

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN AVIVA INVESTORS - CLIMATE TRANSITION GLOBAL EQUITY FUND

Luxemburg, 14 februari 2023

Geachte Aandeelhouder,

Hierbij willen wij u informeren dat de Raad van Bestuur van het Fonds (het "**Bestuur**") heeft besloten de omschrijving van het *Aviva Investors – Climate Transition Global Equity Fund* (het "**Compartiment**"), zoals opgenomen in het prospectus van het Fonds (het "**Prospectus**"), te wijzigen. Dit omvat wijzigingen in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid, de naam van de benchmark en gerelateerde informatieverschaffing, evenals de informatieverschaffing over de strategie en duurzaamheid, allemaal zoals hieronder beschreven.

Het "Model voor selectie van activa" van het Compartiment, dat eerder was opgenomen in het deel "Verantwoord beleggen" in het algemene deel van het Prospectus, is nu ondergebracht in de beschrijving van het Compartiment en is hernoemd tot "Kader voor selectie van activa". Wijzigingen in dit deel worden hieronder ook nader beschreven.

Voor alle duidelijkheid: deze wijzigingen dienen slechts ter verduidelijking en hebben geen invloed op de activaspreiding of het risicoprofiel van het Compartiment.

1. Beleggingsdoelstelling

De huidige beleggingsdoelstelling van het Compartiment is als volgt:

"Beleggingsdoelstellingen

De waarde van de belegging van de Aandeelhouder op lange termijn (5 jaar of meer) te verhogen door te beleggen in wereldwijde aandelen van bedrijven die worden geacht doeltreffend te reageren op klimaatverandering."

Het Bestuur heeft besloten de beleggingsdoelstelling van het Compartiment als volgt te wijzigen:

"Beleggingsdoelstellingen

*De waarde van de belegging van de Aandeelhouder op lange termijn (5 jaar of meer) te verhogen **en te streven naar ondersteuning van de transitie naar een per saldo nuleconomie die ook beter bestand is tegen hogere temperaturen**, door te beleggen in ~~wereldwijde~~ aandelen van bedrijven die ~~worden geacht doeltreffend te reageren op~~ **ofwel oplossingen bieden om de effecten van klimaatverandering effectief aan te pakken, ofwel die een transitie van hun bedrijfsmodel hebben ingezet richting een per saldo nul- en/of een warmere economie, en die de dialoog met bedrijven in de portefeuille aangaan.**"*

2. Beleggingsbeleid

Het huidige beleggingsbeleid van het Compartiment is als volgt:

"Beleggingsbeleid

Het Compartiment belegt minimaal 90% van zijn totale nettovermogen (exclusief contanten en equivalenten daarvan) in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben, of het merendeel van hun activiteiten uitvoeren, in ontwikkelende of opkomende markten, en die ageren tegen klimaatverandering en voldoen aan de geschiktheidscriteria van de Beleggingsbeheerder, zoals hieronder beschreven (de "kernbelegging"). Voor deze kernbelegging sluit het Compartiment bedrijven met fossiele brandstoffen uit en kent het twee beleggingsmodules:

- Een Oplossingsmodule die een positie neemt in aandelen van bedrijven waarvan de goederen en diensten een oplossing bieden voor de mitigatie van en adaptatie aan klimaatverandering;
- Een Overgangsmodule die een positie neemt in bedrijven waarvan de modellen positief aansluiten op, en een ondersteuning bieden voor, de overgang naar een warmer klimaat en een koolstofarme economie.

De aandelen en aandelengerelateerde beleggingen van het Compartiment kunnen onder meer bestaan uit ADR's, GDR's, opties op aandelen, beursgenoteerde warrants, converteerbare effecten en participatiebewijzen. Het Compartiment koopt geen aandelenwarrants, maar kan warrants aanhouden die het ontvangt in relatie tot de aandelen die het Compartiment in bezit heeft.

