Preparado sólo para clientes profesionales o inversores cualificados. No puede ser distribuido ni utilizado por clientes minoristas.

AVIVA INVESTORS

- EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (CLASE DE ACCIONES B EUR)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018

HECHOS FUNDAMENTALES

GESTOR DEL FONDO

Alban Tourrade
Desde 31 mayo 2018

Karine Petitjean
Desde 31 mayo 2018

INDICE DE REFERENCIA

iBoxx Euro Corporate Bond Index

DIVISA DE LA CLASE DEACCIONES

EUR

PRECIO DE LAS ACCIONES

EUR 3,5162

TAMAÑO DEL FONDO

EUR 57,13m

FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES

5 noviembre 2001

RENTABILIDAD AL VENCIMIENTO

2.11%

DURACIÓN

4,47

DURACIÓN MODIFICADA

4,17

DURACIÓN MODIFICADA A PEOR

4,05

COMISIONES

Comisión de Gestión: 0,90% 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: 1,39% (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 bonos emitidos por corporaciones europeas. 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

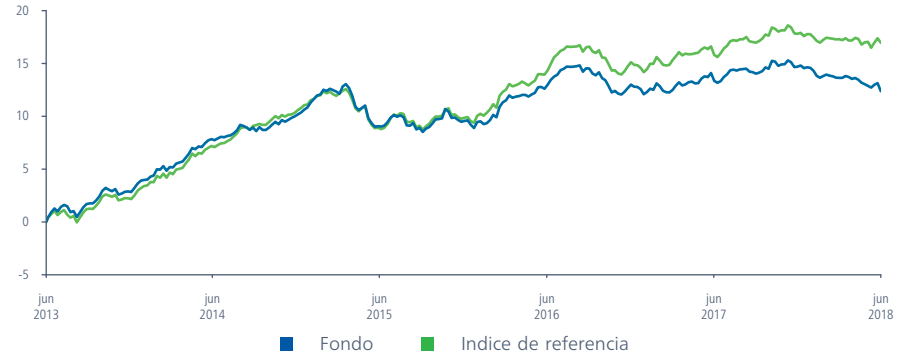
Riesgo menor — Riesgo mayor

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 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 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

- EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (CLASE DE ACCIONES B EUR)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018

INFORMACIÓN ADICIONAL

LIQUIDACIÓN

T + 3

CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO

16.00 CET

CÓDIGOS INDUSTRIALES

ISIN:	LU0137992961
SEDOL:	7242452
Bloomberg:	CUMENIA LX
WKN:	764398
Valoren:	1315940
MEXID:	CUECB

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 2006: Cambio de Indice de referencia, anteriormente ML Euro Currency High Yield Constrained Index 50%, ML EMU Corporates BBB-A Rated 50%. Los datos de rentabilidad mostrados incluyen este cambio.

LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo tuvo un rendimiento inferior al índice dereferencia en -0,41% con un beneficio absoluto total de -0,46%
- Los bonos corporativos denominados en euros se vieron perjudicados por las preocupaciones de la guerra comercial
- Los créditos de las compañías de seguros fueron los que obtuvieron peores resultados

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	1,50	3,07	-0,57	7,15	2,17	-0,41	-0,15	3,60	1,19	7,78
Indice de referencia	2,37	4,72	-0,66	8,24	2,24	1,07	1,21	5,02	1,60	7,16
Relativo	-0,85	-1,58	0,09	-1,01	-0,07	-1,46	-1,34	-1,35	-0,40	0,58

	Rentabilidad acumulada							Anualizada				
	1m	3m	6m	el último año	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	-0,46	-1,12	-1,97	-1,97	-0,41	3,02	12,36	69,15	-0,41	1,00	2,36	3,21
Indice de referencia	-0,05	-0,27	-0,68	-0,68	1,07	7,44	16,98	103,44	1,07	2,42	3,19	4,35
Relativo	-0,41	-0,85	-1,30	-1,30	-1,46	-4,11	-3,95	-16,86	-1,46	-1,39	-0,80	-1,09

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

Fue un mes de rendimientos prácticamente estables para los bonos corporativos denominados en euros. El exceso de rendimiento sobre los bonos del Estado fue negativo, ya que el apetito por el riesgo se debilitó en medio de la preocupación por el estallido de guerras comerciales con los Estados Unidos. El mes de junio se caracterizó por el anuncio del presidente del BCE, Mario Draghi, de que su programa de apoyo monetario de 2,4 billones de euros para la relajación cuantitativa se cerraría definitivamente en diciembre. El proceso sería gradual y las compras mensuales de activos, que incluyen bonos corporativos de alta calidad, se reducirían de 30.000 millones de euros a 15.000 millones en septiembre. Sin embargo, Draghi también indicó que no habría una subida de los tipos de interés de la zona euro hasta el verano de 2019 como muy pronto. Su cautela se vio sin duda alimentada por el hecho de que la rentabilidad de la economía de la zona euro ha caído en un momento en el que han aumentado los temores sobre las guerras comerciales mundiales. De hecho, los datos de las encuestas publicadas en junio sugieren que es probable que el actual bache en el crecimiento de la zona euro se extienda durante los meses de verano. El sector más débil del mercado era el de los seguros subordinados, mientras que la salud y la tecnología eran los más fuertes.

