

Aviva Investors - European Corporate Bond Fund A EUR Acc



ISIN LU0274933786 BLOOMBERG AVECBAE LX CLASE DE ACTIVOS Renta fija VALOR LIQUIDATIVO 13,26 EUR PATRIMONIO DEL FONDO EUR 14,69m A 31 ene. 2024

Descripción del fondo

Objetivo: El objetivo del Fondo es obtener ingresos y aumentar el valor de la inversión del accionista, al tiempo que obtiene una rentabilidad superior a la del Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index a largo plazo (5 años o más).

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en bonos emitidos por corporaciones europeas. En concreto, el Fondo invierte siempre al menos dos tercios de su patrimonio neto total (sin incluir efectivo ni equivalentes de efectivo) en bonos de emisores corporativos que tienen su domicilio social, o realizan la mayor parte de sus negocios, en Europa.

La Gestora de Inversiones toma activamente las decisiones de selección de inversiones para el Fondo.

El índice de referencia del fondo cambió el 17/02/2020. Para obtener más información, consulte la sección de objetivos del Fondo. Para obtener más información sobre el riesgo de sostenibilidad, consulte la sección Divulgación en materia de finanzas sostenibles

Datos principales

Gestores del Fondo

James Vokins desde 22/12/2022

JUSTINE VROMAN desde 22/12/2022

Forma legal

Société d'investissement à Capital Variable

Domicilio

Luxemburgo

Fecha de creación de la clase

20/11/2006

Fecha de creación del fondo

05/11/2001

Clase de acciones cubierta

No

Comisión de suscripción (máx.)

5,00%

Comisión de salida (máx.)

Ninguno

Comisiones periódicas

1,00% (A 31/12/2023)

Comisión de gestión (máx.)

0,90%

Comisión de rentabilidad (máx.)

Ninguno

Clasificación según el SFDR

Artículo 6

Nivel de riesgo (A 05 feb. 2024)



Menor riesgo

Normalmente menor remuneración

Riesgo mayor

Normalmente mayor remuneración

Este indicador se basa en datos históricos y es posible que no sea una indicación fiable del perfil de riesgo futuro. La categoría indicada podría cambiar con el paso del tiempo. La categoría más baja no significa que esté «libre de riesgos».

Rentabilidad

	Acumulada (%)					Anualizada (%)		
	1m	3m	6m	A la fecha	1A	5A	10Y	Desde su creación
Fondo	0,06	5,11	5,27	0,06	5,83	-0,55	0,57	1,65
Índice de referencia	0,14	5,24	4,92	0,14	5,98	0,01	1,31	2,69

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros.

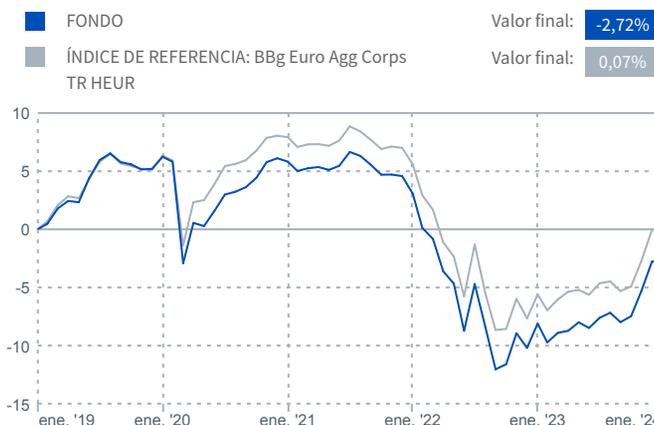
Base de la rentabilidad: Rendimiento a fin de mes, media a media, en la divisa de referencia de la clase de acciones, antes de impuestos pagaderos por el Fondo con ingresos reinvertidos. Las cifras netas son netas de comisiones y gastos corrientes. El rendimiento neto y el bruto no incluyen el efecto de ningún cargo de suscripción ni de salida. La rentabilidad del Fondo se compara con la del Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index (el «Índice de referencia» o el «Índice»), con respecto al cual también se supervisa su exposición global.

Rentabilidad años naturales

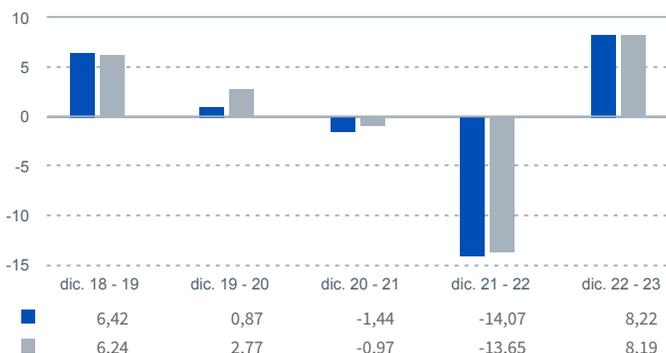
	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo (neto)	6,42%	0,87%	-1,44%	-14,07%	8,22%
Índice de referencia	6,24%	2,77%	-0,97%	-13,65%	8,19%

	2014	2015	2016	2017	2018
Fondo (neto)	7,37%	-0,37%	3,28%	1,70%	-3,09%
Índice de referencia	8,40%	-0,56%	4,73%	2,41%	-1,25%

Rentabilidad acumulada (%) (últimos 5 años, si procede)



Rentabilidad neta anual (a fin de trimestre) (%)



Volatilidad (%)*

	dic. 18 - 19	dic. 19 - 20	dic. 20 - 21	dic. 21 - 22	dic. 22 - 23
■	2,90	9,77	1,88	9,41	4,62
■	2,70	8,57	1,88	9,10	4,45

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros.

*A largo plazo, se prevé que el Fondo opere con una volatilidad equivalente a la del Índice de referencia.

La base del rendimiento se describe en la página 1.

Estadísticas de la cartera

	A ene. 24	1 Año	3 Años	5 Años
Volatilidad anualizada (%)	-	4,28	6,56	6,76
Error de seguimiento (%)	-	0,99	0,97	1,03
Rentabilidad hasta el vencimiento (%)¹	3,75	-	-	-
Duración modificada¹	4,36	-	-	-
Calificación crediticia¹	A3	-	-	-
Tiempo de vencimiento¹	10,37 años	-	-	-
Duración del diferencial¹	3,55	-	-	-

¹ Fuente: Aviva Investors, todos los demás datos proceden de Morningstar, a menos que se indique lo contrario.

Desglose del fondo por sector

Sector	Fondo (%)	Relativo al índice de referencia (%)
Banca	38,86	+9,34
Consumo No Cíclico	10,80	-1,46
Consumo cíclico	7,93	-0,63
Comunicaciones	7,78	+2,04
Tesorería	6,19	+6,19
Bienes de capital	5,69	+0,99
Eléctrico	5,39	+0,74
Energía	3,28	-0,17
Seguros	2,39	-1,88
Otros	8,60	-17,49

Fuente: Aviva Investors, todos los demás datos proceden de Morningstar, a menos que se indique lo contrario.

El desglose del fondo por sector de la ficha descriptiva excluye el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Desglose del fondo por país

País	Fondo (%)
Reino Unido	22,05
Estados Unidos	21,74
Alemania	15,92
Francia	15,14
Italia	6,44
España	6,17
Países Bajos	5,27
Bélgica	2,31
Dinamarca	1,65
Otros	3,31

El desglose del fondo por país de la ficha descriptiva excluye el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Calificación crediticia

Calificación	Fondo (%)	Relativo al índice de referencia (%)
AAA	9,65	+9,31
AA	2,48	-6,28
A	31,85	-9,32
BBB	52,87	+3,39
BB	3,32	+3,08
B	0,00	+0,00
Below B	0,00	+0,00
No clasificado, otro y efectivo	-0,08	-0,08

Fuente: Aviva Investors, todos los demás datos proceden de Morningstar, a menos que se indique lo contrario.

