

## AVVISO AGLI AZIONISTI DI AVIVA INVESTORS — SOCIAL TRANSITION GLOBAL EQUITY FUND

Lussemburgo, 14 febbraio 2023

Gentile Azionista,

desideriamo informarLa che il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deciso di modificare la descrizione del comparto *Aviva Investors – Social Transition Global Equity Fund* (il "**Comparto**") riportata nel prospetto informativo del Fondo (il "**Prospetto informativo**"). Nell'ambito di tale modifica saranno apportati cambiamenti all'obiettivo e alla politica d'investimento, all'informativa relativa al benchmark, al nome, nonché alla strategia e all'informativa sulla sostenibilità, tutto come illustrato in dettaglio di seguito.

La informiamo inoltre che il paragrafo "Modello di selezione degli attivi" del Comparto, precedentemente incluso nella sezione "Investimento responsabile" della parte generale del Prospetto informativo, è stato spostato nella sezione dedicata alla descrizione del Comparto e ridenominato "Quadro di selezione degli attivi". Di seguito sono illustrate in dettaglio anche le modifiche apportate a questa sezione.

Onde evitare dubbi, queste modifiche hanno esclusivamente finalità di precisazione e non incidono sull'asset allocation o sul suo profilo di rischio del Comparto.

### 1. Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento attuale del Comparto è il seguente:

*"Obiettivo d'investimento*

*Aumentare il valore dell'investimento degli Azionisti a lungo termine (5 anni o più) e avere un impatto positivo sulla transizione verso una società ed un'economia più giuste ed eque dal punto di vista sociale, investendo in azioni globali di società che si ritiene forniscano soluzioni mirate ad affrontare la disuguaglianza sociale, o che stanno trasformando i propri modelli di business per adattarli a una società e a un'economia più giuste ed eque dal punto di vista sociale."*

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare l'obiettivo d'investimento del Comparto come di seguito indicato:

*"Obiettivo d'investimento*

*Aumentare il valore dell'investimento degli Azionisti a lungo termine (5 anni o più) e ~~avere un impatto positivo~~ **puntare a sostenere** la transizione verso una società e un'economia più giusta ed equa dal punto di vista sociale, investendo in azioni globali di società ~~che si ritiene~~ **che** forniscono soluzioni mirate ad affrontare la disuguaglianza sociale, ~~ostanno~~ **che** stanno trasformando i propri modelli di business per adattarli a una società e a un'economia più giusta ed equa dal punto di vista sociale, **nonché interagendo con le società in portafoglio."***

### 2. Politica d'investimento

L'obiettivo e la politica d'investimento attuali del Comparto sono i seguenti:

## *“Politica d’investimento*

*il Comparto investe almeno il 90% del patrimonio netto totale (escludendo liquidità e mezzi equivalenti) in azioni e titoli di natura analoga di società di tutto il mondo (inclusi i mercati emergenti) che soddisfano i criteri di ammissibilità del Gestore degli investimenti descritti di seguito (l’"universo investibile core").*

*Tali società stanno fornendo soluzioni finalizzate a contrastare le disuguaglianze sociali o stanno operando una transizione delle proprie attività per contribuire a realizzare una società e un’economia più eque e socialmente giuste. Riconoscendo che gli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite sono interconnessi e che anche il raggiungimento di obiettivi specifici avrà un impatto positivo sugli altri, il Comparto punta prevalentemente a contribuire ai seguenti SDG:*

- *SDG 5: Uguaglianza di genere*
- *SDG 8: Lavoro dignitoso e crescita economica*
- *SDG 10: Riduzione delle disuguaglianze*

*Nel suo universo investibile core, il Comparto si articola in due segmenti d’investimento:*

- *il segmento Soluzioni, che investe in azioni di aziende i cui beni e servizi forniscono soluzioni finalizzate a contrastare le problematiche di disuguaglianza sociale;*
- *il segmento Transizione, che investe in azioni di aziende che stanno sostenendo la transizione verso una società e un’economia più eque e socialmente giuste, riducendo il proprio impatto negativo e, così facendo, gestendo meglio i rischi e le opportunità sociali.*

*Gli investimenti azionari e in titoli collegati ad azioni del Comparto possono includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, ADR (American Depositary Receipt), GDR (Global Depositary Receipt), 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.*

*Il Comparto potrà investire in azioni "A" cinesi attraverso lo Shanghai Hong Kong Stock Connect e Shenzhen Hong Kong Stock Connect.”*

