

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS BOND FUND (CLASE DE ACCIONES I USD)

A FECHA DE 31 DICIEMBRE 2019



HECHOS FUNDAMENTALES
GESTOR DEL FONDO
Aaron Grehan Desde 1 enero 2010
Michael McGill Desde 1 marzo 2015
INDICE DE REFERENCIA
JPM EMBI Global
DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES
USD
PRECIO DE LAS ACCIONES
USD 298,9255
TAMAÑO DEL FONDO
USD 4.160,51m
FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES
8 diciembre 2003
RENTABILIDAD ACTUAL
4,98%
DURACIÓN
7,79
DURACIÓN MODIFICADA
7,75
COMISIONES
Comisión de Gestión: 0,60% p.a. <i>La comisión de gestión se basa en un porcentaje del valor de los fondos gestionados. Se aplica anualmente para cubrir el coste del funcionamiento del fondo.</i>
Cargos de entrada: 5,00% <i>Este es el máximo que se podrá sacar de su dinero antes de invertirlo. Los cargos actuales están disponibles bajo petición al proveedor del fondo.</i>
Cargos corrientes: 0,78% (a fecha de 1 January 2019) <i>La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del año anterior para el año que finaliza enero 2019. La cifra correspondiente a los gastos corrientes excluye las comisiones de rendimiento y los costes de transacción de la cartera, excepto en el caso de una comisión de entrada/salida pagada por el Fondo al comprar o vender participaciones en otro organismo de inversión colectiva.</i>
Cargos de salida: None <i>Este es el máximo que se podrá sacar de su dinero antes de que se paguen los ingresos de su inversión. Los cargos actuales están disponibles bajo petición al proveedor del Fondo.</i>
CLASE DE ACCIONES CUBIERTAS
No

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo es generar ingresos y aumentar el valor de la inversión de los accionistas con el paso del tiempo.

El Fondo invierte principalmente en bonos emitidos por gobiernos y corporaciones de países de mercados emergentes. El Fondo también puede utilizar derivados con fines de inversión.

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

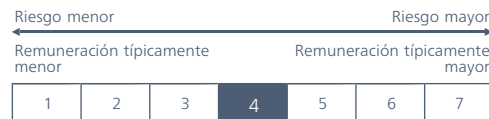
Puede comprar y vender acciones durante cualquier día bancario hábil en Luxemburgo.

Para ver todos los objetivos de inversión y los detalles de la política, consulte el Folleto.

Recomendación: el Fondo está diseñado para inversores que tienen previsto invertir durante al menos 5 años.

Se trata de una clase de acciones de capitalización, por lo que cualquier ingreso procedente del Fondo permanecerá en el mismo, reflejándose en el precio de la acción.

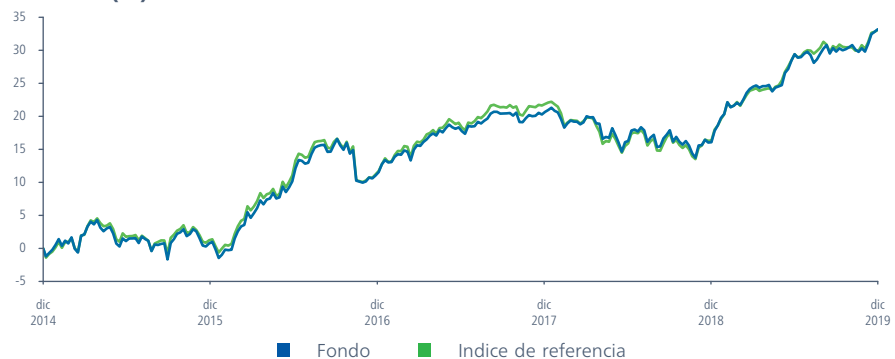
PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



