

# Aviva Investors - Climate Transition Global Credit Fund I EUR



ISIN LU2299074331 BLOOMBERG AVTGCIEX CLASSE D'ACTIF Obligations VL 105,13 EUR ACTIF NET DU FONDS USD 472,85m REPORTING MENSUEL AU 31 mars 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 de référence à long terme (5 ans ou plus).

**Politique d'investissement :** Le Compartiment investit au moins 70% de son actif net total (hors liquidités et équivalents) dans des obligations de sociétés du monde entier cherchant des solutions au changement climatique et remplissant les critères d'éligibilité du Gestionnaire d'investissement tels que décrits ci-dessous (l'« investissement de base »). Le Compartiment exclut les sociétés spécialisées dans les combustibles fossiles de cet investissement de base, lequel se divise en deux composantes : • une composante Solutions, qui investira dans des émetteurs d'obligations d'entreprises de qualité « investment grade » dont les biens et les services proposent des solutions pour ralentir le changement climatique ou s'y adapter ; • une composante Transition, qui est allouée à des sociétés de qualité « investment grade » qui oeuvrent de façon constructive à s'aligner sur des modèles d'affaires faisant preuve de résilience face à un climat plus chaud et une économie à faibles émissions de carbone et à orienter leurs propres modèles vers ces mêmes objectifs. Les investissements dans des obligations peuvent inclure des titres adossés à des actifs (ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) le plus souvent des marchés européens et nord-américains.

**Stratégie :** Les entreprises sont identifiées comme éligibles à l'investissement de base si elles satisfont aux critères « Solutions » ou « Transitions » et si elles n'ont pas été exclues sur la base de leurs activités liées aux combustibles fossiles, en utilisant les critères suivants : • > 0 % des revenus provenant du charbon thermique, des combustibles fossiles non conventionnels, de la production de gaz et de pétrole en Arctique ou de la production d'électricité à partir de charbon thermique ; • > 0 % des réserves de charbon thermique (tonnes métriques) ; • > 0 % des réserves de gaz et de pétrole non conventionnels (millions de barils équivalent pétrole) ; • >/= 1 000 millions de barils équivalent pétrole des réserves totales de gaz et de pétrole ; • >/= 10 % des revenus provenant de la production de pétrole et de gaz, ainsi que de la production d'électricité à partir de combustibles liquides ; • >/= 15 % des revenus provenant de la production d'électricité à partir de gaz naturel ; • >/= 75 % des revenus provenant de la distribution et de la vente au détail, des équipements et des services, de la pétrochimie, des pipelines et du transport, du raffinage ou du commerce de pétrole et de gaz. Le Gestionnaire d'investissement exclura les investissements directs dans les sociétés fabriquant des produits qui cherchent à nuire lorsqu'ils sont utilisés comme prévu.

## Principales caractéristiques

Gérant(s)	<b>Justine Vroman</b> depuis 05/05/2021 <b>Thomas Chinery</b> depuis 05/05/2021
Forme juridique	<b>Société d'Investissement à Capital Variable</b>
Société de gestion	<b>Aviva Investors Luxembourg SA</b>
Domicile	<b>Luxembourg</b>
Date de création de la part	<b>05/05/2021</b>
Date de création du fonds	<b>05/05/2021</b>
Couverture en devises	<b>Non</b>
Droits d'entrée (max.)	<b>5,00%</b>
Frais de sortie (max.)	<b>Néant</b>
Frais courants (N-1)	<b>0,50% (au 31/12/2023)</b>
Frais de gestion (max.)	<b>0,40%</b>
Commission de surperformance (max.)	<b>Néant</b>
Classification SFDR	<b>Article 8</b>

## Profil de risque et de rendement (au 28 mars 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 (%)		Depuis lancement
	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	5Y	
<b>Actif</b>	1,83	3,01	5,42	3,01	7,11	-	-	1,74
<b>Indice de référence</b>	1,37	1,50	5,88	1,50	5,76	-	-	0,13

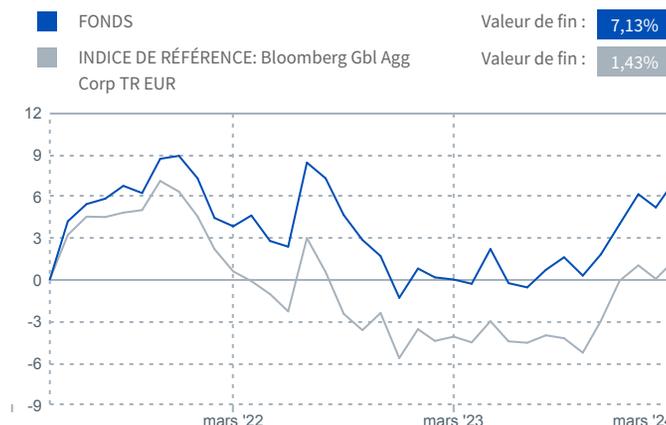
### Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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 Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (l'« Indice de référence » ou l'« Indice »). L'indice de référence n'est pas aligné sur toutes les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