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare la politica d’investimento del Comparto come indicato di seguito:

## *“Politica d’investimento*

*il Comparto investe almeno il 90% del patrimonio netto totale (escludendo ~~liquidità e mezzi equivalenti~~ **attività liquide accessorie, depositi ammissibili, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari**) in azioni e titoli di natura analoga di società di tutto il mondo (inclusi i mercati emergenti) che soddisfano i criteri di ammissibilità del Gestore degli investimenti descritti di seguito (l’"universo investibile core").*

*~~Tali società stanno fornendo soluzioni finalizzate a contrastare le disuguaglianze sociali o stanno operando una transizione delle proprie attività per contribuire a realizzare una società e un’economia più eque e socialmente giusta. Riconoscendo che gli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite sono interconnessi e che anche il raggiungimento di obiettivi specifici avrà un impatto positivo sugli altri, il Comparto punta prevalentemente a contribuire ai seguenti SDG:~~*

- ~~SDG 5: Uguaglianza di genere~~
- ~~SDG 8: Lavoro dignitoso e crescita economica~~
- ~~SDG 10: Riduzione delle disuguaglianze~~

Nel suo universo investibile core, il Comparto si articola in due segmenti d'investimento:

- il segmento "Soluzioni", che investe in titoli di aziende ~~i cui beniche si ritiene contribuiscano all'obiettivo fornendo prodotti~~ e servizi ~~offrono soluzioni~~ finalizzati a contrastare ~~le problematiche~~ e la disuguaglianza sociale;
- il segmento "Transizione", che investe in azioni di aziende che ~~stanno sostenendosi~~ **si ritiene stiano contribuendo alla** ~~la transizione verso una società e un'economia più equa e socialmente giusta~~ **all'obiettivo**, riducendo il proprio impatto negativo e, così facendo, gestendo meglio i rischi e le opportunità sociali.

Gli investimenti azionari e in titoli collegati ad azioni del Comparto possono includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo, ADR (American Depositary Receipt), GDR (Global Depositary Receipt), 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.

Il Comparto potrà investire in azioni "A" cinesi attraverso lo Shanghai Hong Kong Stock Connect e Shenzhen Hong Kong Stock Connect.(...)"

### 3. Strategia

La strategia attuale del Comparto è la seguente:

#### "Strategia

Il Comparto è gestito attivamente. Il Gestore degli investimenti ritiene che i rischi e le opportunità associati alla transizione verso una società e un'economia più giuste ed eque dal punto di vista sociale non siano al momento correttamente valutati. Pertanto le società che gestiscono meglio il proprio impatto sulle persone, compresi i dipendenti diretti, i collaboratori delle filiere, le comunità locali e i clienti, offrono l'opportunità di beneficiare di incrementi di valore nel lungo termine.

Le società verranno definite ammissibili agli investimenti core se soddisferanno i criteri dei segmenti "Soluzioni" o "Transizione" e non vengono escluse dall'universo investibile core. Ulteriori informazioni sui criteri dei segmenti "Soluzioni" e "Transizione" sono disponibili nella sezione del Prospetto informativo dedicata all'investimento responsabile.

La politica di esclusione è volta a garantire che non siano arrecati danni significativi alle persone, al capitale naturale o al clima. Il Comparto seguirà la politica delle esclusioni basate sulla transizione sostenibile di Aviva Investors, che si articola in tre livelli di esclusione:

1. Politica delle esclusioni di base generale di Aviva Investors (per ulteriori dettagli, fare riferimento alla sezione "Investimento responsabile")
2. Una serie di esclusioni che si applicano a tutti i fondi azionari della gamma di fondi Sustainable Transition su questioni sociali, climatiche e legate alla natura. Da un punto di vista sociale, ciò include le esclusioni relative alle norme internazionali in materia di diritti umani e lavoro. Comprende anche esclusioni relative ai combustibili fossili, al tabacco, a violazioni dei principi ambientali del Global Compact delle Nazioni Unite e ad aziende coinvolte in gravi controversie ambientali.
3. Esclusioni specifiche del Comparto, che includono aziende coinvolte in gravi controversie relative alle norme internazionali in materia di diritti umani e lavoro.

Il 10% del valore del Comparto può essere investito in società che non soddisfano i criteri di esclusione di livello 2 e 3, laddove vi siano valide motivazioni di sostenibilità per includere tali imprese nel Comparto."

