Aviva Investors - Emerging Markets Local Currency Bond Fund I EUR Acc

ISIN	BLOOMBERG	CLASSE D'ACTIF	VL	ACTIF NET DU FONDS	REPORTING MENSUEL AU
LU0273498039	ACMLCBI LX	Obligations	162,98 EUR	EUR 1894,91m	29 févr. 2024

Orientation de gestion

Objectif : L'objectif du Fonds consiste à générer des revenus et accroître la valeur de l'investissement de l'Actionnaire à long terme (5 ans ou plus).

Politique d'investissement : Le Fonds investit principalement dans des devises de pays émergents et des obligations émises par des entreprises et gouvernements de ces pays. À tout moment, le Fonds investit au moins deux tiers du total de son actif net (à l'exclusion de la trésorerie et des équivalents de trésorerie) dans des obligations dont la note est au moins égale à B- d'après Standard and Poor's ou Fitch ou à B3 d'après Moody's.

Les décisions concernant la sélection des investissements du Fonds sont prises de manière active par le Gérant.

Pour obtenir plus d'informations quant au risque lié à la durabilité, veuillez vous reporter à la section Déclarations en matière de finance durable

Principales caractéristiques

Gérant(s)	**Liam Spillane** depuis 19/08/2013 **Kurt Knowlson** depuis 01/08/2021
Forme juridique	**Société d'Investissement à Capital Variable**
Société de gestion	**Aviva Investors Luxembourg SA**
Domicile	**Luxembourg**
Date de création de la part	**24/11/2006**
Date de création du fonds	**24/11/2006**
Couverture en devises	**Non**
Droits d'entrée (max.)	**5,00%**
Frais de sortie (max.)	**Néant**
Frais courants (N-1)	**0,73% (au 31/12/2023)**
Frais de gestion (max.)	**0,60%**
Commission de surperformance (max.)	**Néant**
Classification SFDR	**Article 8**

Profil de risque et de rendement (au 28 févr. 2024)

1 2 3 **4** 5 6 7

A risque plus faible
Rendements généralement plus faibles

A risque plus élevé
Rendements généralement plus élevés

Cet indicateur se base sur des données historiques et peut ne pas constituer un indicateur fiable du profil de risque à venir. Les catégories présentées peuvent être sujettes à des modifications avec le temps. La catégorie de risque la plus basse ne signifie pas pour autant une absence de risque.

Performances

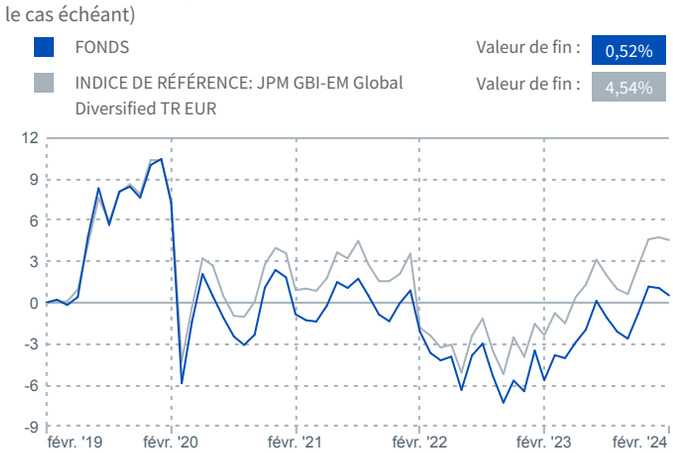
	Cumulées (%)					Annualisées (%)		
	1M	3M	6M	YTD	1Y	5Y	10Y	Depuis lancement
Actif	-0,52	1,37	1,66	-0,63	6,55	0,10	1,51	2,87
Indice de référence	-0,20	1,89	2,56	-0,05	7,08	0,89	2,43	4,21

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Base de performance : Performance à la fin du mois, dans la devise de référence de la catégorie d'actions, brute d'impôts payables par le fonds avec revenus réinvestis. Les chiffres nets s'entendent nets des droits et frais courants. La performance nette et brute n'inclut pas les effets d'un quelconque droit d'entrée ou de sortie. La performance du Fonds est comparée à celle de l'indice JPM GBI-EM Global Diversified (l'« Indice de référence » ou l'« Indice ») et son exposition mondiale est suivie par rapport à ce dernier