- Este indicador se basa en datos históricos que se calculan utilizando la normativa de la Unión Europea y puede que no sea una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo.
- No se garantiza que la categoría de riesgo y remuneración mostrada permanezca sin cambios y esta podrá cambiar con el paso del tiempo. La asignación a la categoría más baja no significa que esté "libre de riesgo".
- El valor de la inversión y los ingresos provenientes de la misma cambiarán con el paso del tiempo.
- El precio del Fondo podrá bajar o subir y, como resultado, puede que no recupere la cantidad original que invirtió.
- **Riesgo operativo.** Los errores humanos o los fallos en el proceso o en el sistema, internos o de nuestros proveedores de servicios, podrían generar pérdidas para el Fondo.
- **Riesgo de valores ilíquidos.** Ciertos activos del Fondo podrían, por naturaleza, ser difíciles de valorar o de vender en el tiempo deseado o a un precio considerado justo (especialmente en grandes cantidades) y, como resultado, sus precios podrían ser muy volátiles.
- **Riesgo de derivados.** Los derivados son instrumentos que pueden ser complejos y altamente volátiles, tienen cierto grado de imprevisibilidad (especialmente en condiciones de mercado excepcionales) y pueden generar pérdidas considerablemente mayores que el coste del propio derivado.

- **Riesgo cambiario.** Las oscilaciones cambiarias podrían reducir las ganancias de inversión o aumentar las pérdidas de inversión. Los tipos cambiarios pueden oscilar a gran velocidad, de forma significativa e impredecible.
- **Riesgo de mercados emergentes.** En comparación con los mercados desarrollados, los mercados emergentes pueden presentar inestabilidad política y contar con unos derechos y libertades de los inversores limitados, además de que sus valores pueden conllevar mayores riesgos de renta variable, de mercado, de liquidez, de crédito y cambiario.
- **Riesgo de cobertura.** Cualquier medida tomada para compensar riesgos específicos generará costes (que reducen el rendimiento) y podría no funcionar o hacerlo de manera incorrecta. En caso de funcionar, reduciría las oportunidades de ganancias.
- **Riesgo de crédito.** Un bono o valor del mercado monetario podría perder valor si la salud financiera del emisor se debilita. Los bonos con grado de inversión inferior (también conocidos como valores de alto rendimiento) suelen tener un mayor riesgo de crédito que los valores de grado de inversión. **Riesgo de impago.** Los emisores de determinados bonos o instrumentos del mercado monetario podrían llegar a ser incapaces de efectuar pagos sobre sus bonos, lo que ocasionaría una reducción de los ingresos del Fondo y también del valor de los bonos en poder del Fondo. En condiciones económicas o de mercado extremas, los impagos podrían ser generalizados y su efecto sobre el rendimiento del Fondo podría ser significativo.
- Podrá encontrar más información sobre todos los riesgos aplicables al Fondo en el Folleto.

RENTABILIDAD (%) - 5 AÑOS



La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros

Fuente: Aviva Investors/Lipper Thomson Reuters, a fecha de 31 diciembre 2019

Base: Mid to mid, ingresos brutos reinvertidos, sin honorarios, en Dólar estadounidense

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS BOND FUND (CLASE DE ACCIONES I USD)

A FECHA DE 31 DICIEMBRE 2019



INFORMACIÓN ADICIONAL
LIQUIDACIÓN
T + 3
CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO
16.00 CET
CÓDIGOS INDUSTRIALES
ISIN: LU0180621947
SEDOL: 7725168
Bloomberg: AVEMMBI LX
WKN: AOMJ7U
Valoren: 1746271
MEXID: CUEMBI
INVERSIÓN MÍNIMA
250.000
SOCIEDAD GESTORA
Aviva Investors Luxembourg S.A. 2 rue du Fort Bourbon L-1249 Luxembourg
ASESOR DE INVERSIONES
Aviva Investors Global Services Limited
DEPOSITARIO
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
AUDITOR
PricewaterhouseCoopers Société coopérative
FORMA LEGAL
Subfondo de la SICAV de derecho luxemburgués Aviva Investors
HISTORIA
abril 2014: Cambio de Gestor del Fondo

LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo superó a su índice de referencia en 0,28% con un beneficio absoluto total de 2,17%
- La renta fija de mercados emergentes despidió 2019 por todo lo alto, ya que los diferenciales se estrecharon aún más
- Las posiciones sobreponderadas en Angola, Costa de Marfil y Ghana contribuyeron positivamente a la rentabilidad

RENDIMIENTO (%)

	Calendario					Discontinuo anual hasta el final del último trimestre				
	2019	2018	2017	2016	2015	31/12/18 a	31/12/17 a	31/12/16 a	31/12/15 a	31/12/14 a
Fondo	14,73	-3,70	8,24	10,50	0,78	14,73	-3,70	8,24	10,50	0,78
Índice de referencia	14,42	-4,61	9,32	10,19	1,23	14,42	-4,61	9,32	10,19	1,23
Relativo	0,27	0,95	-0,99	0,28	-0,44	0,27	0,95	-0,99	0,28	-0,44

