Aviva Investors - Emerging Markets Corporate Bond Fund Ih EUR Acc

ISIN	BLOOMBERG	CLASE DE ACTIVOS	VALOR LIQUIDATIVO	PATRIMONIO DEL FONDO	A
LU0654799310	AVEMIIE LX	Renta fija	119,55 EUR	USD 645,89m	31 mar. 2024

Descripción del fondo

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

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en bonos emitidos por corporaciones de países en mercados emergentes. 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 gubernamentales o corporativos que tienen su domicilio social, o realizan la mayor parte de sus negocios, en países emergentes de cualquier parte del mundo.

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

Tenga en cuenta que esta es una clase de acciones con cobertura y, debido al diferencial del tipo de interés y los costes asociados a la actividad de cobertura, su resultado diferirá del de la clase de acciones equivalente en la divisa de referencia. Para obtener más información sobre el riesgo de sostenibilidad, consulte la sección Divulgación en materia de finanzas sostenibles

Datos principales

Gestores del Fondo	**Aaron Grehan** desde 08/11/2013 **Amy Kam** desde 01/07/2021
Forma legal	**Société d'investissement à Capital Variable**
Domicilio	**Luxemburgo**
Fecha de creación de la clase	**18/03/2014**
Fecha de creación del fondo	**13/11/2012**
Clase de acciones cubierta	**Sí**
Comisión de suscripción (máx.)	**5,00%**
Comisión de salida (máx.)	**Ninguno**
Comisiones periódicas	**0,92% (A 31/12/2023)**
Comisión de gestión (máx.)	**0,80%**
Comisión de rentabilidad (máx.)	**Ninguno**
Clasificación según el SFDR	**Artículo 8**

Nivel de riesgo (A 28 mar. 2024)

1 **2** 3 4 5 6 7

Menor riesgo
Normalmente menor remuneración

Riesgo mayor
Normalmente mayor remuneración

The indicator is based on historical data and may not be a reliable indication of the future risk profile. The category shown may change over time. The lowest category does not mean 'risk free'

Rentabilidad

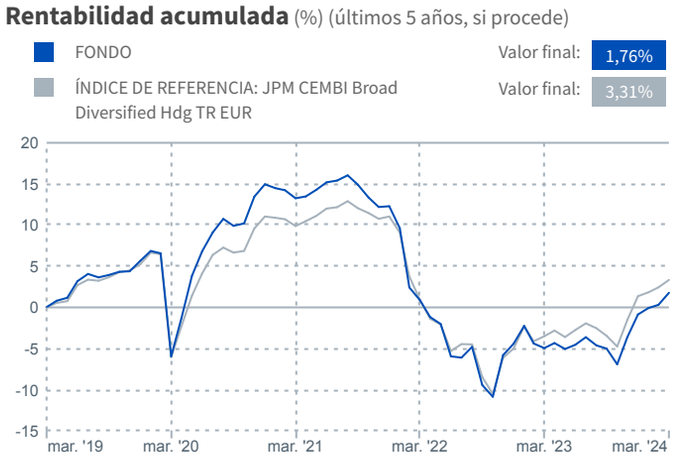
	Acumulada (%)					Anualizada (%)		
	1m	3m	6m	A la fecha	1A	5A	10Y	Desde su creación
Fondo	1,46	2,66	7,13	2,66	7,06	0,35	1,74	1,79
Índice de referencia	0,89	1,95	7,03	1,95	7,08	0,65	1,94	2,01

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 JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index (el «Índice de referencia» o el «Índice»).

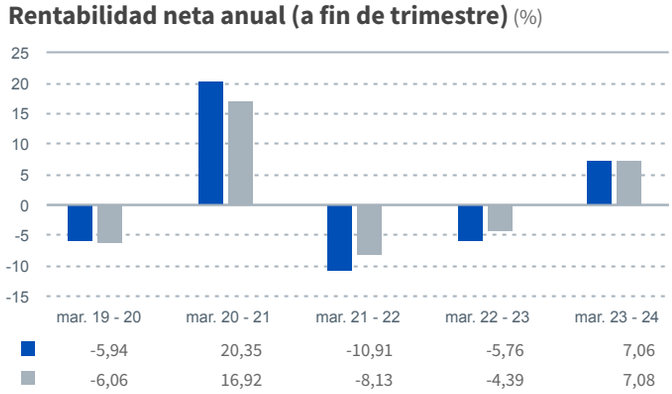
Rentabilidad años naturales

	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo (neto)	10,24%	8,80%	-2,31%	-14,85%	3,71%
Índice de referencia	9,81%	5,51%	0,00%	-14,41%	6,67%
	2014	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**
Fondo (neto)	-	0,07%	8,95%	5,53%	-4,57%
Índice de referencia	-	0,79%	7,96%	5,96%	-4,40%

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



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



Error de seguimiento (%)*

	mar. 19 - 20	mar. 20 - 21	mar. 21 - 22	mar. 22 - 23	mar. 23 - 24
	0,79	1,77	2,31	2,77	1,30

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 1% y el 3%.
La base del rendimiento se describe en la página 1.

