

AVVISO AGLI AZIONISTI DI AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Lussemburgo, 14 ottobre 2024

Gentile Azionista,

desideriamo informarLa che il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il **Consiglio di Amministrazione**) ha deciso di modificare il livello atteso di leva finanziaria di Aviva Investors – Emerging Markets Local Currency Bond Fund (il "**Comparto**"). Le modifiche, illustrate in dettaglio di seguito, diverranno effettive il 15 novembre 2024 (la "**Data di efficacia**").

1. Derivati e tecniche

Con effetto dalla Data di efficacia, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare la sezione "Derivati e tecniche" per riflettere l'utilizzo di strategie di interest rate swap, come di seguito indicato:

"Derivati e tecniche

*Il Comparto può utilizzare derivati a fini di investimento creando in modo opportunistico sia posizioni lunghe che posizioni corte sintetiche coperte allo scopo di massimizzare i rendimenti positivi. Ciò consentirà una pianificazione più efficace del rischio permettendo al contempo di conseguire l'obiettivo di tracking error senza alcun rischio aggiuntivo o indesiderato. (...) **Il Comparto può utilizzare strategie di interest rate swap o altre strategie di gestione della curva dei rendimenti al fine di gestire la durata e la curva dei rendimenti tramite posizioni di irripidimento/appiattimento. Le strategie di interest rate swap, i contratti di cambio a termine e altri strumenti derivati (in particolare gli investimenti a scadenza più breve) possono determinare livelli più elevati di leva finanziaria e sono strumenti importanti per gestire il rischio e creare opportunità per generare rendimenti dagli investimenti. Di conseguenza, la leva finanziaria del Comparto può aumentare laddove il Gestore degli investimenti ritenga più opportuno utilizzare tali strumenti per modificare l'esposizione del Comparto ai tassi d'interesse adeguandola alle condizioni di mercato.***

Il Comparto può anche utilizzare derivati a scopo di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. (...)"

2. Livello atteso di leva finanziaria:

Con effetto dalla Data di efficacia, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare il livello atteso di leva finanziaria del Comparto, come indicato in dettaglio di seguito:

*"~~400%~~**900%** del NAV del Comparto, sebbene sia possibile che tale livello potrebbe essere di volta in volta più elevato.*

Il livello atteso di leva finanziaria viene calcolato utilizzando l'approccio della somma dei valori nozionali. Il volume e il tipo di derivati utilizzati dal Comparto possono determinare variazioni significative della somma dei valori nozionali nel tempo. Va notato che tale importo non è un indicatore di leva economica del Comparto. Un importo di leva finanziaria basato sulla somma dei valori nozionali dei derivati utilizzati può apparire elevato in quanto non tiene conto degli effetti di eventuali accordi di compensazione o copertura che il Comparto ha in vigore, anche se tali accordi di compensazione e copertura possono ridurre l'esposizione.

In alcune circostanze il consumo di leva finanziaria può essere più elevato, ad esempio a causa di un maggiore ricorso a interest rate swap a più breve termine e a contratti di cambio a termine a più lunga scadenza. Sebbene le strategie di durata più breve siano più impegnative rispetto a quelle

con una durata più lunga, questo livello più elevato di leva finanziaria non equivale a una maggiore volatilità. I mercati degli interest rate swap e dei cambi sono alcuni dei mercati finanziari più liquidi, che presentano alti livelli di turnover giornaliero relativi a derivati su tassi d'interesse OTC e contratti di cambio a pronti e a termine. Il Gestore degli investimenti ritiene pertanto che l'utilizzo di tali strategie non abbia un impatto sul profilo di liquidità complessivo del Comparto.

L'aumento del livello di leva previsto non influirà sulla capacità del Gestore degli investimenti di gestire il Comparto in conformità con le politiche di investimento dichiarate dello stesso.

Non si prevede che la volatilità del Comparto aumenterà a seguito di questa modifica, né che quest'ultima inciderà sul suo profilo di rischio:

- il Comparto utilizza il metodo del Value at Risk (VaR) per calcolare la sua esposizione globale e le linee guida interne del VaR rimarranno invariate;
- non è previsto un cambiamento dell'SRI (Indicatore sintetico di rischio) dichiarato del Comparto (attualmente 3) per effetto dell'aumento della leva finanziaria;
- il Gestore degli investimenti ha anche esaminato l'impatto delle proposte sul profilo di liquidità del Comparto e, in conseguenza di tali proposte, non ha avuto la necessità di rivedere i propri processi di gestione della liquidità;
- il Gestore degli investimenti continuerà a monitorare i propulsori di leva finanziaria e rischio a livello di portafoglio e di strategia individuale per garantire che il Comparto continui a operare entro i suoi parametri di rischio.

Onde evitare dubbi, La informiamo che i limiti di rischio del Comparto restano invariati.

Qualora Lei non accetti tali modifiche, potrà chiedere gratuitamente il rimborso delle Sue azioni o la loro conversione in azioni di altri comparti del Fondo fino al 14 novembre 2024, ai sensi delle condizioni descritte nel Prospetto informativo.

Una versione aggiornata del Prospetto informativo contenente la modifica sopra menzionata 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: Aviva.TA.LUX@bnymellon.com.

Distinti saluti,



Penny Collins Moffat

Per conto del Consiglio di Amministrazione