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare la Strategia del Comparto come indicato di seguito:

## “Strategia

*Il Comparto è gestito attivamente. Il Gestore degli investimenti ritiene che i rischi e le opportunità associati alla transizione verso una società e un'economia più giusta ed equa dal punto di vista sociale non siano al momento correttamente valutati. Pertanto le società che gestiscono meglio il proprio impatto sulle persone, compresi i dipendenti diretti, i collaboratori delle filiere, le comunità locali e i clienti, offrono l'opportunità di beneficiare di incrementi di valore nel lungo termine.*

**Un'economia più equa dal punto di vista sociale è un'economia in cui vi è il rispetto universale dei diritti umani e l'accesso a risorse e servizi essenziali, affinché le persone possano vivere una vita dignitosa e sana.**

**Riconoscendo che gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (“SDG”) delle Nazioni Unite sono interconnessi e che anche il raggiungimento di obiettivi specifici avrà verosimilmente effetti positivi su altri SDG, il Comparto punta prevalentemente a contribuire ai seguenti SDG:**

- **SDG 1: Nessuna povertà**
- **SDG 3: Buona salute e benessere**
- **SDG 4: Istruzione di qualità**
- **SDG 5: Uguaglianza di genere**
- **SDG 6: Acqua pulita e sanificazione**
- **SDG 8: Lavoro dignitoso e crescita economica**
- **SDG 10: Riduzione delle disuguaglianze**

*Le società saranno identificate come universo idoneo all'investibile core qualora soddisfino i criteri di ammissibilità dei segmenti “Soluzioni” o “Transizione” e non siano escluse dall'universo investibile core. Ulteriori informazioni sui criteri dei segmenti “Soluzioni” e “Transizione” sono disponibili nella sezione del Prospetto informativo dedicata all'investimento responsabile.*

*La politica delle esclusioni* **Politica delle esclusioni di titoli azionari della gamma di fondi Sustainable Transition è volta a garantire che non siano arrecati danni significativi alle persone, al capitale naturale o al clima. Il Comparto seguirà la politica** **Esclusioni di titoli azionari edella gamma di fondi sustainable Sustainable transition** **di Aviva Investors del Gestore degli investimenti, che comprende tre livelli di esclusioni:**

- **Livello 1: Politica delle esclusioni di base in materia ESG del Gestore degli investimenti generale di Aviva Investors.** (per maggiori dettagli si rimanda alla sezione sezione “Investimento responsabile”)
- **Livello 2: Una serie di esclusioni che si applicano a tutti i Comparti** **Fondi azionari della gamma di fondi Sustainable Transition su questioni sociali, climatiche e legate alla natura. Da un punto di vista sociale, ciò include le esclusioni relative alle norme internazionali in materia di diritti umani e lavoro. Comprende anche esclusioni relative ai combustibili fossili, al tabacco, a violazioni dei principi ambientali del Global Compact delle Nazioni Unite e ad aziende coinvolte in gravi controversie ambientali.**
- **Livello 3: Se del caso, Esclusioni specifiche del Comparto. che includono aziende coinvolte in gravi controversie relative alle norme internazionali in materia di diritti umani e lavoro.**

~~Il 10% del valore del Comparto può essere investito in società che non soddisfano i criteri di esclusione di livello 2 e 3, laddove vi siano valide motivazioni di sostenibilità per includere tali imprese nel Comparto.~~

**Ulteriori informazioni sulla Politica delle esclusioni di titoli azionari della gamma di fondi Sustainable Transition sono disponibili nell'Informativa precontrattuale e nel sito web <https://www.avivainvestors.com/en-gb/about/responsible-investment/policies-and-documents/>.**

#### 4. Informativa sulla sostenibilità

L'attuale Informativa sulla sostenibilità del Comparto è la seguente:

*"Informativa sulla sostenibilità*

*I fattori Ambientali, Sociali e di Governance (ESG) e gli indicatori del Rischio di sostenibilità sono integrati nel processo di investimento e rappresentano un elemento determinante per la selezione delle aziende. Questo Comparto promuove le caratteristiche ambientali o sociali.*

*Il Gestore degli investimenti integra nel proprio processo di investimento dati qualitativi e quantitativi sugli effetti negativi della sostenibilità. Inoltre, tutti gli investimenti selezionati nell'ambito dell'analisi ESG effettuata dal Gestore degli investimenti devono seguire prassi di buona governance e non devono essere esclusi dalla Politica delle esclusioni di base in materia di ESG applicata dal Gestore degli investimenti.*