Het Compartiment kan beleggen in Chinese aandelen uit de A-klasse via Shanghai Hong Kong Stock Connect en via Shenzhen Hong Kong Stock Connect.

Het Bestuur heeft besloten om het beleggingsbeleid van het Compartiment als volgt aan te passen:

"Beleggingsbeleid

Het Compartiment belegt minimaal 90% van zijn totale nettovermogen (exclusief ~~contanten en equivalenten daarvan~~ **aanvullende liquide middelen, in aanmerking komende deposito's, geldmarktinstrumenten of geldmarktfondsen**) in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben, of het merendeel van hun activiteiten uitvoeren, in ontwikkelende of opkomende markten, die ageren tegen klimaatverandering en voldoen aan de geschiktheidscriteria van de Beleggingsbeheerder, zoals hieronder beschreven (de "~~K~~**kernbelegging**").

Voor ~~deze zijn~~ **K**kernbelegging sluit het Compartiment bedrijven met fossiele brandstoffen uit en kent het twee beleggingsmodules:

- Een "Oplossingsmodule" die een positie neemt in aandelen van bedrijven ~~waarvan de goederen een oplossing bieden~~ **die geacht worden bij te dragen aan de doelstelling door producten en diensten te leveren** voor de mitigatie van en adaptatie aan klimaatverandering;
- Een "Overgangsmodule" die een positie neemt in bedrijven **die geacht worden bij te dragen aan de doelstelling door hun impact op klimaatverandering via hun activiteiten te verminderen of** waarvan de modellen positief aansluiten op, en een ondersteuning bieden voor, de overgang naar een warmer klimaat en een koolstofarme economie, **en die zo hun risico's en kansen op milieugebied beter beheren.**

De aandelen en aandelengerelateerde beleggingen van het Compartiment kunnen onder meer bestaan uit ADR's, GDR's, opties op aandelen, beursgenoteerde warrants, converteerbare effecten en participatiebewijzen. Het Compartiment koopt geen aandelenwarrants, maar kan warrants aanhouden die het ontvangt in relatie tot de aandelen die het Compartiment in bezit heeft. Het Compartiment kan beleggen in Chinese aandelen uit de A-klasse via Shanghai Hong Kong Stock Connect en via Shenzhen Hong Kong Stock Connect. (...)"

3. Strategie

De huidige Strategie van het Compartiment is de volgende:

“Strategie

Het Compartiment wordt actief beheerd. De Beleggingsbeheerder is van mening dat de risico's die gepaard gaan met klimaatverandering momenteel verkeerd zijn gewaardeerd. Daarom bieden bedrijven die reageren op klimaatverandering en die momenteel ondergewaardeerd zijn een kans om op lange termijn te profiteren van waardeinstijgingen.

Bedrijven komen in aanmerking voor kernbeleggingen wanneer ze voldoen aan de criteria van de Oplossingsmodule of de Overgangsmodule en ze niet uitgesloten zijn op basis van hun activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen. De Beleggingsbeheerder sluit bedrijven met fossiele brandstoffen uit van het kernbeleggingsuniversum aan de hand van de volgende criteria:

- *>0% omzet uit stoomkolen, onconventionele fossiele brandstoffen, gas- en oliewinning in het Noordpoolgebied of stroomopwekking d.m.v. stoomkolen*
- *> 0% stoomkolenreserves (tonnen);*
- *> 0% onconventionele olie- en gasreserves (mmboe);*
- *>= 1000 totale olie- en gasreserves (mmboe);*
- *>=10% van de omzet vloeit voort uit de winning en productie* van olie en gas en elektriciteitsopwekking uit vloeibare brandstoffen;*
- *>=15% van de omzet vloeit voort uit elektriciteitsopwekking door verbranding van aardgas**;*
- *>=75% van de omzet vloeit voort uit de distributie en detailhandel van olie en gas, uitrusting en diensten, petrochemie, pijpleidingen en transport, raffinage of handel.****

De Beleggingsbeheerder zal tevens directe beleggingen uitsluiten in bedrijven die producten produceren die schade berokkenen bij beoogd gebruik. Dit omvat:

- *Bedrijven die tabaksproducten produceren.*

Verdere informatie over de criteria van de Oplossingsmodule en de Overgangsmodule vindt u in het deel “Verantwoord beleggen” van het Prospectus.

