

AVIVA INVESTORS

- UK OPPORTUNITIES FUND (CLASE DE ACCIONES B GBP)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



HECHOS FUNDAMENTALES

GESTOR DEL FONDO

David Cumming
Desde 1 febrero 2018

INDICE DE REFERENCIA

FTSE All Share

DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES

GBP

PRECIO DE LAS ACCIONES

GBP 6,4968

TAMAÑO DEL FONDO

GBP 31,31m

FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES

2 julio 1990

COMISIONES

Comisión de Gestión: 1,50% 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: 2,08% (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.

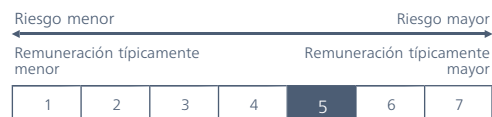
CLASE DE ACCIONES CUBIERTAS

No

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo es aumentar el valor de la inversión de los accionistas con el paso del tiempo. El Fondo invierte principalmente en renta variable de empresas británicas. 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. Esta es una clase de acción de distribución y cualquier reparto procedente del Fondo se le pagará a usted.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

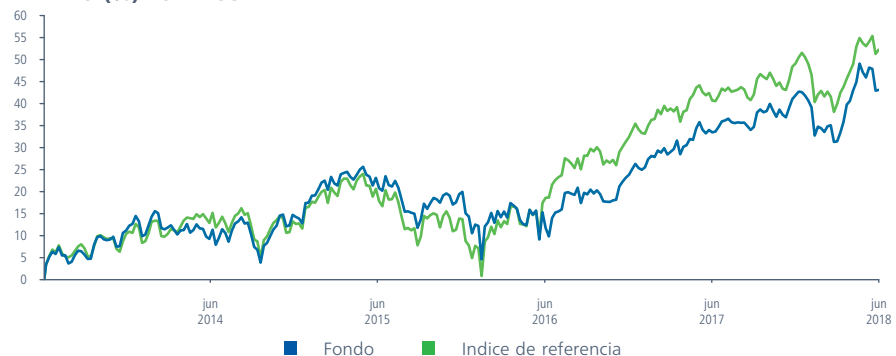


- Este indicador se basa en datos históricos que se calculan utilizando la normativa de la Unión Europea y puede que no sea una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo.
- No se garantiza que la categoría de riesgo y remuneración mostrada permanezca sin cambios y esta podrá cambiar con 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 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 valores de renta variable.** Los valores de renta variable pueden perder valor a gran velocidad, mantenerse a precios bajos indefinidamente y, en general, conllevan mayores riesgos (concretamente riesgo de mercado) que los bonos o los instrumentos del mercado monetario. La insolvencia o cualquier otra reestructuración financiera puede causar la pérdida del valor total o parcial de dichos valores.
- 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 Libra esterlina

AVIVA INVESTORS

- UK OPPORTUNITIES FUND (CLASE DE ACCIONES B GBP)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



INFORMACIÓN ADICIONAL

LIQUIDACIÓN

T + 3

CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO

16.00 CET

CÓDIGOS INDUSTRIALES

ISIN: LU0010020310
 SEDOL: 4205094
 Bloomberg: CUEUKG LX
 WKN: 973950
 Valoren: 600578
 MEXID: CUPEUK

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

marzo 2014: El nombre del Fondo dejó
 de ser Aviva Investors – UK Equity Focus
 Fund.

LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo tuvo un rendimiento inferior al índice de referencia en -0,81% con un beneficio absoluto total de -0,99%
- La exposición a la minería y las finanzas se vio perjudicada, ya que estos sectores se vieron afectados por la creciente disputa comercial entre Estados Unidos y China.
- Tras un contacto positivo con la empresa, ampliamos nuestra participación en Glencore y Wood Group e iniciamos una nueva participación en el grupo de embalaje RPC.

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	15,08	3,54	4,99	1,40	25,65	8,04	19,72	-6,41	8,91	9,60
Índice de referencia	13,10	16,75	0,98	1,18	20,81	9,02	18,12	2,21	2,60	13,12
Relativo	1,75	-11,31	3,97	0,22	4,01	-0,90	1,35	-8,43	6,15	-3,11

	Rentabilidad acumulada							Anualizada				
	1m	3m	6m	el último año	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	-0,99	9,96	1,10	1,10	8,04	21,05	44,49	549,68	8,04	6,57	7,64	6,91
Índice de referencia	-0,18	9,20	1,69	1,69	9,02	31,62	52,76	874,07	9,02	9,59	8,84	8,46
Relativo	-0,81	0,70	-0,58	-0,58	-0,90	-8,03	-5,41	-33,30	-0,90	-2,76	-1,10	-1,43

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 Libra esterlina

COMENTARIO

La renta variable del Reino Unido retrocedió modestamente en junio, encabezada por el aumento de las disputas comerciales del Presidente Trump y la continua incertidumbre sobre el resultado de la estrategia del gobierno del Reino Unido sobre Brexit y las implicaciones para el comercio con la UE. Las preocupaciones sobre el comercio mundial llevaron a un retroceso en los valores expuestos a los mercados emergentes, así como a las finanzas.

