

AVIVA INVESTORS

- GLOBAL CONVERTIBLES FUND (CLASE DE ACCIONES Ah EUR)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



HECHOS FUNDAMENTALES

GESTOR DEL FONDO

Shawn Mato - Westwood
Desde 10 julio 2017
David Clott - Westwood
Desde 10 julio 2017

INDICE DE REFERENCIA

Thomson Reuters Global Focus
Convertible Bond Index

DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES

EUR

PRECIO DE LAS ACCIONES

EUR 12,8611

TAMAÑO DEL FONDO

EUR 623,14m

FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES

28 abril 2008

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: 1,43% (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

Yes

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 valores convertibles de cualquier parte del mundo.

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

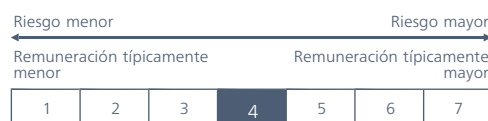
Puede comprar y vender acciones durante cualquier día bancario hábil en Luxemburgo.

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.

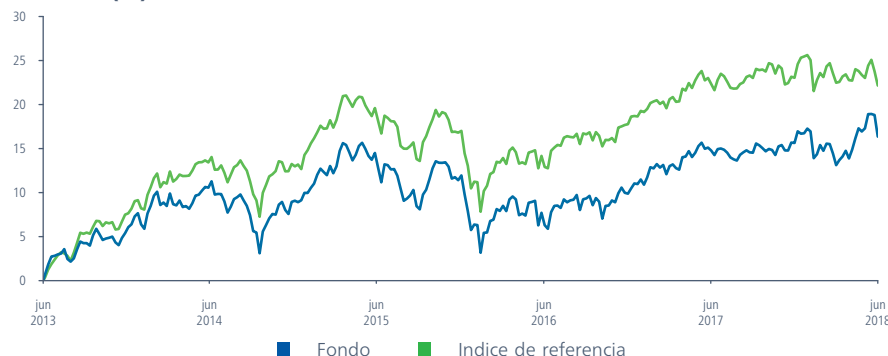
Se trata de una clase de acciones de capitalización, por lo que cualquier ingreso procedente del Fondo permanecerá en el mismo, reflejándose en el precio de la acción.

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 bonos convertibles.** Los bonos convertibles podrían generar menos ingresos que los valores de deuda similares y tener menos crecimiento que los valores de renta variable similares, así como acarrear riesgos de crédito, de incumplimiento, de renta variable, de tipos de interés, de liquidez y de mercado.
- 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 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 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 Euro

AVIVA INVESTORS

- GLOBAL CONVERTIBLES FUND (CLASE DE ACCIONES Ah EUR)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



INFORMACIÓN ADICIONAL

LIQUIDACIÓN

T + 3

CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO

16.00 CET

CÓDIGOS INDUSTRIALES

ISIN: LU0280566992
 SEDOL: B1R0DM2
 Bloomberg: AVGAHEU LX
 WKN: A0PAL4
 Valoren: 2856400
 MEXID: CUGCAH

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

abril 2008: Cambio de índice de referencia a UBS Global Focus Convertible.
 julio 2009: Cambio de índice de referencia a UBS Global Convertible Bond.
 junio 2010: Cambio de índice de referencia a Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index
 septiembre 2016: Cambio de gestor.
 julio 2017: Se confirmó a David Clott y Shawn Mato como Gestores del Fondo tras la aprobación reglamentaria de Westwood como subgestor de inversiones del Fondo.

LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo tuvo un rendimiento inferior al índice de referencia en -0,22% con un beneficio absoluto total de -0,67%
- La exposición a la salud, la tecnología, la industria y las finanzas contribuyó a la rentabilidad en junio
- La exposición a los sectores de la energía y los materiales se vio mermada, al igual que la exposición limitada al sector discrecional de los consumidores.

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	5,23	-1,83	2,63	2,74	12,65	1,86	7,61	-5,55	1,74	10,63
Índice de referencia	4,39	0,58	3,60	4,74	12,82	0,36	8,09	-4,26	3,93	13,47
Relativo	0,80	-2,40	-0,94	-1,91	-0,15	1,49	-0,44	-1,35	-2,11	-2,50

	Rentabilidad acumulada							Anualizada				
	1m	3m	6m	el	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
				último año								
Fondo	-0,67	3,00	0,75	0,75	1,86	3,53	16,52	28,61	1,86	1,16	3,11	2,50
Índice de referencia	-0,45	-0,03	-0,31	-0,31	0,36	3,85	22,47	38,18	0,36	1,27	4,14	3,23
Relativo	-0,22	3,03	1,06	1,06	1,49	-0,31	-4,86	-6,93	1,49	-0,11	-0,99	-0,71

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 rendimientos convertibles durante el mes de junio reflejaron la indiferencia de los mercados mundiales de renta variable y de crédito, así como la continuación de la nueva oferta impulsada por la emisión primaria durante el período. El fondo sigue infraponderado en los mercados asiáticos, lo que resultó útil dada la baja rentabilidad regional durante el mes de junio. Las participaciones en CyberAgent y China Lodging Group contribuyeron a la rentabilidad, mientras que las posiciones en Medipal Holdings, Weibo, y Larsen & Toubro disminuyeron.

En Norteamérica, las posiciones en Tesla Motors, Sarepta Therapeutics y Teladoc estuvieron entre los principales contribuyentes, mientras que ciertos convertibles tecnológicos incluyendo ServiceNow, Silicon Labs y Carbonite disminuyeron.

Aunque la exposición a Europa disminuyó la rentabilidad el mes pasado, seguimos identificando oportunidades de inversión atractivas en la región. Las participaciones en Technip y Ubisoft contribuyeron a la rentabilidad, mientras que las posiciones Valeo y Aperam afectaron negativamente a los rendimientos de los fondos en una cantidad modesta.

Desde una perspectiva sectorial, el fondo se benefició de la sobreponderación en la asistencia sanitaria, así como de la selección de valores en la asistencia sanitaria, la tecnología, la industria y las finanzas. La exposición a los sectores de la energía y los materiales se vio perjudicada por una posición de sobreponderación en estos sectores y por la selección de valores. La posición infraponderada de las acciones discrecionales de consumo se vio mermada por el buen comportamiento del sector durante el mes de junio.

Las fuertes tendencias de emisión observadas hasta ahora en Norteamérica en 2018 han brindado a los gestores activos la oportunidad de mejorar el rendimiento total, y somos optimistas en cuanto a que la emisión continuada tanto en los EE.UU. como en otras regiones permitirá oportunidades de inversión continuas a medida que entremos en la segunda mitad del año.

AVIVA INVESTORS

- GLOBAL CONVERTIBLES FUND (CLASE DE ACCIONES Ah EUR)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018

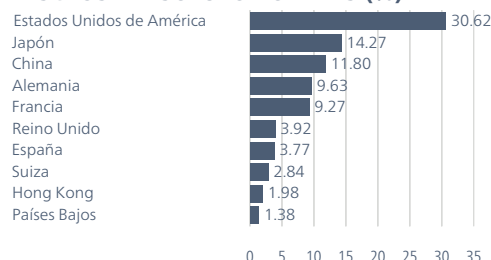


INFORMACIÓN IMPORTANTE

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: excluye efectivo y no firmados

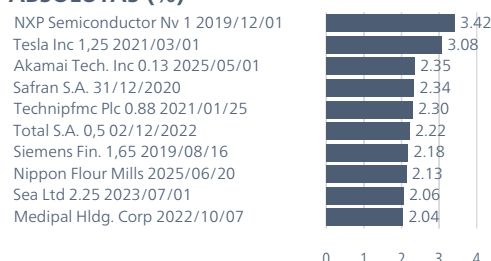
DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



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

Base: excluye efectivo y no firmados

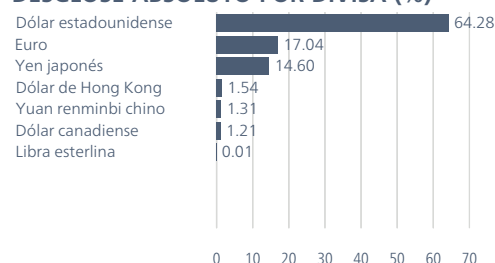
LAS 10 PRINCIPALES PARTICIPACIONES ABSOLUTAS (%)



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: excluye efectivo y no firmados

Lo anterior muestra la divisa emitida de los bonos mantenidos en el fondo. El fondo no tiene exposición cambiaria y, como tal, las exposiciones anteriores están cubiertas de nuevo frente a la divisa de la clase de acciones.