Het Bestuur heeft besloten de Strategie van het Compartiment als volgt te wijzigen:

“Strategie

*Het Compartiment wordt actief beheerd. De Beleggingsbeheerder is van mening dat de risico's **en kansen** die gepaard gaan met klimaatverandering **en de nodige maatregelen om de economie om te zetten in een per saldo nuleconomie** momenteel verkeerd zijn gewaardeerd. Daarom bieden bedrijven die ~~reageren op hun impact op het klimaat beter beheersen klimaatverandering en die momenteel ondergewaardeerd zijn~~ een kans om op lange termijn te profiteren van waardeinstijgingen.*

Een per saldo nuleconomie is een economie waarin de uitstoot van broeikasgassen tot zo dicht mogelijk bij nul wordt teruggebracht en waarbij een eventuele restuitstoot wordt gecompenseerd door verwijdering. Een economie die beter bestand is tegen hogere temperaturen, is een economie die zich heeft aangepast aan de werkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen ervan.

Het Compartiment erkent dat de duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN (Sustainable Development Goals, "SDG's") met elkaar zijn verbonden en dat het nastreven van specifieke

doelen waarschijnlijk ook positief is voor andere SDG's, en richt zich daarom voornamelijk op de volgende SDG's:

- **SDG 7: Betaalbare en duurzame energie**
- **SDG 13: Klimaatactie**

~~Bedrijven worden aangemerkt als komen in aanmerking voor Kernbeleggingen wanneer ze voldoen aan de hieronder uiteengezette geschiktheidscriteria van de Oplossingsmodule of de Overgangsmodule en ze niet uitgesloten zijn op basis van hun activiteiten op het gebied van fossiele brandstoffen.~~

~~De Beleggingsbeheerder sluit bedrijven met fossiele brandstoffen uit van het kernbeleggingsuniversum aan de hand van de volgende criteria:~~

- ~~• >0% omzet uit stoomkolen, onconventionele fossiele brandstoffen, gas en oliewinning in het Noordpoolgebied of stroomopwekking d.m.v. stoomkolen~~
- ~~• > 0% stoomkolenreserves (tonnen);~~
- ~~• > 0% onconventionele olie en gasreserves (mmboe);~~
- ~~• >= 1000 totale olie en gasreserves (mmboe);~~
- ~~• >=10% van de omzet vloeit voort uit de winning en productie* van olie en gas en elektriciteitsopwekking uit vloeibare brandstoffen;~~
- ~~• >=15% van de omzet vloeit voort uit elektriciteitsopwekking door verbranding van aardgas**;~~
- ~~• >=75% van de omzet vloeit voort uit de distributie en detailhandel van olie en gas, uitrusting en diensten, petrochemie, pijpleidingen en transport, raffinage of handel.***~~

Het Compartiment zal het Beleid inzake de uitsluiting van aandelen ten behoeve van een duurzame transitie van de Beleggingsbeheerder volgen, dat bedoeld is om te verzekeren dat er geen ernstige afbreuk wordt gedaan aan het klimaat, het natuurlijk kapitaal of mensen. Het gaat hierbij om drie uitsluitingsniveaus:

- **Niveau 1: Het ESG-basisuitsluitingsbeleid van de Beleggingsbeheerder.**
- **Niveau 2: Een reeks uitsluitingen die van toepassing zijn op alle aandelencompartimenten in de Sustainable Transition-fondsenreeks, gericht op sociale, klimaat- en natuurgerelateerde kwesties.**
- **Niveau 3: Indien relevant, uitsluitingen specifiek voor het Compartiment. Voor dit Compartiment zijn er momenteel echter geen uitsluitingen van niveau 3 van toepassing.**