Estadísticas de la cartera

	A mar. 24	1 Año	3 Años	5 Años
Volatilidad anualizada (%)	-	5,42	7,81	9,06
Error de seguimiento (%)	-	1,30	2,18	1,94
Rentabilidad hasta el vencimiento (%) [1]	7,51	-	-	-
Duración modificada [1]	4,31	-	-	-
Calificación crediticia [1]	Baa3	-	-	-
Tiempo de vencimiento [1]	8,70 años	-	-	-
Duración del diferencial [1]	3,79	-	-	-

[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 (%)
Finanzas	33,05	+2,22
Gas y Petróleo	18,70	+6,12
Servicios de Utilidad Pública	9,35	-2,23
Sin clasificar	7,40	+7,36
Industrial	7,38	-2,14
Consumidor	6,61	-4,04
TMT	5,92	-3,63
Metals & Mining	3,38	-2,68
Infraestructura	3,19	+1,50
Otros	4,52	-2,98

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 (%)
Brasil	7,13
Reino Unido	6,68
Mexico	5,47
India	4,91
Arabia Saudita	4,89
Chile	4,79
Israel	4,66
Hong Kong	4,41
Emiratos Árabes Unidos	4,36
Otros	52,70

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	0,00	-0,20
AA	3,11	-3,28
A	16,33	-4,09
BBB	25,03	-7,86
BB	30,39	+9,19
B	13,21	+2,14
Below B	5,30	+0,72
No clasificado, otro y efectivo	6,13	+2,86

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	Bank Of East Asia Ltd Mtn Regs	Banking	1,97
2	Bbva Bancomer Sa (Texas Branch) Regs	Banking	1,89
3	Aia Group Ltd Mtn Regs	Insurance	1,64
4	Ihs Netherlands Holdco Bv Regs	Communications	1,63
5	Alfa Desarrollo Spa Regs	Electric	1,50
6	Standard Chartered Plc Regs	Banking	1,45
7	Ecopetrol Sa	Owned No Guarantee	1,38
8	Vivo Energy Investments Bv Regs	Consumer Cyclical	1,37
9	United Overseas Bank Ltd Mtn Regs	Banking	1,35
10	We Soda Investments Holding Plc Regs	Basic Industry	1,34

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 y los futuros.

Desglose de divisas

Divisa	Fondo (%)	Relativo al índice de referencia (%)
Euro	0,32	+0,32
Libra esterlina	0,00	+0,00
Dólar estadounidense	99,18	-0,82

La información anterior muestra la divisa de emisión de los bonos mantenidos en el fondo. El fondo no se encuentra expuesto a divisas, por lo que las exposiciones anteriores están cubiertas en la divisa de la clase de acciones
Fuente: Aviva Investors, todos los demás datos proceden de Morningstar, a menos que se indique lo contrario.
Base: excluye efectivo y posiciones no categorizadas.

Indicadores ESG (Indicadores adversos principales)

		Fondo	Índice de referencia
Biodiversidad	Actividades con impacto negativo en áreas sensibles a la biodiversidad	5,39	6,05
Clima	Intensidad de GEI	435,57	-
Clima	Intensidad de GEI de empresas participadas	2315,29	2172,93
Diversidad	Diversidad de género del Consejo	20,53	20,27

Datos a marzo de 2024. Fuente: MSCI a menos que se indique lo contrario.

Divulgación en materia de finanzas sostenibles

Aunque este Fondo prioriza las características sociales y ambientales, no posee un objetivo de inversión sostenible. Para ser válidas, todas las inversiones que se seleccionan como parte del análisis ESG de la Gestora de Inversiones deben seguir prácticas de buena gobernanza y no verse excluidas conforme a la Política de Exclusiones Básicas de ESG de la Gestora de Inversiones. La Gestora de Inversiones integra en su proceso de inversión datos cualitativos y cuantitativos sobre impactos adversos en la sostenibilidad con el fin de medir si se han alcanzado las características medioambientales o sociales promovidas por el Fondo. Dichas métricas, denominadas «Principales Incidencias Adversas (o «PIA») (según su definición en el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector financiero) son los indicadores de sostenibilidad utilizados por el Fondo. Puesto que no hay garantías de que dichos datos vayan a registrar una mejora anual con el paso del tiempo, el Fondo podría presentar métricas de PIA más negativas con respecto a periodos previos o en relación con el índice u otros fondos. El Fondo no asume ningún compromiso mínimo de inversión en una o más inversiones ambientalmente sostenibles. Consulte la sección «Filosofía de inversión responsable» del folleto o el sitio web www.avivainvestors.com para encontrar información adicional sobre cómo la Gestora de Inversiones integra criterios ESG en su enfoque de inversión (lo que incluye información acerca de su Política de Exclusiones Básicas de ESG) y cómo se implica con las empresas.

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 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 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, 80 Fenchurch Street, Londres EC3M 4AE 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: 80 Fenchurch Street, Londres EC3M 4AE. 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.

Aunque la información se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, J.P. Morgan no garantiza su integridad ni exactitud. El índice se utiliza con permiso. Este Índice no se puede copiar, utilizar ni distribuir sin la aprobación previa por escrito de J.P. Morgan. Copyright 2016, J.P.Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservado.