwirkung:

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die erwartete Hebelwirkung des Teilfonds mit Wirkung zum Datum des Inkrafttretens wie folgt zu ändern:

„~~700~~ % **1200** % des NIW des Teilfonds, wobei jedoch zuweilen ein höherer Hebel möglich ist.“

(...)

Die erwartete Hebelwirkung wird anhand des Ansatzes der Summe der Nennwerte berechnet. Das Volumen und die Art der vom Teilfonds eingesetzten Derivate können dazu führen, dass die Summe der Nominalwerte im Laufe der Zeit erheblich schwankt. Es wird darauf hingewiesen, dass diese Zahl kein Indikator für die wirtschaftliche Hebelwirkung innerhalb des Teilfonds ist. Eine auf der Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate basierende Hebelung kann hoch erscheinen, da die Auswirkungen von Aufrechnungs- oder Absicherungsvereinbarungen, die der Teilfonds getroffen hat, nicht berücksichtigt werden, obwohl diese Aufrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen das Risiko reduzieren können.

Es kann Umstände geben, die zu einem höheren Verbrauch von Hebeleffekten führen, z. B. bei einem verstärkten Einsatz von Zinsswaps mit kürzerer Laufzeit. Während Strategien mit kürzerer Duration eine höhere Hebelwirkung als Strategien mit längerer Duration aufweisen, entspricht diese höhere Hebelwirkung nicht einer höheren Volatilität. Der Zinsswap-Markt ist einer der liquidesten Finanzmärkte mit einem hohen täglichen Umschlag von OTC-Zinsderivaten. Der Anlageverwalter ist daher der Ansicht, dass der Einsatz dieser Strategien keine Auswirkungen auf das allgemeine Liquiditätsprofil des Teilfonds hat.“ Diese Erhöhung der erwarteten Hebelwirkung des Teilfonds wird den Zugang zu Strategien ermöglichen, die dem Anlageverwalter helfen, die Anlagestrategie des Teilfonds umzusetzen, indem sie die Alpha-Generierung erleichtern und die Portfoliodiversifizierung erhöhen.

Die Erhöhung der erwarteten Hebelwirkung hat keine Auswirkungen auf die Fähigkeit des Anlageverwalters, den Teilfonds in Übereinstimmung mit der angegebenen Anlagepolitik des Teilfonds zu verwalten.

Es wird nicht erwartet, dass die Volatilität des Teilfonds infolge dieser Änderung steigt, und das Risikoprofil des Teilfonds wird nicht beeinflusst:

- Der Teilfonds verwendet zur Berechnung seines Gesamtrisikos den Value at Risk (VaR), und die interne VaR-Richtlinie bleibt unverändert.
- Es wird nicht erwartet, dass sich der angegebene SRRI des Teilfonds (derzeit 4) infolge der Erhöhung der Hebelung ändern wird. Die Vorschläge werden das erklärte Ziel des Teilfonds, die Volatilität auf weniger als die Hälfte der Volatilität globaler Aktien zu steuern, wie im Anlageziel des Prospekts dargelegt, nicht verändern.
- Der Anlageverwalter hat auch die Auswirkungen der Vorschläge auf das Liquiditätsprofil des Teilfonds berücksichtigt, und als Ergebnis dieser Vorschläge musste der Anlageverwalter seine Liquiditätsmanagementprozesse nicht überarbeiten.
- Der Anlageverwalter wird die Einflussfaktoren für die Hebelwirkung und das Risiko auf der Ebene des Portfolios und der einzelnen Strategien weiterhin überwachen, um sicherzustellen, dass der Teilfonds weiterhin innerhalb seiner Risikoparameter arbeitet.

Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass die Risikogrenzen des Teilfonds unverändert bleiben.

Wenn Sie mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können Sie die kostenlose Rücknahme oder den Umtausch Ihrer Anteile bis zum 16. März 2023 in einen der anderen Teilfonds des Fonds beantragen, wobei die im Verkaufsprospekt genannten Bedingungen Anwendung finden.

Eine aktualisierte Fassung des Prospekts mit Datum Februar 2023, der die oben genannte Änderung enthält, ist demnächst verfügbar und kann kostenlos beim Geschäftssitz des Fonds angefordert werden.

Hervorgehobene Begriffe, die hier nicht näher erläutert werden, haben dieselbe Bedeutung wie im Prospekt des Fonds.

Der aktuelle Prospekt, die Basisinformationblätter, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind über die Webseite www.eifs.lu/aviva-investors erhältlich. Sie sind ausserdem kostenlos erhältlich von der Verwaltungsgesellschaft, Aviva Investors Luxembourg S.A., 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, die die Einrichtungen für Anleger vor Ort bereitstellt.

Wenn Sie weitere Informationen zu den oben genannten Änderungen benötigen, wenden Sie sich bitte an die folgende E-Mail-Adresse: csaviva@rbc.com.

Mit freundlichen Grüßen

Paula Concordea

**Paula Concordea
Im Namen des Verwaltungsrats**