	Rentabilidad acumulada							Anualizada				
	1m	3m	6m	el último año	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	2,17	2,47	3,49	14,73	14,73	19,58	33,18	198,93	14,73	6,14	5,90	7,05
Índice de referencia	1,88	2,09	3,45	14,42	14,42	19,32	33,09	215,57	14,42	6,06	5,88	7,41
Relativo	0,28	0,37	0,04	0,27	0,27	0,22	0,07	-5,27	0,27	0,08	0,02	-0,34

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros

Fuente: Aviva Investors/Lipper Thomson Reuters, a fecha de 31 diciembre 2019

Base: Mid to mid, ingresos brutos reinvertidos, sin honorarios, en Dólar estadounidense

COMENTARIO

Los inversores acogieron bien las noticias acerca de una tregua comercial entre EE. UU. y China. Se espera que esta moderación de las hostilidades se traduzca en mayores volúmenes comerciales en 2020, lo que reduciría la probabilidad de un declive prolongado de la economía mundial. Esta perspectiva reforzó la confianza en los emisores de regiones emergentes, muchas de las cuales dependen de la demanda de exportaciones para impulsar su crecimiento. La exposición del fondo a Angola, Costa de Marfil y Ghana contribuyó positivamente durante el mes, ya que los diferenciales de bonos de alto rendimiento siguieron estrechándose. Por su parte, la infraponderación en Qatar también resultó beneficiosa. La confianza en este país sigue mermada por su aislamiento económico por parte de sus vecinos y por la delicada situación en el Golfo Pérsico, que no tiene visos de mejorar. Ante la previsión de que la baja rentabilidad de los activos defensivos se mantendrá en 2020 —ya que el rendimiento de la deuda pública de los mercados desarrollados permanece en niveles bajos—, el rendimiento de las ofertas de emisores de mercados emergentes podría seguir atrayendo a los inversores, con el consiguiente aumento de los flujos de entrada en esta clase de activos. Como vimos durante 2019 en Chile, Bolivia y Líbano, por ejemplo, en ocasiones la inestabilidad política y social puede tener efectos inesperados en determinados emisores. Normalmente, estas repercusiones son difíciles de prever. Esto viene a recalcar la importancia de que exista diversificación en la cartera. Una posible intensificación de los conflictos en Oriente Medio también podría dar lugar a una volatilidad en los precios del petróleo, lo que a su vez reduciría la confianza en los productores de energía.

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS BOND FUND (CLASE DE ACCIONES I USD)

A FECHA DE 31 DICIEMBRE 2019

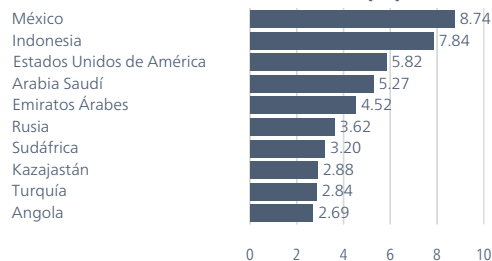


INFORMACIÓN IMPORTANTE

Excepto cuando se indique lo contrario, cualquier opinión expresada será la de Aviva Investors. No deberá considerarse como garantía de rentabilidad de las inversiones gestionadas por Aviva Investors ni tampoco como consejo personalizado de ningún tipo. Este documento no se deberá tomar como una recomendación u oferta por nadie de ninguna jurisdicción en la cual dicha oferta no esté autorizada o a toda persona a quien sea ilegal realizar dicha oferta o solicitud. Antes de realizar una inversión deberá leerse la documentación legal y los documentos de suscripción.

