

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES A USD)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



HECHOS FUNDAMENTALES

GESTOR DEL FONDO

Bryony Deuchars
Desde 1 julio 2016
Will Ballard
Desde 11 junio 2012

INDICE DE REFERENCIA

MSCI Emerging Markets

DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES

USD

PRECIO DE LAS ACCIONES

USD 10,3884

TAMAÑO DEL FONDO

USD 1.861,18m

FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES

20 noviembre 2006

COMISIONES

Comisión de Gestión: 1,70% p.a.
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.

Cargos de entrada: 5,00%
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.

Cargos corrientes: 1,98% (a fecha de 31 December 2017)

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del año anterior para el año que finaliza diciembre 2017. 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.

Cargos de salida: None
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.

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 renta variable de empresas en mercados emergentes o en desarrollo.

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 de contraparte.**El Fondo podría perder dinero si una entidad con la que negocia se vuelve reacia o es incapaz de cumplir sus obligaciones con el Fondo.

– **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 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 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 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 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.

– Podrá encontrar más información sobre todos los riesgos aplicables al Fondo en el Folleto.

RENDIMIENTO (%) - 5 AÑOS



La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros

Fuente: Aviva Investors/Lipper Thomson Reuters, a fecha de 30 junio 2018

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

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES A USD)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



INFORMACIÓN ADICIONAL
LIQUIDACIÓN
T + 3
CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO
16.00 CET
CÓDIGOS INDUSTRIALES
ISIN: LU0274940138
SEDOL: B1HHFG1
Bloomberg: AVEMEAU LX
WKN: AOMJ7V
Valoren: 2856239
MEXID: MFEMEA
INVERSIÓN MÍNIMA
Ninguna
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
agosto 2011: Cambio de nombre del Fondo, Objetivo y Proceso de Inversión. junio 2012: Cambio de gestor

LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo superó a su índice de referencia en 0,01% con un beneficio absoluto total de -4,08%
- Nuestra participación en Tharselekom Indonesia contribuyó a la rentabilidad, así como a la selección de valores en Brasil
- Los valores de consumo tuvieron un buen comportamiento, siendo el exportador textil chino Shenzhou International el principal contribuyente

PERFORMANCE (%)

	Calendario					Discontinuo anual hasta el final del último trimestre				
	2017	2016	2015	2014	2013	30/06/17 a	30/06/16 a	30/06/15 a	30/06/14 a	30/06/13 a
Fondo	24,46	5,61	-16,48	-2,94	-4,21	-1,80	13,72	-11,50	-7,18	8,82
Índice de referencia	37,75	11,60	-14,60	-1,82	-2,27	8,59	24,17	-11,71	-4,77	14,68
Relativo	-9,65	-5,37	-2,20	-1,14	-1,99	-9,57	-8,42	0,24	-2,53	-5,11

	Rentabilidad acumulada					Anualizada						
	1m	3m	6m	el último año	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	-4,08	-9,39	-9,43	-9,43	-1,80	-1,17	-0,16	3,88	-1,80	-0,39	-0,03	0,33
Índice de referencia	-4,09	-7,86	-6,51	-6,51	8,59	19,04	30,01	72,87	8,59	5,98	5,39	4,82
Relativo	0,01	-1,66	-3,12	-3,12	-9,57	-16,98	-23,21	-39,91	-9,57	-6,01	-5,14	-4,28

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros

Fuente: Aviva Investors/Lipper Thomson Reuters, a fecha de 30 junio 2018

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

COMENTARIO

Los mercados emergentes tuvieron una rentabilidad inferior al de los mercados mundiales en junio, ya que el índice MSCI Emerging Markets registró su quinta caída mensual consecutiva. En junio se produjo la primera salida mensual de fondos de mercados emergentes desde diciembre de 2016 impulsada por las continuas preocupaciones sobre el aumento de las tensiones comerciales, el aumento de los precios del petróleo y el endurecimiento de la política monetaria estadounidense. El fondo sigue centrado en invertir en empresas que pagan dividendos elevados y sostenibles, que tienden a estar más a la defensiva en períodos de turbulencia en los mercados.