NOTA: La calificación AAA puede incluir fondos del mercado monetario como equivalentes de efectivo.

Principales posiciones

Compañía	Sector	Fondo (%)
1 Morgan Stanley	Banking	2,04
2 Unicredit Spa Mtn Regs	Banking	2,00
3 Bnp Paribas Sa Mtn Regs	Banking	1,90
4 Jpmorgan Chase & Co Mtn Regs	Banking	1,86
5 Hsbc Holdings Plc Mtn Regs	Banking	1,84
6 Heineken Nv Mtn Regs	Consumer Non-Cyclical	1,48
7 Credit Agricole Sa Mtn Regs	Banking	1,45
8 At&T Inc	Communications	1,45
9 Citigroup Inc Mtn Regs	Banking	1,42
10 Volkswagen International Finance N Regs	Consumer Cyclical	1,38

Fuente: Aviva Investors, todos los demás datos proceden de Morningstar, a menos que se indique lo contrario.

Base: Se excluyen el efectivo, los equivalentes al efectivo, los futuros y los bonos gubernamentales.

Desglose de divisas

Divisa	Fondo (%)	Relativo al índice de referencia (%)
Euro	98,82	-1,13
Lira italiano	0,00	-0,05
Dólar estadounidense	1,27	+1,27

Fuente: Aviva Investors, todos los demás datos proceden de Morningstar, a menos que se indique lo contrario.

Base: excluye efectivo y posiciones no categorizadas.

Objetivos del fondo

Cambio del índice de referencia de iBoxx € European Corporate Bond Index a Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index el 17/02/2020. La rentabilidad del fondo se compara con la del índice de referencia actual.

Divulgación en materia de finanzas sostenibles

Los indicadores de riesgo de sostenibilidad se consideran junto con un amplio abanico de análisis financieros y no financieros y no llevan asociados límites específicos. Por tanto, el gestor de inversiones posee la facultad de decidir qué inversiones se seleccionan.

Este producto no tiene un objetivo de inversión sostenible. Por tanto, el gestor de inversiones considerará los impactos adversos de una eventual inversión en la medida en que sean relevantes en términos financieros.

Para obtener más información, consulte el folleto y nuestro sitio web.

Riesgos del fondo

Riesgo de inversión

El valor de una inversión y cualquier ingreso de la misma puede bajar o subir. Es posible que los inversores no recuperen la cantidad original invertida.

Riesgo de crédito y de tipos de interés

El valor de los bonos está sujeto a los cambios en los tipos de interés y la solvencia de su emisor. Los bonos con posibilidad de ofrecer mayores ingresos suelen conllevar un mayor riesgo de incumplimiento.

Riesgo de derivados

Se puede invertir en derivados, que pueden ser complejos y muy volátiles. El rendimiento de los derivados puede no ser el esperado, lo cual puede suponer pérdidas significativas.

Riesgo de valores con escasa liquidez

Ciertos activos mantenidos en el Fondo podrían ser difíciles de valorar o vender en el momento deseado o a un precio que se considere justo (especialmente en grandes cantidades) y, en consecuencia, sus precios podrían ser muy volátiles. Algunas inversiones pueden ser difíciles de valorar o de vender en el momento deseado o a un precio que se considere justo (especialmente en grandes cantidades). En consecuencia, sus precios pueden ser muy volátiles.

Riesgo de sostenibilidad

El nivel de riesgo de sostenibilidad puede fluctuar en función de las oportunidades de inversión que el gestor de inversiones identifique. Esto implica que el fondo está expuesto al riesgo de sostenibilidad, el cual podría afectar al valor a largo plazo de sus inversiones.

La información completa sobre los riesgos aplicables al Fondo se encuentra en el Folleto y en el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID).

Glosario

Rentabilidad anualizada

Una rentabilidad total anualizada es la cantidad media geométrica de dinero obtenida por una inversión anual durante un periodo de tiempo determinado.