La actividad de la cartera se centró en valores que se habían debilitado debido a cuestiones mundiales, que consideramos transitorias. En el sector de materiales se añadieron las participaciones en Glencore y Wood Group tras el contacto positivo con la empresa. RPC fue una nueva compra. Las acciones en el productor de productos plásticos han disminuido debido a preocupaciones ambientales que creemos que no están justificadas. La venta de la participación en el grupo de outsourcing Capita como reunión con la dirección debilitó nuestra confianza en su estrategia de cambio. También redujimos la participación en Melrose debido a las preocupaciones sobre la exposición de la empresa a la industria automotriz a medida que aumentaban los temores comerciales. Hammerson se vendió después de rallying, debido al deterioro de la situación de las propiedades minoristas. Por último, la participación en el grupo de envases DS Smith se redujo después de una fuerte recuperación después de una adquisición a pesar de una emisión de derechos para financiar la operación.

La exposición del fondo a la minería y las finanzas disminuyó en junio, ya que estos sectores en particular se vieron afectados por los temores de una guerra comercial. Seguimos favoreciendo las materias primas y las finanzas selectivas, ya que las valoraciones son convincentes, respaldadas por sólidos flujos de caja y altos rendimientos. Seguimos infraponderados en productos de primera necesidad y atención médica, impulsados por la falta de oportunidades atractivas en el nivel de existencias.

ESTADÍSTICAS DEL RIESGO

RISK TYPE	VALUE	GLOSARIO
Beta	0,89	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	-0,59	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	9,55	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	4,71	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	0,62	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 Libra esterlina

Tasa sin riesgos: LIBOR a tres meses, en Libra esterlina

AVIVA INVESTORS

- UK OPPORTUNITIES FUND (CLASE DE ACCIONES B GBP)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018

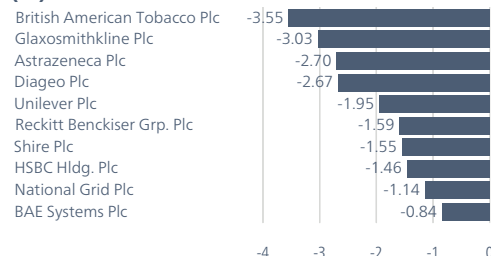


INFORMACIÓN IMPORTANTE

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.

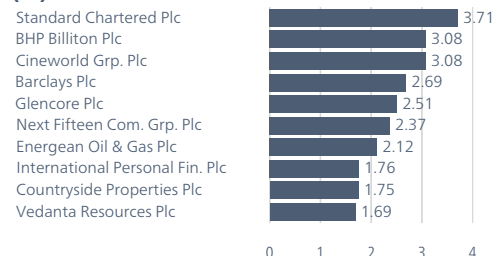
Las tenencias de la cartera están sujetas a cambios en cualquier momento sin previo aviso y la información sobre los valores específicos no se debe interpretar como una recomendación para comprar o vender ningún valor. El Folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) están disponibles 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 (%)



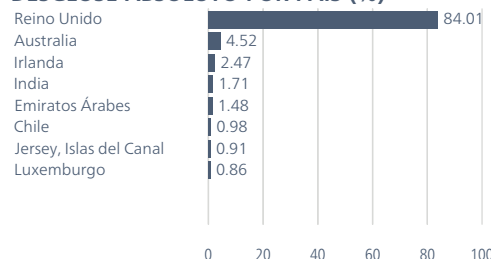
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

LAS 10 PRINCIPALES SOBREPONDERACIONES (%)



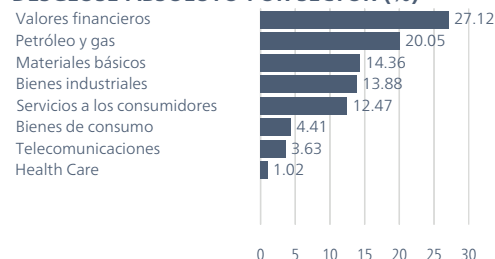
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR PAÍS (%)



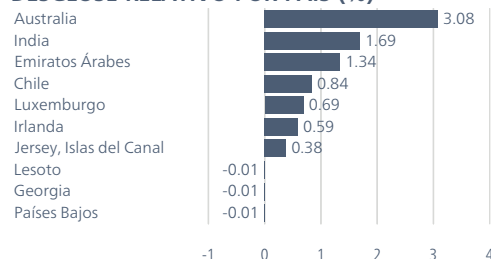
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



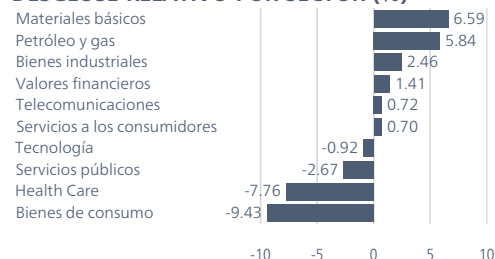
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE RELATIVO POR PAÍS (%)



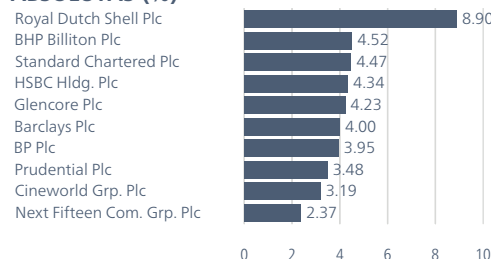
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

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