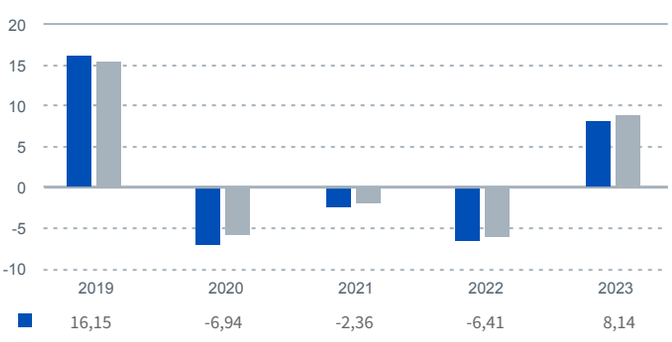
Performance annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds net	16,15%	-6,94%	-2,36%	-6,41%	8,14%
Indice de référence	15,56%	-5,79%	-1,82%	-5,90%	8,89%
	2014	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**
Fonds net	7,40%	-5,86%	10,63%	1,29%	-4,43%
Indice de référence	7,37%	-5,23%	13,23%	1,20%	-1,48%

Évolution de la performance cumulée (%) (5 dernières années, le cas échéant)



Performances annuelles (%)



	2019	2020	2021	2022	2023
	16,15	-6,94	-2,36	-6,41	8,14
	15,56	-5,79	-1,82	-5,90	8,89

Tracking error (%)*

déc. 18 - 19	déc. 19 - 20	déc. 20 - 21	déc. 21 - 22	déc. 22 - 23
1,78	2,27	1,41	3,00	1,94

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
*Le Fonds devrait présenter une erreur de suivi annuelle moyenne comprise entre 1 % et 3 % par rapport à l'Indice.

Principaux indicateurs

	Au févr. 24
Rendement à maturité [1]	8,37
Sensibilité du fonds [1]	5,60
Rating moyen [1]	Baa2
Durée jusqu'à maturité [1]	8,59 années
Spread duration [1]	0,02

[1] Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.

Principales surpondérations & sous-pondérations géographiques par duration

Pays	Duration (années)	Par rapport à l'indice (%)
Inde	6,78	+0,48
Brésil	7,31	+0,40
Pérou	6,38	+0,26
Roumanie	6,51	+0,24
Afrique du Sud	5,63	+0,17
Chine	3,16	-0,38
Thaïlande	8,22	-0,18
Malaisie	6,60	-0,13
Hongrie	7,41	-0,04

Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.

Principales surpondérations & sous-pondérations par devise

Devise	Actif (%)	Par rapport à l'indice (%)
Roupie indienne	7,14	+7,14
Nouveau sol péruvien	6,29	+4,06
Rand sud-africain	10,75	+2,54
Dollars américain	2,54	+2,54
Leu roumain	6,33	+2,21
Yuan chinois	5,55	-4,45
Baht thaïlandais	5,43	-4,19
Zloty polonais	4,91	-3,23
Czech Koruna	3,30	-3,09
Ringgit malais	7,75	-2,25

Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.

Répartition par rating

Rating	Actif (%)	Par rapport à l'indice (%)
AAA	0,05	+0,05
AA	3,29	-3,09
A	19,62	-10,27
BBB	50,05	+6,93
BB	20,00	+1,24
B	2,48	+1,58
Below B	1,61	+1,61
Non noté, autre et en espèces	0,11	-0,83

Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.
REMARQUE : la cote AAA peut inclure les fonds du marché monétaire comme équivalents de trésorerie.

Répartition par maturité



	Actif (%)
0-3 Ans	15,02
3-5 Ans	9,50
5-7 Ans	9,99
7-10 Ans	38,41
10-15 Ans	16,31
15-20 Ans	4,18
20+ Ans	3,82

Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.

Indicateurs ESG (Principaux Indicateurs Défavorables)

		Actif	Indice de référence
Climat	Intensité des GES	920,60	878,59
Climat	Intensité des émissions de GES des sociétés en portefeuille	370,61	-
Diversité	Diversité des genres du conseil d'administration	25,12	-

Données à jour Février 2024. Source : MSCI, sauf indication contraire.