Volatilidad (%)

Medida de la dispersión de las rentabilidades del fondo. Una mayor volatilidad implica que la rentabilidad de un fondo se distribuye entre un intervalo más amplio de valores, mientras que una menor volatilidad implica que la rentabilidad de un fondo se distribuye entre un intervalo más reducido de valores.

Rendimiento de distribución

Refleja la cantidad que se espera que se distribuya a lo largo de los próximos 12 meses como un porcentaje del precio de las acciones del fondo en la fecha que se muestra. No incluye la deducción de los cargos de entrada y es la rentabilidad bruta antes de impuestos en las distribuciones.

Podrá estar sujeto a impuestos adicionales en sus distribuciones. El rendimiento no está garantizado.

Comisión de suscripción

Se podrá deducir un cargo único de su dinero antes de invertirlo. En general, este cargo es un porcentaje del importe invertido y se añade al precio abonado por las participaciones/acciones. El cargo de suscripción se deduce de la inversión antes de comprar las participaciones/acciones y también se conoce como «comisión inicial».

Cargo de salida

Se cobrará un cargo único por el reembolso de participaciones/acciones antes de abonarle los ingresos de su inversión. A este cargo también se le conoce como «comisión de reembolso».

Cargo continuo

La cifra del cargo continuo representa los costes que puede esperar pagar cada año en función de los gastos del año anterior. La cifra de los cargos continuos se compone de varios elementos, como la comisión de gestión del fondo, las comisiones profesionales, de auditoría y de custodia. Las comisiones de rentabilidad (si fueren pagaderas) no están incluidas en esta cifra.

Comisión de rentabilidad

El porcentaje de cualquier rentabilidad superior de la tasa crítica o el índice de referencia que se adoptará como comisión de rentabilidad.

Error de seguimiento (%)

Medida de hasta qué punto el fondo sigue su índice de referencia. Un fondo pasivo debe presentar un error de seguimiento cercano a cero, mientras que un fondo con una gestión activa normalmente mostrará un error de seguimiento más elevado.

Valor liquidativo (VL)

Por lo general, el VL es una valoración que se realiza al final de cada sesión bursátil con los precios de cierre del mercado para valorar los títulos individuales mantenidos en la cartera o el fondo y que se acumulan hasta un nivel total de la cartera o el fondo.

Rendimiento subyacente

Refleja los ingresos netos anualizados de los gastos del fondo como un porcentaje del precio de las acciones del fondo en la fecha que se muestra. No incluye la deducción de los cargos de entrada y es la rentabilidad bruta antes de impuestos en las distribuciones.

Plazo hasta vencimiento

Muestra el periodo de tiempo restante hasta el vencimiento de los bonos mantenidos en el fondo. Por lo general, cuanto mayor sea la duración de una tenencia, mayor será la sensibilidad del precio a cualquier cambio en los tipos de interés.

Calificación crediticia

Las agencias de calificación independientes asignan diferentes calificaciones a los bonos en función de la solidez financiera de los emisores de bonos y sus perspectivas, así como de su capacidad para pagar intereses de forma puntual y cumplir todas sus obligaciones. Utilizamos las calificaciones pertinentes reconocidas por el sector, tal y como se detalla en las notas de la fuente.

Duración modificada

Un cálculo que expresa el cambio medible en el valor de un título en respuesta a un cambio en los tipos de interés.

Duración de los diferenciales

La duración de los diferenciales mide la sensibilidad del precio de un valor a los cambios en su diferencial ajustado por opciones («OAS») en relación con la curva del Tesoro.

Comisión de gestión

La comisión de gestión es una tasa fija que cubre los costes derivados de la gestión de las inversiones del fondo. Se acumula diariamente en función de un porcentaje del valor liquidativo del fondo y se deduce de los activos del mismo.

Información importante

COMUNICACIÓN DE MARKETING

Salvo indicación contraria, la fuente de todos los datos referentes a rentabilidad, cartera y composición de la cartera es Morningstar.

