

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

Lussemburgo, 26 aprile 2024

Gentile Azionista,

Desideriamo informarLa che il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "**Consiglio**") ha deliberato di modificare l'informativa ESG riportata nell'Allegato III – Informativa precontrattuale di *Aviva Investors – Social Transition Global Equity Fund* (il "**Comparto**").

A decorrere dal 30 maggio 2024 ("**Data di efficacia**"), all'Allegato III – Informativa precontrattuale del Comparto saranno apportate le modifiche illustrate in dettaglio di seguito.

- a. L'Allegato III – Informativa precontrattuale del Comparto attualmente riporta le seguenti informazioni in risposta alla domanda "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?":

*"Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?  
(...)"*

*Favorire la transizione*

*(...)*

*Tali criteri vincolanti richiedono che le società superino l'esame approfondito del quadro T-Risk o del pilastro Sociale del Fondo e contribuiscano pertanto positivamente all'obiettivo di investimento sostenibile attraverso le loro operazioni.*

*Per società della transizione si intende un'azienda che favorisce o promuove la transizione sostenibile. Il termine non si riferisce a società che stanno esse stesse effettuando la transizione o che sono di natura transitoria. (...)"*

Il Consiglio ha deciso di modificare come segue le informazioni fornite in risposta alla domanda "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?" nella sezione Allegato III – Informativa precontrattuale del Comparto, al fine di allineare la descrizione del quadro di riferimento per il rischio di transizione del Comparto, già illustrato nella descrizione del Comparto riportata nel paragrafo "Transizione" del Prospetto:

*"Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?  
(...)"*

*Favorire la transizione*

(...)

*Tali criteri vincolanti richiedono che le società superino l'esame approfondito del quadro T-Risk o del pilastro Sociale del Fondo e contribuiscano pertanto positivamente all'obiettivo di investimento sostenibile attraverso le loro operazioni.*

***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.***

*Per società della transizione si intende un'azienda che favorisce o promuove la transizione sostenibile. Il termine non si riferisce a società che stanno esse stesse effettuando la transizione o che sono di natura transitoria. (...)*

- b. L'Allegato III – Informativa precontrattuale del Comparto attualmente riporta le seguenti informazioni in risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?":

*"In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

(...)

*Ove applicabile, il Gestore degli investimenti ha attribuito un segnale di allarme agli emittenti che si ritiene arrechino un danno significativo a un obiettivo ambientale o sociale. Tali emittenti saranno esclusi dall'universo di investimento di questo Comparto.*

*Inoltre, i gestori di portafoglio e gli analisti ESG eseguiranno una procedura di dovuta diligenza su ogni società. (...)*

Il Consiglio ha deciso di modificare come segue le informazioni fornite in risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?" nella sezione Allegato III – Informativa precontrattuale del Comparto, al fine di consentire una maggiore flessibilità, nell'ambito del quadro proprietario del Gestore degli investimenti, per tenere conto degli indicatori dei principali effetti negativi, precisando che il Gestore degli investimenti potrebbe apportare deroghe al processo in atto:

*"In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

(...)

*Ove applicabile, il Gestore degli investimenti ha attribuito un segnale di allarme agli emittenti che si ritiene arrechino un danno significativo a un obiettivo ambientale o sociale. Tali emittenti saranno esclusi dall'universo di investimento di questo Comparto.*

***Eventuali deroghe a questo processo saranno rare e saranno verificate in modo indipendente. Inoltre, i gestori di portafoglio e gli analisti ESG eseguiranno una procedura di dovuta diligenza su ogni società. (...)***

- c. L'Allegato III – Informativa precontrattuale del Comparto attualmente riporta le seguenti informazioni in risposta alla domanda “Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?”:

*“Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?”*

*(...)*

## *2. Proprietà attiva*

*(...) I progressi compiuti rispetto alle richieste saranno sistematicamente monitorati, effettuando una valutazione annuale delle società in base alla quale saranno classificate su una scala da uno a cinque. Vi è anche un percorso di escalation che porta in ultima analisi al disinvestimento se le richieste di impegno non vengono soddisfatte. Nella sua relazione annuale sui risultati, il Gestore degli investimenti riferirà su entrambi questi aspetti, nonché su eventuali impegni andati a buon fine. (...)*

