

Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund I USD Acc



ISIN LU0367993663 BLOOMBERG AVGHYIU LX CLASSE D'ACTIF Obligations VL 276,99 USD ACTIF NET DU FONDS USD 3809,81m REPORTING MENSUEL AU 29 févr. 2024

Orientation de gestion

Objectif : L'objectif du Fonds consiste à générer des revenus et à accroître la valeur de l'investissement de l'Actionnaire tout en surperformant l'indice Bloomberg Global High Yield Excl CMBS & EMG 2% Cap à long terme (5 ans ou plus).

Politique d'investissement : Le Fonds investit essentiellement dans des obligations à haut rendement émises par des sociétés du monde entier, en mettant l'accent sur l'Amérique du Nord et l'Europe. À tout moment, le Fonds investit au minimum 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 inférieure à BBB- d'après Standard and Poor's ou à Baa3 d'après Moody's, ou n'étant pas notées.

Le Fonds peut investir dans des actions ou des parts d'OPCVM ou d'autres OPC, des instruments du marché monétaire et des dépôts bancaires, mais pas dans des titres convertibles. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de l'actif net total dans des instruments additionnels de catégorie 1 (AT1) et des obligations contingentes convertibles.

Stratégie : Le processus d'investissement tient compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Le Gérant exclura les investissements directs dans les sociétés fabriquant des produits qui cherchent à nuire lorsqu'ils sont utilisés comme prévu.

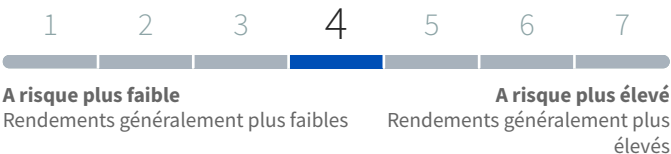
Les décisions concernant la sélection des investissements du Fonds sont prises de manière active par le Gérant.

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)	Sunita Kara depuis 12/08/2013 Brent Finck depuis 20/05/2013 Sau Mui depuis 12/07/2022
Forme juridique	Société d'investissement à Capital Variable
Société de gestion	Aviva Investors Luxembourg SA
Domicile	Luxembourg
Date de création de la part	22/09/2008
Date de création du fonds	22/09/2008
Couverture en devises	Non
Droits d'entrée (max.)	5,00%
Frais de sortie (max.)	Néant
Frais courants (N-1)	0,70% (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)



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	0,27	4,20	6,40	0,58	10,75	3,39	3,79	6,82
Indice de référence	0,35	4,16	6,70	0,58	11,34	4,33	4,57	7,52

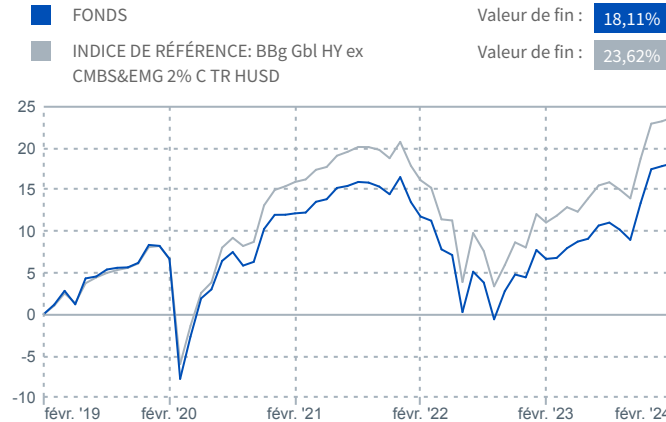
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Base de performance : Performance à la fin du mois, dans la devise de référence de la catégorie d'actions, brute d'impôts payables par le fonds avec revenus réinvestis. Les chiffres nets s'entendent nets des droits et frais courants. La performance nette et brute n'inclut pas les effets d'un quelconque droit d'entrée ou de sortie. Le Fonds, dont la performance est comparée à celle de l'indice Bloomberg Global High Yield Excl CMBS & EMG 2% Cap (l'« Indice de référence » ou l'« Indice »), vise à surperformer l'indice en question.

Performance annuelles

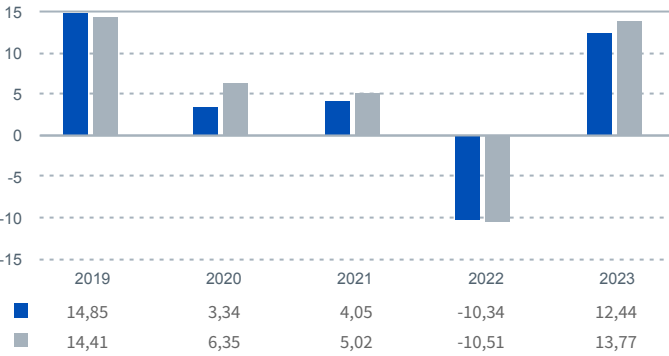
	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds net	14,85%	3,34%	4,05%	-10,34%	12,44%
Indice de référence	14,41%	6,35%	5,02%	-10,51%	13,77%

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds net	3,02%	0,42%	10,61%	6,32%	-2,46%
Indice de référence	3,25%	-2,99%	15,63%	7,82%	-1,80%

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



Performances annuelles (%)



Volatilité (%)*



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

*Le Fonds devrait fonctionner avec une volatilité plus faible que celle de l'Indice de référence sur le long terme.

Principaux indicateurs

	Au févr. 24	1Y	3Y	5Y
Volatilité du fonds	-	5,37	7,65	9,63
Tracking error (%)	-	1,84	1,51	1,61
Rendement à maturité ¹	8,17	-	-	-
Sensibilité du fonds ¹	3,72	-	-	-
Rating moyen ¹	B1	-	-	-
Durée jusqu'à maturité ¹	7,73 années	-	-	-
Spread duration ¹	3,19	-	-	-

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

Répartition par secteur

Secteur	Actif (%)	Par rapport à l'indice (%)
Consommation cyclique	20,85	+0,52
Communications	12,81	-2,88
Consommation Non cyclique	11,70	+0,29
Biens d'équipement	10,62	+0,66
Énergie	9,42	-0,13
Matériaux de base	6,85	+1,91
Autres établissements financiers	5,76	+2,47
Banque	5,00	+1,32
Technologie	2,94	-2,96
Autres	11,30	-3,91

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

La répartition des fonds par secteur indiquée dans la fiche d'informations exclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Répartition géographique

Pays	Actif (%)
États Unis	60,01
Royaume-Uni	8,73
France	6,57
Espagne	4,62
Italie	4,21
Allemagne	3,87
Canada	3,78
Pays-Bas	2,23
Australie	1,63
Autres	4,36

La répartition des fonds par pays indiquée dans la fiche d'informations exclut la trésorerie.

Répartition par rating

Rating	Actif (%)	Par rapport à l'indice (%)
AAA	1,42	+1,42
AA	0,43	+0,43
BBB	3,50	+3,42
BB	44,65	-6,59
B	37,15	-0,22
CCC	11,07	+0,72
CC	0,39	-0,46
C	0,07	+0,02
D	0,00	-0,06
Non noté, autre et en espèces	2,95	+2,95

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

Principales positions

	Société	Secteur	Actif (%)
1	Ishares \$ High Yield Corp Bond Uci	Pooled Investments	1,23
2	Cco Holdings Llc 144A	Communications	0,91
3	Equipmentsharecom Inc 144A	Capital Goods	0,86
4	Allied Universal Holdco Llc 144A	Consumer Cyclical	0,83
5	Domtar Corp 144A	Basic Industry	0,82
6	Olympus Wtr Us Hldg Corp Sr Regs	Basic Industry	0,82
7	Telecom Italia Spa Mtn Regs	Communications	0,80
8	Emerald Debt Merger Sub Llc Regs	Capital Goods	0,78
9	Ishares High Yield Corp Bond Uci	Pooled Investments	0,72
10	Edgewell Personal Care Co 144A	Consumer Non-Cyclical	0,65

Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.
Base : Hors liquidités, quasi-liquidités, contrats à terme et obligations d'État.

Répartition par devise

Devise	Actif (%)	Par rapport à l'indice (%)
Franc suisse	0,00	-0,02
Euro	33,07	+11,64
Livre Sterling	6,25	+3,45
Couronne norvégienne	0,00	-0,01
Dollars américain	62,31	-13,42

Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.
Base: sauf liquidités et non attribué.

Indicateurs ESG (Principaux Indicateurs Défavorables)

		Actif	Indice de référence
Biodiversité	Activités affectant négativement les zones naturelles sensibles	0,17	0,26
Climat	Intensité des GES	302,59	-
Climat	Intensité des émissions de GES des sociétés en portefeuille	1373,02	1292,46
Diversité	Diversité des genres du conseil d'administration	30,85	28,97

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, 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 sont disponibles dans le prospectus, dans notre « Philosophie d'investissement responsable » ou sur notre site Internet www.avivainvestors.com.

Risques des fonds

Risque d'investissement

La valeur d'un investissement et tout revenu qu'il génère peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer le montant initial investi.

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.

Investir dans des fonds

Il est possible d'investir dans d'autres fonds ; un tel placement pourrait entraîner des frais globaux plus élevés.

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.

Volatilité (%)

Mesure de la dispersion des rendements d'un fonds. Une plus grande volatilité signifie que le rendement du fonds est ventilée sur une plage de valeurs plus large. Inversement, une volatilité inférieure signifie que le rendement est réparti sur une plage plus réduite.

Taux de distribution

Reflète le montant devant être distribué au cours des 12 prochains mois exprimé sous forme de 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. Vous pouvez être soumis à d'autres impôts sur vos distributions. Le rendement n'est pas garanti.

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.

Écart de suivi (%)

Mesure du suivi de l'indice de référence par le fonds. Un fonds passif devrait avoir une erreur de suivi approchant zéro, celle d'un fonds géré activement étant en principe supérieure.

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 durée 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 durée 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.

Bloomberg® et l'indice Bloomberg Global High Yield Excl CMBS & EMG 2% Cap (l'« Indice de référence » ou l'« Indice ») sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses affiliés, y compris Bloomberg Index Services Limited (« BISL »), l'administrateur de l'indice (conjointement, « Bloomberg ») et ont été utilisés sous licence à certaines fins par Aviva Investors. Bloomberg n'est pas affilié à Aviva Investors et Bloomberg n'approuve pas, ne cautionne pas, n'examine pas et ne recommande pas le fonds Aviva Investors Global High Yield Bond Fund. Bloomberg ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou informations relatives au fonds Aviva Investors Global High Yield Bond Fund. Tous les chiffres de performances sont indiqués jusqu'à la fin du dernier mois, sauf indication contraire, et sont sur la base du rendement total. Jusqu'au 5 avril 2017, les chiffres incluent les revenus réinvestis après déduction de l'impôt sur le revenu au taux de base. À partir du 6 avril 2017, les revenus sont réinvestis sans déduction de cet impôt. Les données de performance des fonds s'en trouvent modifiées à compter du 6 avril 2017.

Pays enregistrés

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