*Ulteriori informazioni sulla conformità al Regolamento sulla tassonomia sono disponibili nella sezione "Informazioni sul Regolamento sulla tassonomia".*

*Maggiori informazioni su come il Gestore degli investimenti integra i fattori ESG nel suo approccio, sul suo modello ESG proprietario e sul suo impegno con le società sono disponibili nella sezione "Investimento responsabile" del Prospetto informativo, nonché sul sito web [www.avivainvestors.com](http://www.avivainvestors.com).*

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare l'Informativa sulla sostenibilità del Comparto come indicato di seguito:

*"Informativa sulla sostenibilità*

*I fattori Ambientali, Sociali e di Governance (ESG) e gli indicatori del Rischio di sostenibilità sono integrati nel processo di investimento e rappresentano un elemento determinante per la selezione delle aziende. Questo Comparto promuove le caratteristiche ambientali o sociali, **ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile. Il Comparto ha scelto di fornire una rendicontazione di cui al regime di informativa previsto dall'Articolo 8 del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi" per una descrizione della modalità con cui i rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni d'investimento e dei risultati della valutazione degli effetti di tali rischi sui rendimenti del Comparto.***

*Il Gestore degli investimenti integra nel proprio processo di investimento dati qualitativi e quantitativi sugli effetti negativi della sostenibilità. Tutti gli investimenti selezionati nell'ambito dell'analisi ESG effettuata dal Gestore degli investimenti devono inoltre seguire prassi di buona governance e non devono essere esclusi dalla Politica delle esclusioni di base in materia di ESG applicata dal ~~dai gestori~~ Gestore degli investimenti.*

***Il Gestore degli investimenti si impegna attivamente con le aziende ed esercita i propri diritti di voto per influenzarne positivamente il comportamento e contribuire a creare rendimenti competitivi e a realizzare una "macro stewardship" del sistema finanziario più ampio attraverso il coinvolgimento con le autorità politiche e di regolamentazione, cercando di correggere in tal modo disfunzioni sostanziali del mercato e mitigare i rischi sistemici.***

*Ulteriori informazioni sulla conformità al Regolamento sulla tassonomia sono disponibili nella sezione "Informazioni sul Regolamento sulla tassonomia".*

Maggiori informazioni su come il Gestore degli investimenti integra i fattori ESG nel suo approccio, ~~sul suo modello ESG proprietario~~ e sul suo impegno con le società sono disponibili nella sezione "Investimento responsabile" del Prospetto informativo, nonché sul sito web [www.avivainvestors.com](http://www.avivainvestors.com) <https://www.avivainvestors.com/en-gb/capabilities/sustainable-finance-disclosure-regulation/>."

## 5. Benchmark

L'informativa attuale relativa al Benchmark è la seguente:

*"Benchmark (confronto della performance): Indice MSCI All Countries World.*

*La performance del Comparto viene confrontata con quella dell'Indice MSCI All Countries World (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 prevede che il tracking error medio annuo del Comparto rispetto all'Indice possa variare tra il 2% e il 6%. In alcune circostanze il Comparto potrà eccedere tali limiti.*

*Per consentire la valutazione delle credenziali di sostenibilità del Comparto, il Gestore degli investimenti comunicherà l'impatto del Comparto, compresi gli indicatori chiave rilevanti per la sua strategia.*

*Tali indicatori saranno riportati a livello di Comparto e rispetto all'Indice a fini di confronto e saranno pubblicati nella scheda informativa del Comparto e aggiornati annualmente."*

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare l'informativa sul Benchmark, riportandone in particolare il nome esatto; l'informativa modificata sarà la seguente:

*"Benchmark (confronto della performance): Indice MSCI All ~~Country~~Countries World **Net TR**.*

*La performance del Comparto viene confrontata con quella dell'Indice MSCI All ~~Country~~Countries World **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 prevede che il tracking error medio annuo del Comparto rispetto all'Indice possa variare tra il 2% e il 6%. In alcune circostanze il Comparto potrà eccedere tali limiti.*

*Per consentire la valutazione delle credenziali di sostenibilità del Comparto, il Gestore degli investimenti comunicherà ~~l'impatto~~ **risultati di sostenibilità** del Comparto, compresi gli indicatori chiave rilevanti per la sua strategia.*

*Tali indicatori saranno riportati a livello di Comparto e rispetto all'Indice a fini di confronto e saranno pubblicati ~~nella scheda informativa del Comparto e aggiornati annualmente~~ **relazione** annuale del Comparto."*