Meer informatie over het Beleid inzake de uitsluiting van aandelen ten behoeve van een duurzame transitie is te vinden in Bijlage II - Precontractuele informatieverschaffing en op de website <https://www.avivainvestors.com/en-gb/about/responsible-investment/policies-and-documents/>

4. Informatieverschaffing over duurzaamheid

De huidige informatieverschaffing over duurzaamheid van het Compartiment is als volgt:

"Informatieverschaffing over duurzaamheid

Factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (Environmental, Social & Governance, of ESG) en indicatoren van duurzaamheidsrisico's worden daarom in het beleggingsproces geïntegreerd en bepalen in belangrijke mate welke bedrijven worden geselecteerd. Dit Compartiment stimuleert bepaalde milieu- of maatschappelijke aspecten, maar heeft geen duurzamebeleggingsdoelstelling.

De beleggingsbeheerder integreert kwalitatieve en kwantitatieve gegevens over ongunstige duurzaamheidseffecten in zijn beleggingsproces. Daarnaast moeten alle beleggingen die worden geselecteerd als onderdeel van de ESG-analyse van de Beleggingsbeheerder goede bestuurspraktijken volgen en niet worden uitgesloten door het ESG-basisuitsluitingsbeleid van de Beleggingsbeheerder.

Aanvullende informatie met betrekking tot de naleving van de taxonomieverordening is beschikbaar in het gedeelte "Informatieverstrekking over de taxonomieverordening".

Meer informatie over de manier waarop de Beleggingsbeheerder ESG in de beleggingsstrategie en het interne ESG-model integreert en omgaat met bedrijven is beschikbaar in het deel "Verantwoord beleggen" van het Prospectus en op de website www.avivainvestors.com."

Het Bestuur heeft besloten de informatieverstrekking over duurzaamheid van het Compartiment als volgt te wijzigen:

"Informatieverstrekking over duurzaamheid

*Factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (Environmental, Social & Governance, of ESG) en indicatoren van duurzaamheidsrisico's worden daarom in het beleggingsproces geïntegreerd en bepalen in belangrijke mate welke bedrijven worden geselecteerd. Dit Compartiment stimuleert bepaalde milieu- of maatschappelijke aspecten, maar heeft geen duurzamebeleggingsdoelstelling. **Het Compartiment heeft ervoor gekozen om verslag uit te brengen op grond van het informatieverstrekkingssysteem van Artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector van de EU (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR"). Raadpleeg het deel Risicobeschrijvingen voor een beschrijving van de manier waarop duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen en de resultaten van de beoordeling van de impact van deze risico's op het rendement van het Compartiment.***

De Beleggingsbeheerder integreert kwalitatieve en kwantitatieve gegevens over ongunstige duurzaamheidseffecten in zijn beleggingsproces. Daarnaast moeten alle beleggingen die worden geselecteerd als onderdeel van de ESG-analyse van de Beleggingsbeheerder goede bestuurspraktijken volgen en niet worden uitgesloten door het ESG-basisuitsluitingsbeleid van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder gaat actief de dialoog aan met bedrijven en oefent stemrecht uit met als doel het gedrag van bedrijven positief te beïnvloeden en te helpen een concurrerend rendement te creëren en op te treden als "macrorentmeester" van het bredere financiële systeem door in gesprek te gaan met beleidsmakers en toezichthouders met als doel het corrigeren van materieel marktfalen en het beperken van systeemrisico's.

Aanvullende informatie met betrekking tot de naleving van de taxonomieverordening is beschikbaar in het gedeelte "Informatieverstrekking over de taxonomieverordening".

Meer informatie over de manier waarop de Beleggingsbeheerder ESG in de beleggingsstrategie ~~en het interne ESG-model~~ integreert en omgaat met bedrijven is beschikbaar in het deel "Verantwoord beleggen" van het prospectus en op de website www.avivainvestors.com <https://www.avivainvestors.com/en-gb/capabilities/sustainable-finance-disclosure-regulation/>.