Déclarations en matière de finance durable

Ce Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable. Pour être éligibles à l'investissement, les émetteurs souverains doivent répondre à la norme minimale qui découle de l'Analyse ESG des obligations souveraines du Gestionnaire d'investissement. En outre, tous les investissements sélectionnés dans le cadre de l'analyse ESG du Gestionnaire d'investissement doivent suivre de bonnes pratiques de gouvernance et ne doivent pas être visés par la Politique d'exclusion fondée sur les critères ESG du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement intègre des données qualitatives et quantitatives concernant les principales incidences négatives en matière de durabilité dans ses processus d'investissement afin d'évaluer si les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes. Ces indicateurs, connus sous le nom de Principales incidences négatives ou (« PAI ») (telles que définies par le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) sont les indicateurs de durabilité utilisés par le Fonds. Rien ne garantit que ces données afficheront une amélioration annuelle au fil du temps. Par conséquent, le Fonds pourrait avoir des indicateurs PAI plus mauvais que les périodes précédentes ou, par rapport à l'indice ou à d'autres Fonds. Le Fonds ne prend pas d'engagement minimum concernant la réalisation d'un ou de plusieurs investissements durables sur le plan environnemental. De plus amples informations sur la manière dont le Gestionnaire d'investissement intègre les critères ESG à son approche d'investissement (y compris sur sa Politique d'exclusion fondée sur les critères ESG) et sur la façon dont il engage le dialogue avec les sociétés/émetteurs souverains sont disponibles dans le prospectus, dans notre « Philosophie d'investissement responsable » ou sur notre site Internet www.avivainvestors.com.

Risques du fonds

Risque d'investissement et risque de change
La valeur d'un investissement et les revenus qu'il génère peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse, y compris sous l'effet de la fluctuation des taux de change. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initial investi.

Risque lié aux marchés émergents
Des investissements peuvent être réalisés sur les marchés émergents. Ces marchés peuvent être volatils et comporter un risque supérieur à celui des marchés développés.

Risque de crédit et de taux d'intérêt
La valeur des obligations est affectée par les variations des taux d'intérêt ainsi que la solvabilité des émetteurs obligataires. Les obligations qui offrent un potentiel de revenu supérieur comportent généralement un risque de défaillance plus élevé.

Risque lié aux instruments dérivés
Il est possible d'investir dans des instruments dérivés, qui peuvent s'avérer complexes et extrêmement volatils. Les instruments dérivés peuvent ne pas se comporter comme prévu, ce qui peut se traduire par d'importantes pertes.

Risque lié aux titres illiquides
Certains actifs détenus dans le Fonds peuvent être difficiles à évaluer ou à vendre au moment désiré ou au prix jugé juste (en particulier en grandes quantités), ce qui pourrait rendre les prix très volatils.Certains investissements pourraient être difficiles à évaluer ou à vendre au moment voulu, ou à un prix jugé juste (en particulier en grandes quantités). Cela pourrait rendre leur prix volatil.

Risque lié à la durabilité
Le niveau du risque lié à la durabilité peut fluctuer en fonction des opportunités d'investissement identifiées par le Gestionnaire d'investissement. Le fonds est donc exposé au risque lié à la durabilité, lequel peut avoir une incidence sur la valeur des investissements à long terme.

Des informations complètes sur les risques applicables au Fonds sont présentées dans le prospectus et dans le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI).

Définitions

Performance annualisée
Un rendement total annualisé correspond à la moyenne géométrique du rendement d'un investissement chaque année sur une période donnée.

Droits d'entrée
Un montant forfaitaire peut être prélevé sur vos fonds avant d'être investis. Ces frais représentent généralement un pourcentage du montant investi et s'ajoutent au prix payé pour les parts/actions. Les droits d'entrée sont déduits de l'investissement avant l'achat des parts/actions et sont également appelés « droits initiaux ».

Droits de sortie
Frais forfaitaires prélevés sur le rachat de parts/actions avant versement du produit de votre investissement. Ils sont également appelés « droits de rachat ».

Frais courants
Le montant des frais courants représente les coûts que vous devez vous attendre à payer chaque année en fonction des charges de l'année précédente. Le montant des frais courants est constitué de divers éléments dont les frais de gestion de fonds, les honoraires de professionnels, les frais d'audit et les frais de garde. Les commissions de performance (le cas échéant) ne sont pas inclus dans ce montant.

Commission de performance
Pourcentage de toute surperformance du taux critique de rentabilité et/ou de l'indice de référence qui sera considéré comme une commission de performance.

VNI
La VNI est généralement une évaluation des titres individuels d'un portefeuille ou d'un fonds, effectuée en clôture de séance sur la base des prix à la clôture du marché, pour obtenir un niveau de valeur totale du portefeuille ou du fonds.

Rendement sous-jacent
Il reflète le revenu annualisé après déduction des charges du fonds, sous la forme d'un pourcentage du cours de l'action du fonds à la date indiquée. Ce taux n'inclut pas les droits d'entrée déduits et représente le rendement brut avant impôts sur les distributions.

Maturité résiduelle
Indique le temps restant jusqu'à l'échéance des obligations détenues par le fonds. En général, plus la duration d'une participation est longue, plus le prix est sensible aux variations des taux d'intérêt.