Las tenencias 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 Folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) están disponibles de forma gratuita junto con el Informe y las Cuentas 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, 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 y alemán. 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 Folleto, los KIID, los Estatutos Sociales, así como los Informes anuales y semestrales, están disponibles de forma gratuita en Austria en Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Viena, que es el agente de pagos, y en Suiza, a través del representante y agente de pagos BNP Paribas Securities Services, París, sucursal de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Suiza. En España, se pueden conseguir gratuitamente copias del Folleto y del KIID junto con el Informe y 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. 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 en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera y miembro de la Asociación Inversora. Rentabilidad Relativa es el ratio de rendimiento superior/inferior en lugar de simplemente la rentabilidad del Fondo menos la Rentabilidad del Índice de Referencia. $[(1 + \text{rentabilidad del Fondo} / 100) / (1 + \text{rentabilidad del Índice de Referencia} / 100) - 1] * 100$. Emitido por Aviva Investors Luxembourg S.A., registrada en: 2 rue du Fort Bourbon, 1st Floor, 1249 Luxemburgo. Supervisada por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero. 19/DM00288/31032020

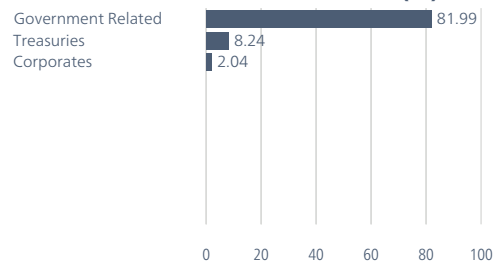
DESGLOSE ABSOLUTO POR PAÍS (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019

Base: incluye efectivo y no firmados

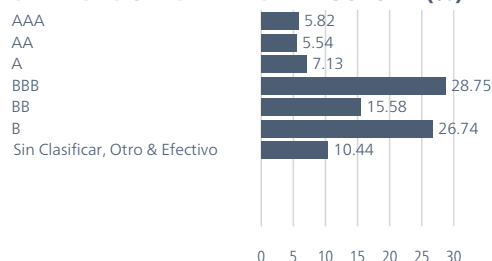
DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019

Base: excluye efectivo y no firmados

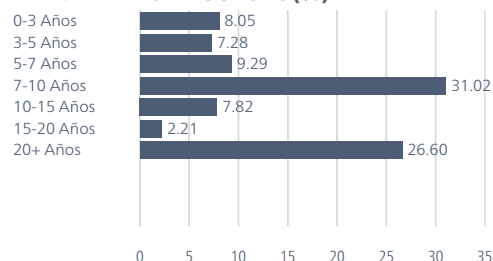
CALIFICACIÓN CREDITICIA ABSOLUTA (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019

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

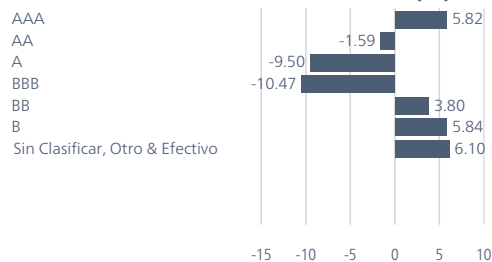
VENCIMIENTO ABSOLUTO(%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019

Base: incluye efectivo y no firmados

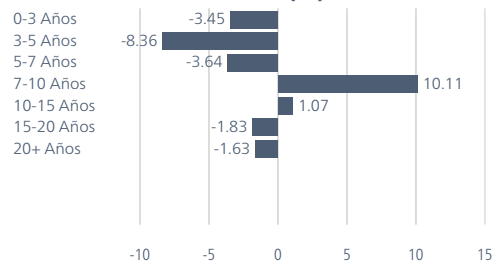
CALIFICACIÓN CREDITICIA RELATIVA (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019

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

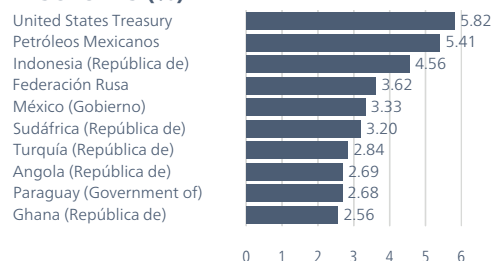
VENCIMIENTO RELATIVO (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019

Base: incluye efectivo y no firmados

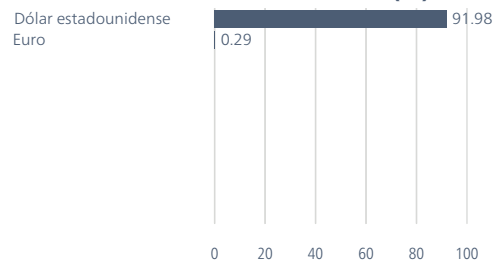
LAS 10 PRINCIPALES PARTICIPACIONES ABSOLUTAS (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019

Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR DIVISA (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019

Base: incluye efectivo y no firmados