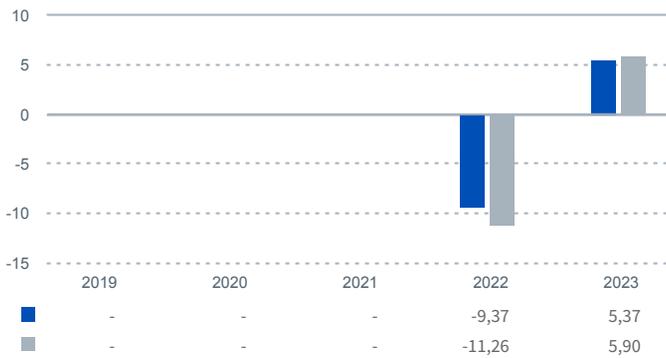
## Performance annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Fonds net</b>	-	-	-	-9,37%	5,37%
<b>Indice de référence</b>	-	-	-	-11,26%	5,90%

## 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 mars 24	1Y	3Y	5Y
Volatilité du fonds	-	5,48	-	-
Tracking error (%)	-	2,56	-	-
Rendement à maturité <sup>1</sup>	5,68	-	-	-
Sensibilité du fonds <sup>1</sup>	6,35	-	-	-
Rating moyen <sup>1</sup>	Baa1	-	-	-
Durée jusqu'à maturité <sup>1</sup>	13,73 années	-	-	-
Spread duration <sup>1</sup>	5,03	-	-	-

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

## Répartition par secteur

Secteur	Actif (%)	Par rapport à l'indice (%)
Banque	31,24	+4,16
Communications	11,86	+4,67
Consommation cyclique	8,35	+0,56
Électrique	8,04	+1,18
Biens d'équipement	7,34	+2,62
Consommation Non cyclique	7,07	-6,15
Technologie	4,77	-1,58
Trésorerie	4,37	+4,37
Matériaux de base	4,19	+1,42
Autres	11,64	-11,67

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	49,35
Royaume-Uni	20,56
Espagne	7,27
Danemark	4,46
Australie	2,79
Belgique	2,63
France	2,47
Allemagne	2,22
Pays-Bas	2,00
Autres	6,25

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	0,21	-0,65
AA	7,98	+0,16
A	29,59	-13,98
BBB	55,62	+8,56
BB	5,68	+5,61
B	0,00	+0,00
Below B	0,00	+0,00
Non noté, autre et en espèces	0,73	+0,53

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.

## Principales positions

Société	Secteur	Actif (%)
1 Essential Utilities Inc	Utility Other	1,45
2 Morgan Stanley	Banking	1,39
3 Bank Of America Corp	Banking	1,29
4 Volkswagen Group Of America Financ 144A	Consumer Cyclical	1,27
5 Standard Chartered Plc Mtn Regs	Banking	1,25
6 Ibm International Capital Pte Ltd	Technology	1,24
7 Ford Motor Credit Company Llc Mtn	Consumer Cyclical	1,24
8 Rentokil Initial Finance Bv Mtn Regs	Consumer Cyclical	1,23
9 Natwest Group Plc Mtn Regs	Banking	1,22
10 Iberdrola International Bv Regs	Electric	1,21

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 (%)
Dollar australien	0,00	-0,52
Dollar canadien	0,87	-2,28
Franc suisse	0,00	-0,34
Euro	27,67	+4,49
Livre Sterling	10,59	+6,54
Livre Italie	0,00	-0,02
Yen japonais	0,00	-1,45
Won sud-coréen	0,00	-0,03
Couronne norvégienne	0,00	+0,00
Dollar néo-zélandais	0,00	-0,03
Couronne suédoise	0,00	-0,01
Dollar de Singapour	0,00	-0,04
Dollars américain	60,69	-6,08

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

## Indicateurs ESG (Principaux Indicateurs Défavorables)

		Actif	Indice de référence
Biodiversité	Activités affectant négativement les zones naturelles sensibles	9,58	9,00
Climat	Intensité des GES	248,86	-
Climat	Intensité des émissions de GES des sociétés en portefeuille	691,46	992,94
Diversité	Diversité des genres du conseil d'administration	36,75	35,16

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

## Déclarations en matière de finance durable

Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et les indicateurs de risque lié à la durabilité sont intégrés au processus d'investissement et jouent un rôle clé dans la sélection des sociétés. Ce Fond promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable. 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 son 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. Des informations supplémentaires concernant la conformité au Règlement sur la taxonomie sont disponibles dans la section « Informations relatives au Règlement sur la taxonomie ». De plus amples informations sur la manière dont le Gestionnaire d'investissement intègre les critères ESG à son approche d'investissement, son modèle ESG exclusif et dont il engage le dialogue avec les sociétés sont disponibles à la section « Investissement responsable » du Prospectus et sur le site Internet [www.avivainvestors.com](http://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 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.

### 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, 80 Fenchurch Street, Londres, EC3M 4AE, 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](http://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 : 80 Fenchurch Street, Londres EC3M 4AE. 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 Aggregate Corporate Index (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 Climate Transition Global Credit Fund. Bloomberg ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou informations relatives au fonds Aviva Investors Climate Transition Global Credit 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**

Espagne	Pays-Bas
France	Suède
Italie	Suisse
Liechtenstein	
Luxembourg	
Norvège	