Il Consiglio ha deciso di modificare come segue le informazioni fornite in risposta alla domanda “Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?” nella sezione Allegato III – Informativa precontrattuale del Comparto, al fine di consentire una maggiore flessibilità nella valutazione, da parte del Gestore degli investimenti, dei progressi compiuti dalle aziende, che è una delle metriche utilizzate per misurare i progressi rispetto all'obiettivo di investimento sostenibile dei Comparti, permettendo una visione meno rigida dei progressi che le aziende stanno compiendo:

*“Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?”*

*(...)*

## *2. Proprietà attiva*

*(...) I progressi compiuti rispetto alle richieste saranno sistematicamente monitorati, effettuando una valutazione annuale delle società in base alla quale saranno classificate su una scala da uno a cinque. Vi è anche un percorso di escalation che porta in ultima analisi al disinvestimento se ~~le richieste di impegno non vengono~~ **soddisfatte la società non riesce a compiere progressi sufficienti.** Nella sua relazione annuale sui risultati, il Gestore degli investimenti riferirà su entrambi questi aspetti, nonché su eventuali impegni andati a buon fine. (...)*

- d. L'Allegato III – Informativa precontrattuale del Comparto attualmente riporta le seguenti informazioni in risposta alla domanda “Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?”:

*“Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?”*

*Non esiste un'unica metrica per misurare adeguatamente i progressi compiuti rispetto all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, pertanto la misurazione e la rendicontazione consisteranno in una serie di metriche nelle tre aree di seguito indicate:*

*(...)*

### *3. Riforma del mercato*

*Il Sustainable Finance Center for Excellence ("SFC4Ex") di Aviva Investors lavora in collaborazione con clienti, autorità politiche e regolatori, condividendo le conoscenze e collaborando per creare un futuro sostenibile.*

*Il SFC4Ex favorisce il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto pianificando campagne legate all'obiettivo stesso. La relazione annuale sui risultati riporterà l'attività del SFC4Ex e i risultati conseguiti a sostegno del raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.”*

Il Consiglio ha deciso di modificare come segue le informazioni fornite in risposta alla domanda “Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?” nell'Allegato III – Informativa precontrattuale del Comparto, eliminando una delle metriche utilizzate per misurare i progressi rispetto all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, in quanto il Gestore degli investimenti ritiene che il collegamento tra l'attività del Sustainable Finance Centre for Excellence e l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto non sia solido e che gli azionisti non trarrebbero beneficio dall'attività svolta dal Sustainable Finance Centre for Excellence in quanto non aiuta il Comparto a raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile:

*“Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?”*

*Non esiste un'unica metrica per misurare adeguatamente i progressi compiuti rispetto all'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, pertanto la misurazione e la rendicontazione consisteranno in una serie di metriche nelle tre aree di seguito indicate:*

*(...)*

### *3. Riforma del mercato*

*Il Sustainable Finance Center for Excellence ("SFC4Ex") di Aviva Investors lavora in collaborazione con clienti, autorità politiche e regolatori, condividendo le conoscenze e collaborando per creare un futuro sostenibile.*

*Il SFC4Ex favorisce il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto pianificando campagne legate all'obiettivo stesso. La relazione annuale sui risultati riporterà l'attività del SFC4Ex e i risultati conseguiti a sostegno del raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.”*

\*\*\*

Qualora Lei non approvi tali modifiche, potrà chiedere gratuitamente il rimborso delle Sue azioni o la loro conversione in azioni di altri comparti del Fondo fino al 29 maggio 2024, ai sensi delle condizioni descritte nel Prospetto.

La versione aggiornata del Prospetto, contenente 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 del Fondo.

# 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")



Per ulteriori informazioni sulle modifiche sopra menzionate, La invitiamo a scrivere al seguente indirizzo e-mail: [Aviva.TA.LUX@bnymellon.com](mailto:Aviva.TA.LUX@bnymellon.com).

Distinti saluti,

*Martin Bell*

Per conto del Consiglio di Amministrazione