Notation de crédit
Les agences de notation indépendantes attribuent des notations différentes aux obligations en fonction de la solidité financière des émetteurs d'obligations et de leurs perspectives, ainsi que de leur capacité à payer les intérêts à temps et à remplir l'ensemble de leurs engagements. Nous utilisons des notations reconnues du secteur, comme précisé dans les notes relatives aux sources.

Duration modifiée
Calcul exprimant la variation mesurable de la valeur d'un titre en réponse à une modification des taux d'intérêt.

Duration de spread
La duration de spread mesure la sensibilité du prix d'un titre aux variations de son spread ajusté de l'option (OAS) par rapport à la Courbe du Trésor.

Commission de gestion
La commission de gestion correspond à une charge à taux fixe destinée à couvrir les coûts de gestion des investissements du fonds. Elle est cumulée quotidiennement en fonction d'un pourcentage de la valeur nette d'inventaire du fonds et est déduite des actifs du fonds.

Informations importantes

CECI EST UNE COMMUNICATION MARKETING

La source de toutes les données de performance, de portefeuille et de répartition par fonds est Morningstar, sauf indication contraire.

Toutes les données sont à la date de la fiche d'informations, sauf indication contraire.

Pour les classes d'actions qui n'ont pas encore atteint 5 ans, le graphique de performance cumulée débute au premier mois complet.

Sauf indication contraire, tous les points de vue et opinions exprimés sont ceux d'Aviva Investors. Ils ne doivent pas être considérés comme une garantie de performance d'un placement géré par Aviva Investors ni comme un conseil personnalisé de quelque nature que ce soit. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme une recommandation ou une proposition dans quelque juridiction que ce soit, dans laquelle ladite proposition n'est pas autorisée ou à une personne à laquelle il est illégal de faire une telle offre ou proposition. Il convient de lire la documentation légale et les documents de souscription avant d'investir. Les participations en portefeuille peuvent évoluer à tout moment, sans préavis, et les renseignements concernant des titres donnés ne doivent pas être interprétés comme une recommandation d'achat ou de vente.
Le Prospectus et le Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), ainsi que le rapport et les comptes de la SICAV, sont disponibles gratuitement sur demande auprès d'Aviva Investors Luxembourg, 2 rue du

Fort Bourbon 1st Floor., L-1249 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg R.C.S. Luxembourg B25708, Aviva Investors, St Helen's, 1 Undershaft, London EC3P 3DQ, ou du bureau approprié ci-dessous. Le prospectus est disponible en anglais. Lorsqu'un compartiment de la SICAV est enregistré pour distribution publique dans une juridiction, un DICI dans la langue officielle de cette juridiction sera disponible. Le prospectus, les DICI, les Statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement en Autriche auprès de l'Agent payeur Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienne. En Suisse, ils sont disponibles auprès du représentant et agent payeur BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. En Allemagne, l'Agent payeur et d'information en République fédérale d'Allemagne est Marcard, Stein & Co AG Ballindamm 36 20095 Hambourg, Allemagne. En Espagne, des exemplaires du prospectus, du DICI ainsi que des Rapports et des Comptes sont disponibles gratuitement dans les locaux des distributeurs. L'OPCVM est autorisé par la CNMV sous le numéro d'enregistrement 7. Vous pouvez également en télécharger un exemplaire sur le site www.avivainvestors.com.
Le cas échéant, des informations sur notre approche relative aux aspects de durabilité du fonds et au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR), y compris les politiques et procédures, sont disponibles sur le lien suivant : https://www.avivainvestors.com/en-gb/capabilities/sustainable-finance-disclosure-regulation/

En Europe, ce document est publié par Aviva Investors Luxembourg S.A., siège social : 2, rue du Fort Bourbon, 1er étage, 1249 Luxembourg. Sous la supervision de la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Une société Aviva. Au Royaume-Uni, ce document est publié par Aviva Investors Global Services Limited. Immatriculée en Angleterre sous le numéro 1151805. Siège social : St Helens, 1 Undershaft, Londres EC3P 3DQ. Société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Société référencée sous le no 119178.
En Suisse, ce document est publié par Aviva Investors Schweiz GmbH.

Des informations ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais J.P. Morgan n'en garantit pas l'exhaustivité ni l'exactitude. L'Indice est utilisé avec autorisation. L'Indice ne peut pas être reproduit, utilisé ni diffusé sans l'autorisation préalable écrite de J.P. Morgan. Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

Pays enregistrés

Allemagne	Italie	Royaume-Uni
Belgique	L'Autriche	Singapour
Espagne	Liechtenstein	Suède
Finlande	Luxembourg	Suisse
France	Norvège	
Irlande	Pays-Bas	