Los países con desequilibrios macroeconómicos percibidos se vieron particularmente afectados. Indonesia y Brasil estuvieron entre los mercados más débiles el mes pasado, ya que las comparaciones entre el estado de ánimo de riesgo actual en los mercados emergentes y la reducción escalonada en 2013 pasaron a primer plano. Tanto Indonesia como Brasil eran miembros de los cinco más frágiles en ese momento. Esta vez, Brasil tiene la carga adicional de la incertidumbre electoral. El fondo tiene sobreponderación en ambos mercados, lo que ha mermado su rentabilidad. Sin embargo, su participación en Telekom Indonesia, el mayor operador de telecomunicaciones del país, compensó este impacto en Indonesia. En Brasil, la rentabilidad positiva de las tenencias del fondo compensó con creces la posición del país y, en general, contribuyó positivamente a la rentabilidad del mes pasado.

Los sectores más defensivos de las telecomunicaciones, los productos de primera necesidad y los sectores discrecionales obtuvieron los mejores resultados en junio. Nuestra participación en Shenzhou International, el fabricante textil que abastece a las principales marcas de consumo como Adidas y Nike, continuó obteniendo buenos resultados en junio en previsión de una rentabilidad operativa mejor de la esperada durante el segundo trimestre.

ESTADÍSTICAS DEL RIESGO

RISK TYPE	VALUE	GLOSARIO
Beta	0,79	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.
Cantidad de información	-1,37	Medida de la capacidad del gestor para generar una rentabilidad superior y sostenida respecto del índice de referencia de un fondo. Cuanto mayor sea el IR, más uniforme será un gestor.
Volatilidad	13,04	Medida de la dispersión de las rentabilidades de los fondos. 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.
Tracking Error	4,50	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.
Ratio de Sharpe	-0,11	Medida de la rentabilidad ajustada al riesgo de un fondo. Cuanto mayor sea el ratio de Sharpe de un fondo, mejor ha sido su rentabilidad ajustada al riesgo.

Fuente: Aviva Investors/Lipper, una sociedad de Thomson Reuters a 30 junio 2018

Base: Tres años ex-post (datos mensuales) en Dólar estadounidense

Tasa sin riesgos: LIBOR a tres meses, en Dólar estadounidense

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES A USD)

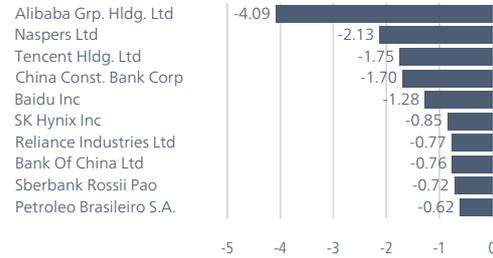
A FECHA DE 30 JUNIO 2018



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, Selnastrasse 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 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. 18/DM0159/30092018

LAS 10 PRINCIPALES INFRAPONDERACIONES (%)



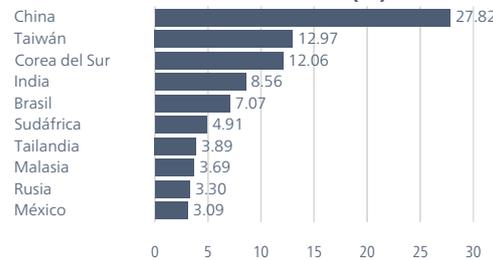
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

LAS 10 PRINCIPALES SOBREPONDERACIONES (%)



Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR PAÍS (%)



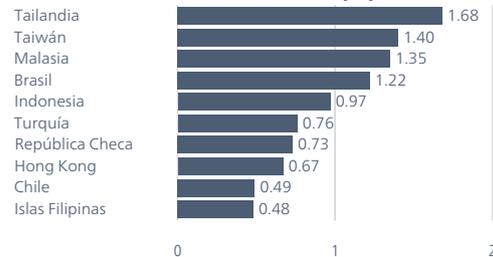
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



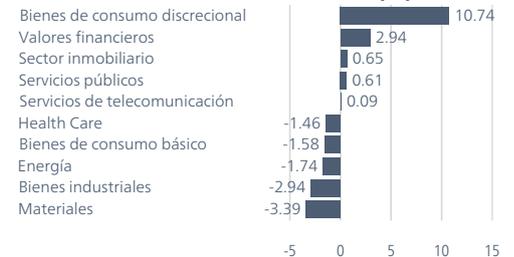
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE RELATIVO POR PAÍS (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE RELATIVO POR SECTOR (%)



Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

LAS 10 PRINCIPALES PARTICIPACIONES ABSOLUTAS (%)



Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados