

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (CLASE DE ACCIONES Bm EUR)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



HECHOS FUNDAMENTALES

GESTOR DEL FONDO

Dariusz Kedziora
Desde 1 abril 2018

Liam Spillane
Desde 19 agosto 2013

Stuart Ritson
Desde 1 noviembre 2013

INDICE DE REFERENCIA

JPM GBI-EM Global Diversified

DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES

EUR

PRECIO DE LAS ACCIONES

EUR 5,8343

TAMAÑO DEL FONDO

EUR 2.462,75m

FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES

16 agosto 2010

RENTABILIDAD ACTUAL

7,26%

DURACIÓN

5,79

DURACIÓN MODIFICADA

5,81

DURACIÓN MODIFICADA A PEOR

5,81

COMISIONES

Comisión de Gestión: 1,20% 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: 1,71% (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 divisas de países de mercados emergentes y en bonos emitidos por empresas y gobiernos de dichos países. En todo momento, el Fondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto (a excepción del efectivo y de los valores equivalentes a efectivo) en bonos con una calificación de al menos B- otorgada por Standard and Poor's y Fitch o B3 por Moody's. El Fondo también utilizará 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

Riesgo menor ← Riesgo mayor

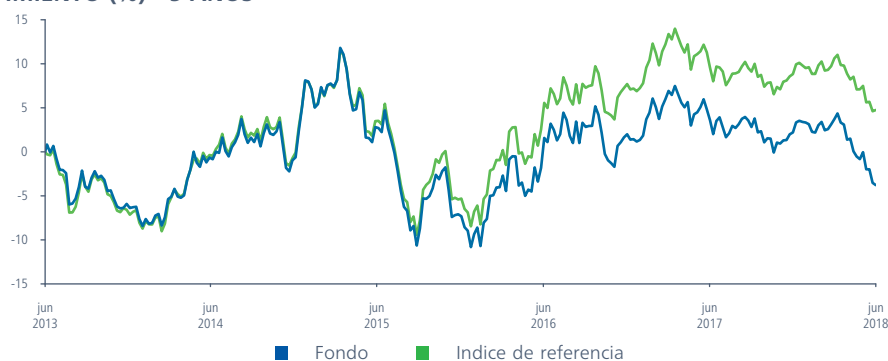
Remuneración típicamente menor Remuneración típicamente mayor

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- 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 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.

- 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 de apalancamiento.** Una leve bajada del precio de una inversión subyacente apalancada creará una pérdida consecuentemente mayor para el Fondo. Un nivel global alto de apalancamiento o unas condiciones de mercado inusuales podrían generar pérdidas significativas para el Fondo.
- 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 Euro

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (CLASE DE ACCIONES Bm EUR)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



INFORMACIÓN ADICIONAL

LIQUIDACIÓN

T + 3

CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO

16.00 CET

CÓDIGOS INDUSTRIALES

ISIN: LU0274935138
 SEDOL: B1HHGX5
 Bloomberg: ACMLCBX LX
 WKN: A0MJ70
 Valoren: 2883993
 MEXID: MFEMB

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

noviembre 2012: Cambio de gestor.
 marzo 2014: Cambio de índice de
 referencia a JPM GBI-EM Broad
 Diversified to JPM GBI-EM Global
 Diversified

LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo tuvo un rendimiento inferior al índice de referencia en -0,88% con un beneficio absoluto total de -3,73%
- Las divisas de los mercados emergentes luchan en un contexto de crecientes tipos de interés en los Estados Unidos
- Se agregó una posición en el peso mexicano antes de las elecciones a principios de julio

PERFORMANCE (%)

	Calendario					Discontinuo anual hasta el final del último trimestre				
	2017	2016	2015	2014	2013	30/06/17 a 30/06/18	30/06/16 a 30/06/17	30/06/15 a 30/06/16	30/06/14 a 30/06/15	30/06/13 a 30/06/14
Fondo	0,39	9,60	-6,75	6,39	-11,81	-6,85	1,70	-0,87	3,48	-0,97
Índice de referencia	1,20	13,23	-5,23	7,69	-11,27	-4,59	3,65	2,29	3,97	-0,74
Relativo	-0,80	-3,21	-1,60	-1,21	-0,61	-2,37	-1,88	-3,09	-0,47	-0,23

	Rentabilidad acumulada							Anualizada				
	1m	3m	6m	el último año	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	-3,73	-7,21	-5,62	-5,62	-6,85	-6,08	-3,76	-2,78	-6,85	-2,07	-0,76	-0,36
Índice de referencia	-2,88	-5,64	-3,78	-3,78	-4,59	1,16	4,40	15,18	-4,59	0,38	0,87	1,81
Relativo	-0,88	-1,66	-1,91	-1,91	-2,37	-7,16	-7,82	-15,59	-2,37	-2,44	-1,62	-2,13

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 Euro

COMENTARIO

Los tipos de interés de EE.UU. se incrementaron como se había previsto en junio y la Reserva Federal reiteró su intención de seguir aplicando una política más restrictiva. En consecuencia, el dólar estadounidense se fortaleció frente a la mayoría de las divisas de los mercados emergentes, algunas de las cuales cayeron a mínimos históricos durante el mes. El sentimiento de los inversores hacia los países con déficits en cuenta corriente cada vez mayores o con una deuda significativa denominada en dólares estadounidenses se deterioró, lo que dio lugar a rendimientos decepcionantes de la clase de activos en su conjunto. Los rendimientos de los fondos se vieron particularmente obstaculizados por la exposición al peso argentino y la rupia indonesia. La posición de la duración en Indonesia fue también un factor negativo, aunque se vio compensado por el impacto beneficioso de una posición de corta duración en Turquía, ya que los rendimientos de los bonos aumentaron considerablemente. La volatilidad durante el mes proporcionó oportunidades para modificar la posición de la cartera. Se estableció una nueva posición en el peso mexicano, por ejemplo, antes de las elecciones de principios de julio. Consideramos que la atractiva valoración y traslado desde esta posición proporcionaba suficiente prima para los riesgos políticos asociados con la esperada elección de un nuevo gobierno de tendencia izquierdista. En otros lugares, se eliminó la posición anterior en el zloty en relación con el euro. Al igual que muchos de sus homólogos, la divisa polaca era débil dado el sentimiento moderado hacia los mercados emergentes en general.

AVIVA INVESTORS

- EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (CLASE DE ACCIONES Bm EUR)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018

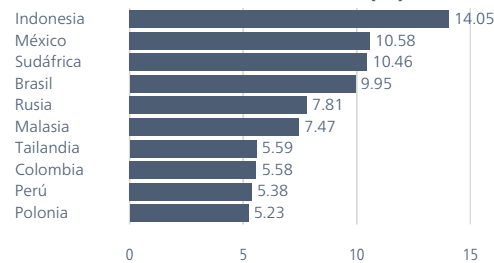


INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

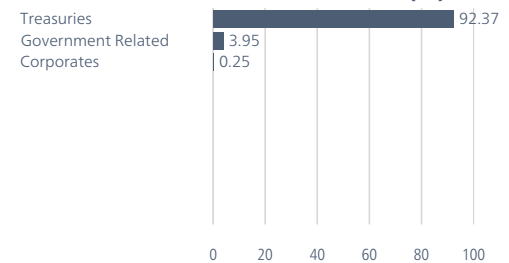
DESGLOSE ABSOLUTO POR PAÍS (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018

Base: incluye efectivo y no firmados

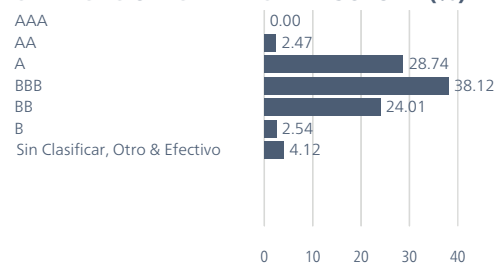
DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018

Base: excluye efectivo y no firmados

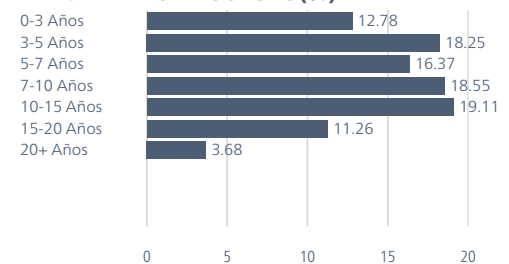
CALIFICACIÓN CREDITICIA ABSOLUTA (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018

NOTA: El rating AAA può includere fondi del mercato monetario come equivalente liquido

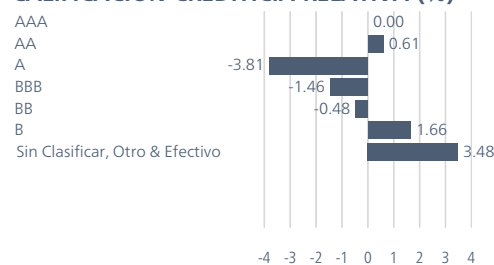
VENCIMIENTO ABSOLUTO(%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018

Base: incluye efectivo y no firmados

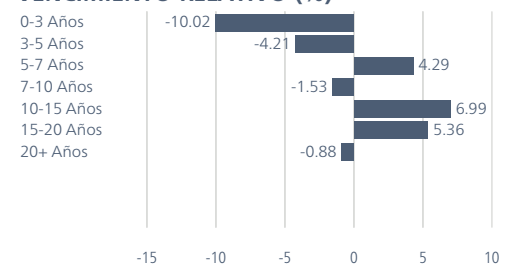
CALIFICACIÓN CREDITICIA RELATIVA (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018

NOTA: El rating AAA può includere fondi del mercato monetario come equivalente liquido

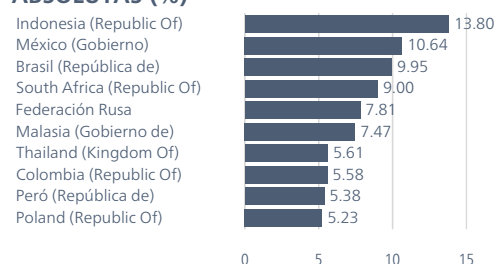
VENCIMIENTO RELATIVO (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018

Base: incluye efectivo y no firmados

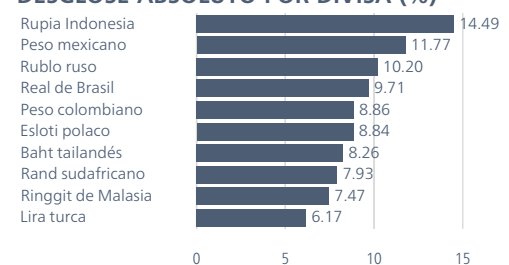
LAS 10 PRINCIPALES PARTICIPACIONES ABSOLUTAS (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018

Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR DIVISA (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018

Base: incluye efectivo y no firmados