5. Benchmark

De huidige informatieverstrekking over de Benchmark is als volgt:

"Benchmark (performance comparison) MSCI All Countries World Index.

Het rendement van het Compartiment wordt vergeleken met de MSCI All Countries World Index (de "Benchmark" of de "Index"). De referentiebenchmark sluit echter niet aan bij alle door het Compartiment gestimuleerde milieu- of maatschappelijke aspecten. Het Compartiment baseert zijn beleggingsproces niet op de Index en omvat niet elke component van de index en kan ook effecten bevatten die geen onderdeel van de index zijn. Het Compartiment zal naar verwachting een gemiddelde jaarlijkse tracking error hebben tussen 2% en 6% in vergelijking met de Index. In bepaalde omstandigheden kan het Compartiment buiten dit bereik vallen.

Om de klimatologische referenties van het Compartiment te kunnen beoordelen, zal de Beleggingsbeheerder verslag uitbrengen over de belangrijkste indicatoren die relevant zijn voor de strategie van het Compartiment. De belangrijkste indicatoren omvatten:

"Fossiele brandstoffen" - het aantal bedrijven in het Compartiment met blootstelling aan fossiele brandstoffen;

"Oplossingsgericht" - het aantal bedrijven in het Compartiment dat voldoet aan de omzetrempel van de Oplossingsmodule;

"Overgangsgericht" - het aantal bedrijven in het Compartiment dat een sterk klimaatbeleid voert. Dat kan zowel het percentage bedrijven omvatten dat een bepaalde score behaalt op het gebied van klimaatgerelateerd risicobeheer als het percentage bedrijven dat zich inzet voor emissiereductiedoelstellingen of zich die stelt. Het dienen echter wel wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen te zijn.

Deze indicatoren worden op compartimentniveau getoond en ter vergelijking afgezet tegen de Index. Ze worden in de factsheet van het Compartiment gepubliceerd en jaarlijks herzien."

Het Bestuur heeft besloten de informatieverschaffing over de Benchmark als volgt te wijzigen door met name de juiste naam van de Benchmark te hanteren:

*"Benchmark (performance comparison) MSCI All Countries World **Net TR** Index.*

Het rendement van het Compartiment wordt vergeleken met de MSCI All Countries World **Net TR** Index (de "Benchmark" of de "Index"). De referentiebenchmark sluit echter niet aan bij alle door het Compartiment gestimuleerde milieu- of maatschappelijke aspecten.

Het Compartiment baseert zijn beleggingsproces niet op de Index en omvat niet elke component van de index en kan ook effecten bevatten die geen onderdeel van de index zijn.

Het Compartiment zal naar verwachting een gemiddelde jaarlijkse tracking error hebben tussen 2% en 6% in vergelijking met de Index. In bepaalde omstandigheden kan het Compartiment buiten dit bereik vallen.

Om de klimatologische referenties van het Compartiment te kunnen beoordelen, zal de Beleggingsbeheerder verslag uitbrengen over **de duurzaamheidsresultaten van het Compartiment, met inbegrip van** de belangrijkste indicatoren die relevant zijn voor de strategie van het Compartiment.

~~De belangrijkste indicatoren omvatten:~~

~~"Fossiele brandstoffen" - het aantal bedrijven in het Compartiment met blootstelling aan fossiele brandstoffen;~~

~~"Oplossingsgericht" - het aantal bedrijven in het Compartiment dat voldoet aan de omzetrempel van de Oplossingsmodule;~~

~~"Overgangsgericht" - het aantal bedrijven in het Compartiment dat een sterk klimaatbeleid voert. Dat kan zowel het percentage bedrijven omvatten dat een bepaalde score behaalt op het gebied van klimaatgerelateerd risicobeheer als het percentage bedrijven dat zich inzet voor~~

~~emissiereductiedoelstellingen of zich die stelt. Het dienen echter wel wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen te zijn.~~

