Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund Ry EUR Acc

ISIN	BLOOMBERG	CLASE DE ACTIVOS	VALOR LIQUIDATIVO	PATRIMONIO DEL FONDO	A
LU1253880865	AIMTRRY LX	AIMS	11,34 EUR	EUR 721,81m	29 feb. 2024

Descripción del fondo

Objetivo: El objetivo del Fondo es conseguir una rentabilidad bruta anual del 5% por encima del tipo básico del Banco Central Europeo (o equivalente), durante un periodo consecutivo de tres años, independientemente de las condiciones del mercado (rentabilidad absoluta). Al procurar obtener este nivel de rentabilidad, el Fondo también pretende gestionar la volatilidad hasta una volatilidad objetivo inferior a la mitad de la volatilidad de la renta variable mundial durante el mismo periodo consecutivo de tres años.

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable, renta fija, instrumentos del mercado monetario y depósitos bancarios de cualquier parte del mundo. El Fondo también puede invertir en fondos regulados.

El gestor de inversiones toma activamente las decisiones de selección de inversiones para el Fondo.

* Ian Pizer gestionó este fondo del 01/07/2014 al 01/09/2018 y se volvió a incorporar como gestor de fondos activo desde el 06/05/2021 hasta la actualidad.

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

Datos principales

Gestores del Fondo	**Peter Fitzgerald** desde 01/07/2014 ***Ian Pizer** desde 06/05/2021
Forma legal	**Société d'investissement à Capital Variable**
Domicilio	**Luxemburgo**
Fecha de creación de la clase	**01/07/2015**
Fecha de creación del fondo	**01/07/2014**
Clase de acciones cubierta	**No**
Comisión de suscripción (máx.)	**Ninguno**
Comisión de salida (máx.)	**Ninguno**
Comisiones periódicas	**0,94% (A 31/12/2023)**
Comisión de gestión (máx.)	**0,75%**
Comisión de rentabilidad (máx.)	**Ninguno**
Clasificación según el SFDR	**Artículo 8**
Índice de referencia de rendimiento	**European Central Bank Deposit Rate + 5%**
Índice de referencia de volatilidad	**MSCI ACWI GR LCL**

Nivel de riesgo (A 28 feb. 2024)

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

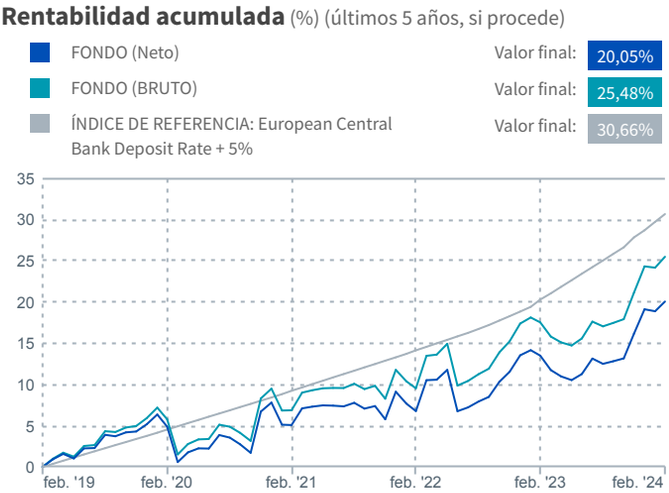
	Acumulada (%)					Anualizada (%)		
	1m	3m	6m	A la fecha	1A	3A	5A	Desde su creación
Neto	0,99	3,36	6,72	0,79	5,78	4,54	3,72	1,47
Bruto	1,07	3,59	7,21	0,94	6,77	5,50	4,64	2,35
Índice de referencia	0,73	2,21	4,50	1,53	8,62	6,15	5,49	5,13

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 mide con respecto a la del tipo del Banco Central Europeo («BCE») que los bancos perciben por depositar efectivo en el BCE; a este tipo se le denomina «tipo de la facilidad de depósito».

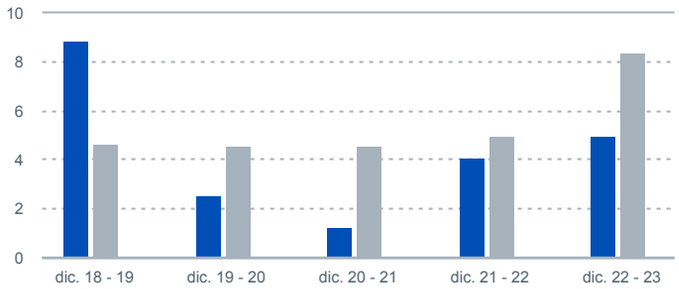
Rentabilidad años naturales

	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo (neto)	8,83%	2,50%	1,22%	4,04%	4,92%
Índice de referencia	4,56%	4,49%	4,49%	4,90%	8,29%
	2014	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**
Fondo (neto)	-	-	0,44%	-2,92%	-7,10%
Índice de referencia	-	-	4,62%	4,60%	4,60%

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



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



	dic. 18 - 19	dic. 19 - 20	dic. 20 - 21	dic. 21 - 22	dic. 22 - 23
	8,83	2,50	1,22	4,04	4,92
	4,56	4,49	4,49	4,90	8,29

Volatilidad (%)*

	dic. 18 - 19	dic. 19 - 20	dic. 20 - 21	dic. 21 - 22	dic. 22 - 23
	4,20	8,26	6,05	9,68	6,14
	11,58	32,01	12,40	21,87	12,06

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros.
*Se prevé que el Fondo opere con una volatilidad inferior al 50% de la de la renta variable mundial. El índice que representa la renta variable mundial es el MSCI All Country World Index (local currency) (el «Índice»). La volatilidad del Fondo se compara con la volatilidad diaria del Índice, en términos anualizados, en periodos consecutivos de tres años.

Estadísticas de la cartera [1]

	Fondo (%)	Objetivo de riesgo (%)
Realizado		
3A Volatilidad anualizada	7,35	7,80
Esperado		
Volatilidad anualizada	6,99	-
Volatilidad anualizada no diversificada	16,05	-
Beneficios de diversificación	9,06	-

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

Cuota de riesgo con respecto a la estrategia principal

	%
Estrategias oportunistas	43,14
Estrategias de mercado	40,86
Estrategias de reducción de riesgos	15,03
Efectivo	0,97

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

Cuota de riesgo con respecto al factor de riesgo

	%
Renta variable	45,52
Duración	32,26
Commodities	11,06
Crédito	4,53
Divisa	4,46
Volatility	1,20

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

Las 5 principales estrategias favorables y adversas durante el mes

Factor de riesgo	Estrategia	%
Renta variable	Posición larga en renta variable estadounidense	+0,56
Renta variable	Posición larga en renta variable japonesa	+0,27
Efectivo	Cobertura de efectivo y divisas	+0,25
Renta variable	Posición larga en renta variable europea	+0,20
Duración	Tipos en GBP frente a USD	+0,14
Commodities	Posición larga en cobre	-0,04
Renta variable	Posición larga en renta variable de extracción de oro	-0,14
Duración	Tipos de interés coreanos a largo plazo	-0,15
Duración	Posición corta en tipos japoneses	-0,20
Renta variable	Posición larga en renta variable de recursos frente al mercado	-0,27

Fuente: Aviva Investors, todos los demás datos proceden de Morningstar, 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 aptos para la inversión, los emisores soberanos deben cumplir con el estándar mínimo de la Evaluación de Emisores Soberanos en materia ESG de la Gestora de Inversiones. Además, 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/los emisores soberanos.

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 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.

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.

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 del fondo 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.