## 6. Modello di selezione degli attivi

Il Modello di selezione degli attivi del Comparto è attualmente descritto in dettaglio nella sezione "Investimento responsabile" nella parte generale del Prospetto informativo, come indicato di seguito:

*"Fondo di transizione sociale: Modello di selezione degli attivi*

*I criteri dei segmenti "Soluzioni" o "Transizione" del Gestore degli investimenti sono descritti di seguito:*

*"Soluzioni"*

*Applicando i criteri del segmento "Soluzioni", il Gestore degli investimenti identificherà un pool di società idonee all'investimento da parte del Comparto, che si ritiene forniscano beni e servizi mirati a offrire soluzioni per soddisfare una delle quattro esigenze sociali relative ai diritti, indicati nella Carta internazionale dei diritti e che siano legati agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite:*

- 1. Alloggi,*
- 2. Istruzione:*
- 3. Salute e benessere:*
- 4. Inclusione finanziaria e partecipazione economica*

*Utilizzando una varietà di fonti di dati, tra cui la ricerca del Gestore degli investimenti, l'analisi dei broker e la ricerca MSCI ESG, le aziende saranno inizialmente valutate come fornitori di "Soluzioni" se traggono almeno il 20% dei propri ricavi da tali temi.*

*Le società che soddisfano questa soglia iniziale di ricavi sono quindi soggette a una valutazione aggiuntiva utilizzando l'analisi proprietaria del Gestore degli investimenti, che analizza in maggiore dettaglio le fonti di ricavi per segmento di business e la misura in cui la società rispetta il criterio di transizione sociale del Comparto. Solo le società che soddisfano sia la soglia di ricavi che la valutazione dettagliata saranno considerate fornitori di "Soluzioni" e saranno idonee all'investimento da parte del Comparto. La valutazione viene costantemente aggiornata.*

#### *"Transizione"*

*Applicando i criteri del segmento "Transizione", il Gestore degli investimenti identifica le società che stanno sostenendo la transizione verso una società e un'economia più eque giuste a livello sociale, riducendo il proprio impatto negativo e, così facendo, gestendo meglio i rischi e le opportunità sociali.*

*Le società saranno valutate come rispondenti ai criteri del segmento "Transizione" utilizzando Modello di rischio di transizione sociale proprietario del Gestore degli investimenti. Maggiori dettagli su questi elementi sono descritti di seguito:*

*Il Rischio di transizione mira a misurare il profilo sociale di una determinata società, ovvero la sua propensione ad avere un impatto negativo sulle persone. Ciò a sua volta fornisce una valida indicazione dei rischi sociali per l'azienda, che in ultima analisi potrebbero influire sulle performance a lungo termine. Il risultato dell'analisi di Aviva Investors è l'attribuzione alle società di un rating del Rischio di transizione, che è pari ad alto, medio o basso.*

*Un'ulteriore fase di analisi determina il livello di efficacia del sistema di gestione dell'impatto sociale di ciascuna azienda. Ciò comporta l'esame di una serie di indicatori di aspetti sociali provenienti da un'ampia varietà di fonti di dati, tra cui fornitori di dati e benchmark e valutazioni delle ONG. I risultati dell'analisi comportano l'assegnazione alle aziende di un punteggio di gestione degli aspetti sociali. Ciò fornisce una valida indicazione dell'efficacia del sistema di gestione dei rischi e delle opportunità sociali di un'azienda.*

*Le aziende classificate come ad alto rischio sono soggette a un esame più attento e richiedono un punteggio di gestione degli aspetti sociali più elevato per essere prese in considerazione come possibile investimento da parte del Comparto."*

*Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare l'Informativa sul Modello di selezione degli attivi e di includere tali informazioni nella descrizione del Comparto, come indicato di seguito:*

*"Fondo di transizione sociale: Modello **Quadro** di selezione degli attivi*

*I criteri **di ammissibilità** dei segmenti "Soluzioni" o "Transizione-Transizioni" del Gestore degli investimenti sono descritti di seguito:*

*"Soluzioni"*

Applicando i criteri **di ammissibilità** del segmento "Soluzioni", il Gestore degli investimenti identificherà un pool di società idonee all'investimento da parte del Comparto, che si ritiene forniscano ~~beni prodotti e servizi mirati a offrire soluzioni per soddisfare una~~ **finalizzati a contrastare le problematiche connesse delle quattro esigenze sociali relative ai diritti, indicati nella Carta internazionale dei diritti e che siano legati agli** **alla disuguaglianza sociale. Il Gestore degli investimenti investirà in tre temi principali allineati con gli** Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite:

- ~~1. Alloggi~~ **Accesso all'istruzione**
- ~~2. Istruzione~~ **Accesso ai servizi sanitari**
- ~~3. Salute e benessere~~ **Accesso alla finanza**
- ~~4. Inclusione finanziaria e partecipazione economica~~

Utilizzando una varietà di fonti di dati, tra cui la ricerca del Gestore degli investimenti, l'analisi dei broker e ~~la ricerca MSCI ESG~~ **fornitori di dati terzi**, le società saranno inizialmente valutate come fornitori di "Soluzioni" se traggono almeno il 20% dei propri ricavi da tali temi. **Al Comparto è inoltre consentito investire fino al 10% del portafoglio in aziende di soluzioni che traggono meno del 20% dei ricavi da tali temi laddove il Gestore degli investimenti ritenga che tali aziende stiano sviluppando o producendo soluzioni importanti e innovative o tecnologie emergenti allineate ai temi sopra esposti.**

~~Le società che soddisfano questa soglia iniziale di ricavi sono quindi soggette a una valutazione aggiuntiva utilizzando l'analisi proprietaria del Gestore degli investimenti, che analizza in maggiore dettaglio le fonti di ricavi per segmento di business e la misura in cui la società rispetta il criterio di transizione sociale del Comparto. Solo le società che soddisfano sia la soglia di ricavi che la valutazione dettagliata saranno considerate fornitori di "Soluzioni" e saranno idonee all'investimento da parte del Comparto. La valutazione viene costantemente aggiornata.~~

~~"Transizione-Transizioni"~~

Applicando i criteri **di ammissibilità** del segmento ~~"Transizione-Transizioni"~~, il Gestore degli investimenti identifica le società che stanno sostenendo la transizione verso ~~una società e un'economia più giusta e~~ **equa a livello sociale, riducendo il proprio impatto negativo e, così facendo, gestendo meglio i rischi e le opportunità sociali.**

Le società saranno valutate come rispondenti ai criteri **di ammissibilità** del segmento ~~"Transizione-Transizioni"~~ utilizzando il ~~Modello~~ **Quadro** di rischio di transizione sociale proprietario del Gestore degli investimenti, composto da due elementi fondamentali: ~~Maggiori dettagli su questi elementi sono descritti di seguito:~~

*Il Rischio di transizione mira a misurare il profilo sociale di una determinata società, ovvero la sua propensione ad avere un impatto negativo sulle persone. Ciò a sua volta fornisce una valida indicazione dei rischi sociali per l'azienda, che in ultima analisi potrebbero influire sulle performance a lungo termine. Il risultato dell'analisi di Aviva Investors è l'attribuzione alle società di un rating del Rischio di transizione, che è pari ad alto, medio o basso.*

*Un'ulteriore fase di analisi determina il livello di efficacia del sistema di gestione dell'impatto sociale di ciascuna azienda. Ciò comporta l'esame di una serie di indicatori di aspetti sociali provenienti da un'ampia varietà di fonti di dati, tra cui fornitori di dati e benchmark e valutazioni delle ONG. I risultati dell'analisi comportano l'assegnazione alle aziende di un punteggio di gestione degli aspetti sociali. Ciò fornisce una valida indicazione dell'efficacia del sistema di gestione dei rischi e delle opportunità sociali di un'azienda.*

*Le aziende classificate come ad alto rischio sono soggette a un esame più attento e richiedono un punteggio di gestione degli aspetti sociali più elevato per essere prese in considerazione come possibile investimento da parte del Comparto.*



# 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  
(il "Fondo")



*Ulteriori dettagli sono disponibili nell'Allegato II - Informativa precontrattuale."*

\*\*\*

Una versione aggiornata del Prospetto informativo datata febbraio 2023 che riporti le modifiche sopra menzionate sarà presto disponibile a titolo gratuito, su richiesta, presso la sede legale del Fondo.

I termini indicati con iniziale maiuscola e per i quali non viene fornita alcuna definizione all'interno del presente documento hanno il medesimo significato loro attribuito nel Prospetto informativo del Fondo.

**Per ulteriori informazioni sulle modifiche sopra menzionate, La invitiamo a scrivere al seguente indirizzo e-mail: [csaviva@rbc.com](mailto:csaviva@rbc.com)**

Distinti saluti,

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

**Paula Concordea**  
**Per conto del Consiglio di Amministrazione**