~~Deze indicatoren worden op compartimentniveau getoond en ter vergelijking afgezet tegen de Index. Ze worden in de factsheet van het Compartiment gepubliceerd en jaarlijks herzien~~ **in het jaarverslag van het Compartiment.**

6. Model voor selectie van activa

Het Model voor selectie van activa van het Compartiment wordt momenteel als volgt beschreven in het deel "Verantwoord beleggen" in het algemene deel van het Prospectus:

"Klimaattransitiefondsen: Model voor selectie van activa

De "Oplossingsgerichte" of "Overganggerichte" criteria van de Beleggingsbeheerder worden als volgt beschreven:

"Oplossingsgericht"

Door gebruik te maken van de "Oplossingsgerichte" criteria zal de Beleggingsbeheerder een groep bedrijven identificeren die in aanmerking komen voor belegging door de Compartimenten. Dit zijn bedrijven die ondersteunende producten en diensten leveren voor klimaatmitigatie- en -adaptatiethema's.

- Mitigatiethema's streven ernaar om het risico van klimaatverandering te beperken, zoals duurzaam transport, energie-efficiëntie of hernieuwbare energie.*
- Adaptatiethema's streven ernaar gemeenschappen te helpen zich aan te passen aan de negatieve fysieke effecten van klimaatverandering, zoals water, gezondheid, bosbouw en landbouw.*

Aan de hand van verschillende gegevensbronnen, waaronder eigen onderzoek van de Beleggingsbeheerder, analyse door brokers en onderzoek van MSCI ESG naar oplossingen voor schone technologie, worden bedrijven aanvankelijk beoordeeld als "Oplossingsgericht" als ze ten minste 20% van hun omzet uit dergelijke thema's genereren. Bedrijven die aan deze initiële omzetrempel voldoen, worden vervolgens onderworpen aan een aanvullende beoordeling aan de hand van de eigen analyse van de Beleggingsbeheerder, die de omzetbronnen per bedrijfssegment verder onderzoekt. Alleen bedrijven die voldoen aan zowel de omzetrempel als de gedetailleerde beoordeling zullen worden beschouwd als "Oplossingsgerichte" aanbieders en komen in aanmerking voor belegging door de Compartimenten. De beoordeling wordt doorlopend herzien.

"Overganggericht"

Door gebruik te maken van de "Overganggerichte" criteria identificeert de Beleggingsbeheerder bedrijven met bedrijfsmodellen die positief aansluiten op, en een ondersteuning bieden voor, de overgang naar een warmer klimaat en een koolstofarme economie.

Er zijn sterke verbanden tussen CO₂-uitstoot en opwarming van de aarde. Het Akkoord van Parijs van de VN inzake klimaatverandering streeft ernaar dat economieën in 2050 een gelijke hoeveelheid uitstoot die zij produceren ook weer elimineren (een per saldo nuluitstoot), met als doel de stijging van de wereldwijde gemiddelde temperatuur binnen 1,5 °C boven het pre-industriële niveau te houden.

Bedrijven worden geacht aan de "Overganggerichte" criteria te voldoen aan de hand van het eigen Transitierisicomodel van de Beleggingsbeheerder, dat twee kernelementen omvat: Transitierisico en de score op het gebied van klimaatgerelateerd risicobeheer. Meer informatie over deze elementen vindt u hieronder:

Het transitierisico is bedoeld om de blootstelling te meten van bepaalde subbedrijfstukken (8 sectoren, 24 bedrijfstukken en 159 subbedrijfstukken) aan het risico van klimaatverandering, rekening houdend met hun blootstelling aan de ongunstige negatieve fysieke effecten van klimaatverandering, en hun risicopositie gezien de ambitie om over te gaan naar een koolstofarmere economie. De uitkomst van deze analyse is dat het transitierisico van subbedrijfstukken wordt beoordeeld als zijnde hoog, gemiddeld of laag.

De score op het gebied van klimaatgerelateerd risicobeheer streeft ernaar de kwaliteit van klimaatbeheer te meten die afzonderlijke bedrijven toepassen. De score wordt geleverd door externe, in de branche erkende instanties (momenteel door CDP, voorheen het Carbon Disclosure Project). CDP is een wereldwijde autoriteit op het gebied van het beoordelen van zakelijke risicobeheerpraktijken voor het klimaat, water en bos. CDP verspreidt een jaarlijkse vragenlijst onder de grootste bedrijven ter wereld (6000 in 2018) en de antwoorden worden beoordeeld op een schaal van A-D, aan de hand waarvan een inschatting wordt gemaakt van de kwaliteit van het klimaatbeheer van het bedrijf.

Het Transitierisicomodel werkt momenteel zodanig dat de transitierisicoscore en de CDP-score worden gecombineerd om te bepalen of een bedrijf voldoet aan de "Overgangsgerichte" criteria.

Zo moeten bedrijven in subbedrijfstukken met een hoog transitierisico (zoals die voor chemicaliën en auto's) aantonen over processen te beschikken voor de beheersing van een hoog klimaatrisico (bijv. een CDP-score van B of hoger) om in aanmerking te komen voor belegging door de Compartimenten. Bedrijven met een CDP-score van D- of lager komen niet in aanmerking voor belegging. De uitkomsten van het Transitierisicomodel worden jaarlijks herzien."

Het Bestuur heeft als volgt besloten om de informatieverschaffing over het Model voor selectie van activa te wijzigen en deze informatie op te nemen in de beschrijving van het Compartiment:

~~"Klimaattransitiefondsen: Model~~ **Kader** voor selectie van activa

De "Oplossingsgerichte" of "Overgangsgerichte" **geschiktheids**criteria van de Beleggingsbeheerder worden als volgt beschreven:

"Oplossingsgericht"

Door gebruik te maken van de "Oplossingsgerichte" **geschiktheids**criteria zal de Beleggingsbeheerder een groep bedrijven identificeren die in aanmerking komen voor belegging door ~~het de~~ Compartimenten. Dit zijn bedrijven die ondersteunende producten en diensten leveren voor ~~klimaat~~mitigatie- en adaptatiethema's.

- Mitigatiethema's streven ernaar om het risico van klimaatverandering te beperken, zoals **en omvatten onder andere** duurzaam transport, energie-efficiëntie of hernieuwbare energie.
- Adaptatiethema's streven ernaar gemeenschappen te helpen zich aan te passen aan de negatieve fysieke effecten van klimaatverandering, zoals **en omvatten onder andere** water, gezondheid, bosbouw en landbouw.

~~Aan de hand van verschillende gegevensbronnen, waaronder eigen onderzoek van de Beleggingsbeheerder, analyse door brokers en onderzoek van MSCI ESG naar oplossingen voor schone technologie externe gegevensaanbieders, worden bedrijven aanvankelijk beoordeeld als "Oplossingsgericht" als ze ten minste 20% van hun omzet uit dergelijke thema's genereren. Bedrijven die aan deze initiële omzeldrempel voldoen, worden vervolgens onderworpen aan een aanvullende beoordeling aan de hand van de eigen analyse van de Beleggingsbeheerder, die de omzetbronnen per bedrijfssegment verder onderzoekt. Alleen bedrijven die voldoen aan zowel de omzeldrempel als de gedetailleerde beoordeling zullen worden beschouwd als "Oplossingsgerichte" aanbieders en komen in aanmerking voor belegging door de Compartimenten. De beoordeling wordt doorlopend herzien.~~

"Overgangsgericht"

Door gebruik te maken van de "Overgangsgerichte" **geschiktheids**criteria identificeert de Beleggingsbeheerder bedrijven **die de overgang naar een per saldo nuleconomie ondersteunen door hun negatieve effecten te verminderen of die met bedrijfsmodellen hebben die positief aansluiten op, en een ondersteuning bieden voor, de overgang naar een warmer klimaat en een koolstofarme economie, en die zo hun risico's en kansen op milieugebied beter beheren.**

~~Er zijn sterke verbanden tussen CO₂-uitstoot en opwarming van de aarde. Het Akkoord van Parijs van de VN inzake klimaatverandering streeft ernaar dat economieën in 2050 een gelijke hoeveelheid uitstoot die zij produceren ook weer elimineren (een per saldo nuluitstoot), met als doel de stijging van de wereldwijde gemiddelde temperatuur binnen 1,5 °C boven het pre-industriële niveau te houden.~~

Bedrijven worden geacht aan de "Overgangsgerichte" **geschiktheids**criteria te voldoen aan de hand van het eigen Transitierisicomodel van de Beleggingsbeheerder, dat twee kernelementen omvat: Transitierisico en de score op het gebied van klimaatgerelateerd risicobeheer. ~~Meer informatie over deze elementen vindt u hieronder:~~

Het transitierisico is bedoeld om de blootstelling te meten van bepaalde subbedrijfstakingen (8 sectoren, 24 bedrijfstakingen en 159 subbedrijfstakingen) aan het risico van klimaatverandering, rekening houdend met hun blootstelling aan de ongunstige negatieve fysieke effecten van klimaatverandering, en hun risicopositie gezien de ambitie om over te gaan naar een koolstofarmere economie. De uitkomst van deze analyse is dat het transitierisico van subbedrijfstakingen wordt beoordeeld als zijnde hoog, gemiddeld of laag.

De score op het gebied van klimaatgerelateerd risicobeheer streeft ernaar de kwaliteit van klimaatbeheer te meten die afzonderlijke bedrijven toepassen. De score wordt geleverd door externe, in de branche erkende instanties (momenteel door CDP, voorheen het Carbon Disclosure Project). CDP is een wereldwijde autoriteit op het gebied van het beoordelen van zakelijke risicobeheerpraktijken voor het klimaat, water en bos. CDP verspreidt een jaarlijkse vragenlijst onder de grootste bedrijven ter wereld (6000 in 2018) en de antwoorden worden beoordeeld op een schaal van A-D, aan de hand waarvan een inschatting wordt gemaakt van de kwaliteit van het klimaatbeheer van het bedrijf.

Het Transitierisicomodel werkt momenteel zodanig dat de transitierisicoscore en de CDP-score worden gecombineerd om te bepalen of een bedrijf voldoet aan de "Overgangsgerichte" **geschiktheids**criteria.

Zo moeten bedrijven in subbedrijfstakingen met een hoog transitierisico (zoals die voor chemicaliën en auto's) aantonen over processen te beschikken voor de beheersing van een hoog klimaatrisico (bijv. een CDP-score van B of hoger) om in aanmerking te komen voor belegging door **het** Compartimenten. Bedrijven met een CDP-score van D- of lager komen niet in aanmerking voor belegging. De uitkomsten van het Transitierisicomodel worden jaarlijks herzien

Meer informatie vindt u in bijlage II - Precontractuele informatieverschaffing."

Een bijgewerkte versie van het Prospectus gedateerd februari 2023 waarin de hierboven vermelde wijzigingen zijn opgenomen, zal binnenkort, op aanvraag, kosteloos beschikbaar worden gesteld op het hoofdkantoor van het Fonds.

Termen met een hoofdletter die in deze kennisgeving niet werden gedefinieerd, zullen dezelfde betekenis hebben als in het Prospectus van het Fonds.

AVIVA INVESTORS

Société d'Investissement à Capital Variable
Hoofdkantoor: 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B 32 640
(het "Fonds")



Voor meer informatie over de hierboven genoemde wijzigingen kunt u contact opnemen via het volgende e-mailadres: csaviva@rbc.com

Hoogachtend,

A handwritten signature in black ink that reads "Paula Concordea".

Paula Concordea
Namens de Raad van Bestuur