Excepto cuando se indique lo contrario, todos los datos incluidos en la presente ficha del fondo coinciden con la fecha de publicación del documento.

En las clases de acciones con menos de 5 años, el gráfico de rentabilidad acumulada comenzará a partir del primer mes completo.

Excepto cuando se indique lo contrario, las opiniones expresadas son las de Aviva Investors. No deben considerarse que indiquen ninguna garantía

de rentabilidad de las inversiones gestionadas por Aviva Investors ni como un asesoramiento personalizado de ningún tipo. Este documento no debe ser tomado como una recomendación u oferta por nadie en ninguna jurisdicción en la cual dicha oferta no esté autorizada o a cualquier persona a la que sea ilegal realizar dicha oferta o solicitud. Antes de realizar una inversión deberá leerse la documentación legal y los documentos de suscripción. Las posiciones de la cartera están sujetas a cambios en cualquier momento sin previo aviso y la información sobre los valores específicos no se debe interpretar como una recomendación para comprar o vender ningún valor.

El Prospectus y el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID / DFI) están disponibles sin cargo alguno junto con las cuentas anuales de la SICAV en Aviva Investors Luxembourg, 2 rue du Fort Bourbon 1st Floor, L-1249 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo R.C.S. Luxemburgo B25708, en Aviva Investors, St Helen's, 1 Undershaft, Londres EC3P 3DQ o en la oficina relevante que aparece más abajo. El Folleto está disponible en inglés. Cuando un subfondo de la SICAV esté registrado para distribución pública en una jurisdicción, estará disponible un KIID en la lengua oficial de dicha jurisdicción. El Prospectus, los KIID / DFI, los artículos de incorporación, así como las cuentas anuales y semestrales están disponibles gratuitamente en Austria a través del agente de pagos Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Viena. En Suiza, a través del representante y agente de pagos BNP Paribas Securities Services, París, sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. En Alemania, el agente de pagos e información de la República Federal de Alemania es Marcard, Stein & Co AG Ballindamm 36 20095 Hamburgo, Alemania. En España, se pueden conseguir gratuitamente copias del Prospectus y del KIID / DFI junto con las cuentas a través de las oficinas de los distribuidores en España. El OICVM está autorizado por la CNMV con el número de registro 7. También se pueden descargar copias de estos documentos en www.avivainvestors.com.

Cuando corresponda, puede consultar la información sobre el enfoque de sostenibilidad del fondo y el Reglamento europeo sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), incluidas las políticas y los procedimientos, en el siguiente enlace: <https://www.avivainvestors.com/en-gb/capabilities/sustainable-finance-disclosure-regulation/>

En Europa este documento ha sido publicado por Aviva Investors Luxembourg S.A. Domicilio social: 2 rue du Fort Bourbon, 1st Floor, 1249 Luxemburgo. Supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Una empresa de Aviva. En el Reino Unido emitido por Aviva Investors Global Services Limited. Registrada en Inglaterra con el N.º 1151805. Domicilio social: St Helen's, 1 Undershaft, Londres EC3P 3DQ. Autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). Referencia empresarial Núm. 119178.

En Suiza, este documento es emitido por Aviva Investors Schweiz GmbH.

Bloomberg® y Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index (el «Índice de Referencia» o el «Índice») son marcas de servicio de Bloomberg Finance L.P. y sus empresas vinculadas, lo que incluye Bloomberg Index Services Limited («BISL»), el administrador del índice, (en conjunto, «Bloomberg»), y su uso por parte de Aviva Investors está autorizado con determinados fines. Bloomberg no es una empresa vinculada de Aviva Investors, ni tampoco aprueba, avala, revisa ni recomienda el Aviva Investors European Corporate Bond Fund. Bloomberg no garantiza la vigencia, la exactitud ni la integridad de los datos o la información relativa al Aviva Investors European Corporate Bond Fund.