AVIVA INVESTORS

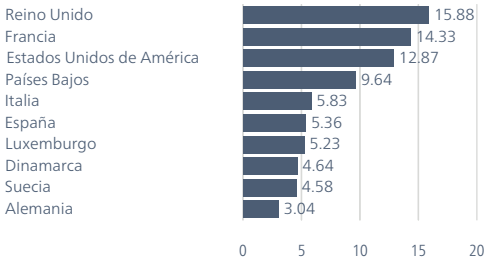
- EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (CLASE DE ACCIONES B EUR)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018

INFORMACIÓN IMPORTANTE

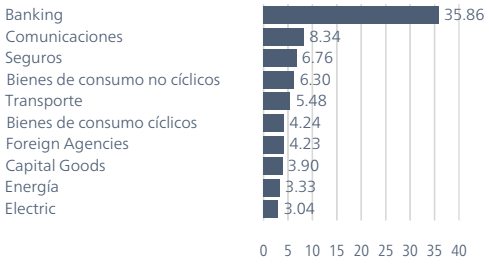
Excepto cuando se indique lo contrario, cualquier opinión expresada será la de Aviva Investors. No deberá considerarse como garantía de rentabilidad de las inversiones gestionadas por Aviva Investors ni tampoco como consejo personalizado de ningún tipo. Este documento no se deberá tomar como una recomendación 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 Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, 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 + rentabilidad del Fondo / 100) / (1 + 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 (%)



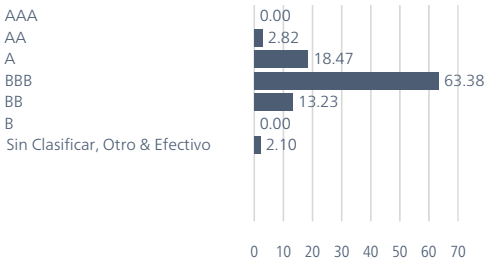
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: incluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



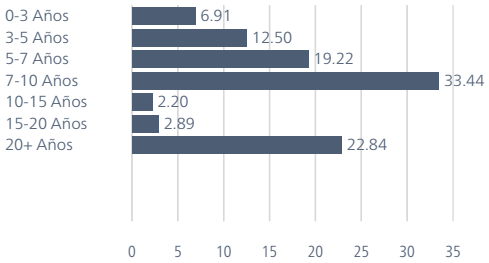
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

CALIFICACIÓN CREDITICIA ABSOLUTA (%)



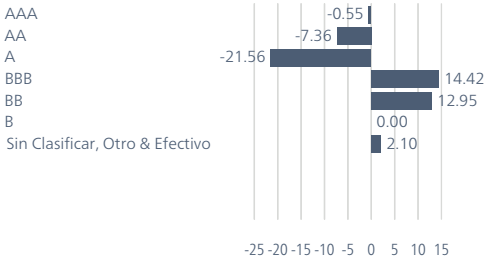
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
NOTA: La calificación AAA puede incluir fondos del mercado monetario como equivalentes de efectivo

VENCIMIENTO ABSOLUTO(%)



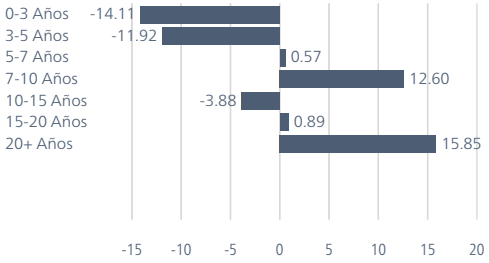
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: incluye efectivo y no firmados

CALIFICACIÓN CREDITICIA RELATIVA (%)



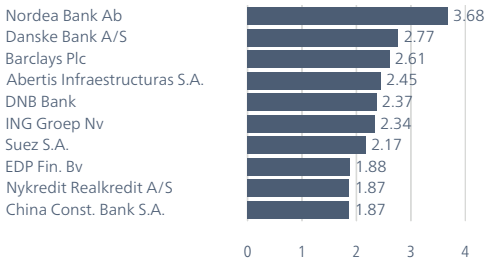
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
NOTA: La calificación AAA puede incluir fondos del mercado monetario como equivalentes de efectivo

VENCIMIENTO RELATIVO (%)



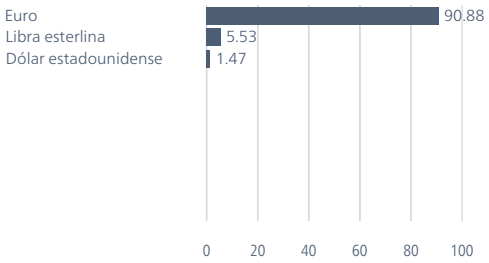
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: incluye efectivo y no firmados

LAS 10 PRINCIPALES PARTICIPACIONES ABSOLUTAS (%)



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

DESGLOSE ABSOLUTO POR DIVISA (%)



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