Aviva Investors - Emerging Markets Equity Small Cap Fund I EUR Acc

ISIN	BLOOMBERG	CLASE DE ACTIVOS	VALOR LIQUIDATIVO	PATRIMONIO DEL FONDO	A
LU1588768256	AVEMIER LX	Renta variable	126,40 EUR	USD 162,47m	30 abr. 2022

Descripción del fondo

Objetivo: El objetivo del Fondo es aumentar el valor de la inversión del accionista a largo plazo (5 años o más).

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en renta variable de empresas pequeñas en mercados emergentes o en desarrollo. En concreto, el Fondo invierte siempre al menos dos tercios de su patrimonio neto total (sin incluir efectivo ni equivalentes de efectivo) en renta variable y títulos relacionados con renta variable de empresas que tienen su domicilio social, o realizan la mayor parte de sus negocios, en países emergentes o en desarrollo de cualquier parte del mundo que, según el criterio puntual del Consejo, se consideren «empresas de pequeña capitalización».

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

Para obtener más información sobre el riesgo de sostenibilidad, consulte la sección Divulgación en materia de finanzas sostenibles

Datos principales

Gestores del Fondo	**Alistair Way** desde 16/10/2020 **Jonathan Toub** desde 01/12/2021
Forma legal	**Société d'investissement à Capital Variable**
Domicilio	**Luxemburgo**
Fecha de creación de la clase	**13/04/2017**
Fecha de creación del fondo	**22/08/2007**
Clase de acciones cubierta	**No**
Comisión de suscripción (máx.)	**5,00%**
Comisión de salida (máx.)	**Ninguno**
Comisiones periódicas	**1,18% (A 11/02/2022)**
Comisión de gestión (máx.)	**0,85%**
Comisión de rentabilidad (máx.)	**Ninguno**

Nivel de riesgo (A 09 may. 2022)

1 2 3 4 5 **6** 7

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

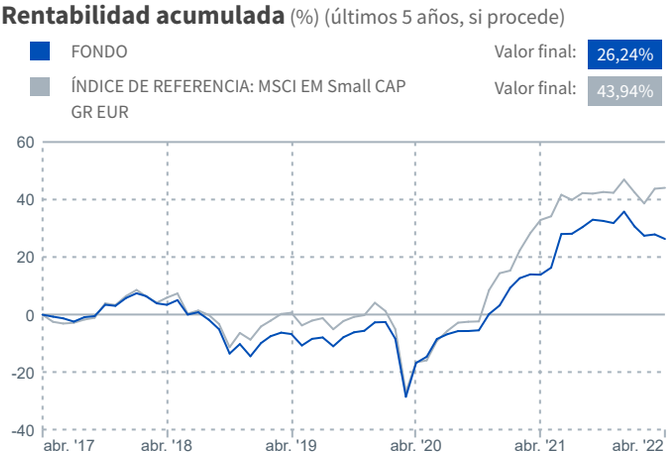
	Acumulada (%)					Anualizada (%)		
	1m	3m	6m	A la fecha	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	-1,22	-3,29	-4,71	-6,95	10,88	10,61	4,77	4,75
Índice de referencia	0,22	1,13	1,01	-1,94	8,39	12,66	7,56	7,12

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 MSCI Global Emerging Markets Small Cap Index (el «Índice de referencia» o el «Índice»).

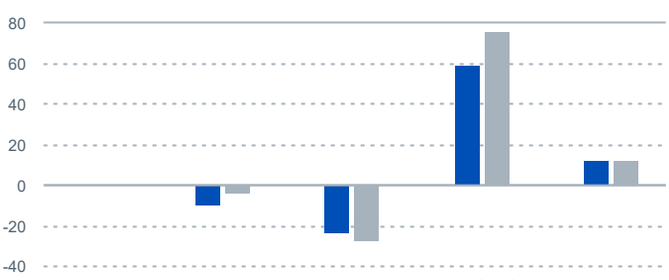
Rentabilidad años naturales

	2017	2018	2019	2020	2021
Fondo (neto)	-	-19,07%	13,71%	6,03%	31,44%
Índice de referencia	-	-14,18%	13,98%	9,83%	28,35%

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



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



	mar. 17 - 18	mar. 18 - 19	mar. 19 - 20	mar. 20 - 21	mar. 21 - 22
	-	-9,77	-23,68	59,21	12,14
	-	-3,74	-27,04	75,33	12,00

Error de seguimiento (%)*

mar. 17 - 18	mar. 18 - 19	mar. 19 - 20	mar. 20 - 21	mar. 21 - 22
-	4,12	3,60	9,86	7,61

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros.
*Se prevé que la diferencia de rentabilidad («tracking error») del Fondo con respecto al Índice sea de entre el 3% y el 9%

Estadisticas de la cartera

	1 Año	3 Años	5 Años
Alpha	1,24	-0,52	-1,83
Beta	1,15	0,90	0,90
Ratio de información	0,37	-0,27	-0,45
Correlación (%)	70,19	86,28	87,06
Ratio de Sharpe	0,97	0,65	0,40
Volatilidad anualizada (%)	12,06	19,47	16,62
Error de seguimiento (%)	6,71	7,50	6,22

Desglose del fondo por sector

Sector	Fondo (%)	Relativo al índice de referencia (%)
Tecnologías de la información	21,29	+4,16
Finanzas	17,65	+6,07
Consumo Discrecional	14,89	+3,49
Industrial	13,62	-2,41
Productos de Primera Necesidad	9,42	+3,48
Salud	6,02	-1,93
Servicios de Comunicación	4,55	+0,61
Bienes Inmobiliarios	2,42	-4,33
Servicios de Utilidad Pública	2,02	-1,68
Otros	2,66	-12,89

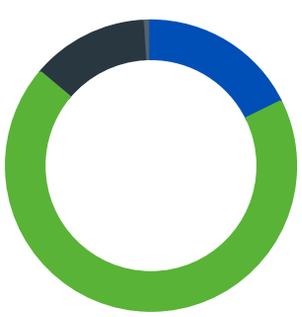
Fuente: Aviva Investors, todos los demás datos proceden de Morningstar, a menos que se indique lo contrario.
El desglose del fondo por sector de la ficha descriptiva excluye el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Las 5 principales sobreponderaciones e infraponderaciones por región

País	Fondo (%)	Relativo al índice de referencia (%)
Mexico	7,76	+5,83
China	11,97	+5,74
Singapur	3,26	+3,24
Vietnam	3,11	+3,11
Suiza	2,25	+2,25
Tailandia	0,00	-3,92
Taiwán	17,10	-3,56
Malasia	0,00	-2,80
Arabia Saudita	0,00	-2,65
India	20,19	-2,59

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

Capitalización de mercado



	Peso (%)
Gigante	0,00
Grande	17,90
Mediano	68,91
Pequeño	13,02
Micro	0,17

En lugar de un número determinado de acciones de capitalización, Morningstar emplea un sistema flexible que no se ve perjudicado por los movimientos generales del mercado. Las acciones se dividen en siete regiones según su país de domicilio y se organizan en orden descendente según su tamaño; la capitalización acumulada como porcentaje del total se calcula para cada acción. Las acciones de capitalización gigante representan el 40% más elevado de la capitalización acumulada de cada región; las de gran capitalización, el 30%; las de mediana capitalización, el 20%; las de pequeña capitalización, el 7%, y las de microcapitalización representan el 3% restante.

Las 5 principales sobreponderaciones e infraponderaciones por valor

Valor	Fondo (%)	Relativo al índice de referencia (%)
Balrampur Chini Mills Ltd	3,72	+3,65
Asia Commercial Joint Stock Bank	3,11	+3,11
Creditaccess Grameen Ltd	2,81	+2,74
Qualitas Controladora Sab De Cv	2,70	+2,61
Totvs Sa	2,35	+2,35
Walsin Lihwa Corporation	0,00	-0,35
Voltas Ltd	0,00	-0,34
Tata Elxsi Ltd	0,00	-0,34
Eva Airways Corp	0,00	-0,29
Foschini Group Ltd	0,00	-0,28

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

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 y riesgo cambiario
El valor de una inversión y cualquier ingreso de la misma pueden bajar o subir, así como fluctuar en respuesta a los cambios en los tipos de cambio de divisas. Es posible que los inversores no recuperen la cantidad original invertida.

Riesgo de los Países emergentes
Es posible realizar inversiones en países emergentes. Estos mercados pueden ser volátiles y conllevar un riesgo mayor que los mercados desarrollados.

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 pequeñas empresas
La inversión en pequeñas y medianas empresas puede ser volátil y más difícil de vender que si se invirtiera en grandes empresas.

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

Alfa
Se refiere a la rentabilidad superior del Fondo con respecto al índice de referencia.

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.

Beta
Medida de la volatilidad del fondo en comparación con el mercado. Un valor de beta inferior a 1 implica que el fondo será menos volátil que el mercado, mientras que un valor de beta superior a 1 implica que el fondo será más volátil que el mercado. Por ejemplo, sería previsible que un fondo con un valor de beta de 1,2 suba un 1,2 si se produce un aumento de 1 unidad del índice de referencia, o que se reduzca 1,2 unidades si se produce una caída de 1 unidad en el índice de referencia.

Correlación (%)
Mide hasta qué punto el Fondo y el índice de referencia se mueven de forma conjunta; una correlación de 1 indica que el movimiento del Fondo ha sido el mismo que el del índice de referencia.

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».

Rendimiento histórico
El rendimiento histórico refleja las distribuciones declaradas a lo largo de los 12 meses anteriores como un porcentaje del precio de las acciones/participaciones en la fecha que se muestra. Esto no incluye los cargos de entrada y los inversores podrán estar sujetos a impuestos adicionales en sus distribuciones.

Ratio de información
Medida de la capacidad del gestor para generar una rentabilidad superior y sostenida respecto del índice de referencia de un fondo. Cuanto mayor sea la ratio de información, más uniforme será un gestor.

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.

Ratio de Sharpe
Medida de la rentabilidad ajustada al riesgo de un fondo. Cuanto mayor sea la ratio de Sharpe de un fondo, mejor ha sido su rentabilidad ajustada al riesgo histórica. El uso de esta ratio es más adecuado para comparar una serie de fondos que para emplearse de forma aislada para un único fondo.

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.

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.

MSCI no ofrece garantías ni manifestaciones expresas o implícitas y no tendrá responsabilidad alguna con respecto a los datos de MSCI contenidos en este documento. Los datos de MSCI no se pueden redistribuir ni utilizar como base para otros índices, valores o productos financieros. MSCI no ha aprobado, avalado, revisado ni elaborado este documento. Ninguno de los datos de MSCI tiene por objeto constituir asesoramiento de inversión o una recomendación para tomar (o abstenerse de tomar) cualquier tipo de decisión de inversión, y no puede tomarse como tal.