Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund Ih EUR Acc

ISIN	BLOOMBERG	CLASSE D'ACTIF	VL	ACTIF NET DU FONDS	REPORTING MENSUEL AU
LU0459998588	AIGCIHE LX	Portefeuille multi-actifs & macro	127,70 EUR	USD 604,03m	29 févr. 2024

Orientation de gestion

Objectif : L'objectif du Fonds consiste à générer un rendement positif sur l'investissement de l'Actionnaire quelles que soient les conditions de marché (rendement absolu), tout en surperformant l'indice SOFR (Secured Overnight Financing Rate) à un mois sur le long terme (5 ans ou plus).

Politique d'investissement : Le Fonds cherche principalement à s'exposer à des obligations convertibles de qualité élevée du monde entier. Le Fonds cherche à dégager des performances en identifiant des obligations convertibles cotées à un cours inférieur à leur valeur implicite, offrant un rendement intéressant, une très bonne liquidité, et dont le volume d'émission est important.
Le Gestionnaire d'investissement prend les décisions de sélection des investissements pour le Fonds de manière active.

Veuillez noter qu'il s'agit d'une catégorie d'actions couverte, et en raison du différentiel de taux d'intérêt et des coûts associés à l'activité de couverture, cette catégorie d'actions obtiendra un résultat différent par rapport à la catégorie d'actions équivalente dans la devise de référence. 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)	**Shawn Mato** depuis 16/12/2009 **Brendan Ryan** depuis 12/04/2023
Forme juridique	**Société d'Investissement à Capital Variable**
Société de gestion	**Aviva Investors Luxembourg SA**
Domicile	**Luxembourg**
Date de création de la part	**16/12/2009**
Date de création du fonds	**16/12/2009**
Couverture en devises	**Oui**
Droits d'entrée (max.)	**5,00%**
Frais de sortie (max.)	**Néant**
Frais courants (N-1)	**0,86% (au 31/12/2023)**
Frais de gestion (max.)	**0,75%**
Commission de surperformance (max.)	**10,00%**
Classification SFDR	**Article 8**

Commission de surperformance : Les 10 % renvoient à la commission que nous prélevons sur la surperformance mesurée et non à la commission finale totale facturée au fonds. Ainsi, si le fonds affiche une surperformance de 5 %, nous prélèverons une commission de 10 % de ce chiffre (soit 0,5 %).

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	0,69	2,88	3,42	1,06	2,43	0,16	0,25	1,74
Indice de référence	0,43	1,35	2,72	0,92	5,37	2,03	1,46	1,09

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 du LIBOR (London Interbank Offered Rate) à un mois en dollars américains, lequel a été choisi comme indicateur standard du marché du taux de rendement sans risque, vise à surperformer l'indice en question.

Performance annuelles

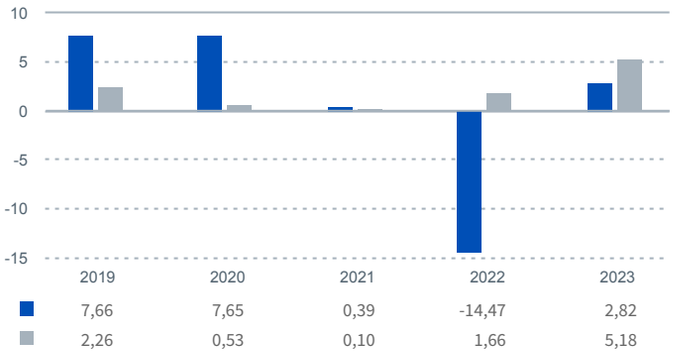
	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds net	7,66%	7,65%	0,39%	-14,47%	2,82%
Indice de référence	2,26%	0,53%	0,10%	1,66%	5,18%
	2014	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**
Fonds net	-0,67%	1,15%	5,53%	-1,22%	-3,37%
Indice de référence	0,16%	0,20%	0,50%	1,13%	2,04%

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

FONDS — Valeur de fin : 0,83%
INDICE DE RÉFÉRENCE: SOFR (Secured Overnight Financing Rate) — Valeur de fin : 10,60%



Performances annuelles (%)



	2019	2020	2021	2022	2023
	7,66	7,65	0,39	-14,47	2,82
	2,26	0,53	0,10	1,66	5,18

Principaux indicateurs

	Au févr. 24	1Y	3Y	5Y
Volatilité du fonds	-	3,67	5,36	5,88
Delta [1]	4,00	-	-	-
CurrentYield [1]	-0,39	-	-	-
Option-adjusted duration [1]	2,15	-	-	-
Rating moyen [1]	A-	-	-	-
Effet de levier [1]	1.78	-	-	-

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

Répartition par secteur

Secteur	Actif (%)
Technologie de l'information	24,35
Consommation Discrétionnaire	18,99
Santé	18,38
Services de Communication	8,67
Finance	8,36
Industrie	7,43
non classé	0,25

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

Répartition géographique

Pays	Actif (%)
États-Unis	56,17
Chine	17,58
Israël	4,48
Hong Kong	3,49
Danemark	2,62
Suède	2,07
Pays-Bas	1,82
Suisse	1,75
Nouvelle-Zélande	1,66
Autres	8,36

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

Répartition par rating

Rating	Actif (%)
AAA	0,00
AA	0,00
A	0,00
BBB	1,64
BB	0,00
B	0,00
Below B	0,00
Non noté, autre et en espèces	98,36

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

Principales positions

	Société	Actif (%)
1	Mongodb Inc Class A Convertible Bond Fixed 15/01/2026	8,01
2	Trip.Com Group Ltd Convertible Bond Fixed 1/07/2027	5,03
3	Li Auto Adr Inc Convertible Bond Fixed 1/05/2028	4,66
4	On Semiconductor Corp Convertible Bond Zero Cpn 1/05/2027	4,66
5	Uber Technologies Inc Convertible Bond Zero Cpn 15/12/2025	4,60
6	Okta Inc Class A Convertible Bond Fixed 1/09/2025	4,32
7	Ascendis Pharma Adr Representing Convertible Bond Fixed 1/04/2028	4,30
8	Rivian Automotive Inc Convertible Bond Fixed 15/03/2029	3,73
9	Biomarin Pharmaceutical Inc Convertible Bond Fixed 1/08/2024	3,68
10	Lenovo Group Ltd Convertible Bond Fixed 26/08/2029	3,58

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	302,59	-
Climat	Intensité des émissions de GES des sociétés en portefeuille	552,59	-
Diversité	Diversité des genres du conseil d'administration	28,95	-

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 du 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 lié aux titres convertibles
Les obligations convertibles peuvent générer un revenu inférieur à celui de titres de créance comparables. Elles peuvent aussi enregistrer une croissance inférieure à celles de titres de participation comparables et comporter un niveau de risque élevé.

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.

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.

Pays enregistrés

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