

AVIVA INVESTORS

- ASIAN EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES A USD)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018

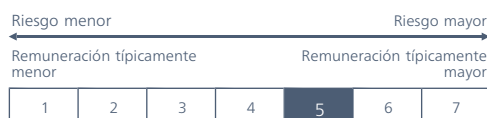


| |
|---|
| HECHOS FUNDAMENTALES |
| GESTOR DEL FONDO |
| Ed Wiltshire Desde 11 junio 2012 |
| Xiaoyu Liu Desde 1 enero 2015 |
| INDICE DE REFERENCIA |
| MSCI AC Asia Pacific ex Japan |
| DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES |
| USD |
| PRECIO DE LAS ACCIONES |
| USD 14,3738 |
| TAMAÑO DEL FONDO |
| USD 719,75m |
| FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES |
| 20 noviembre 2006 |
| COMISIONES |
| Comisión de Gestión: 1,50% p.a. <i>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.</i> |
| Cargos de entrada: 5,00% <i>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.</i> |
| Cargos corrientes: 1,92% (a fecha de 31 December 2017) <i>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.</i> |
| Cargos de salida: None <i>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.</i> |
| 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 generando unos ingresos mayores que los valores del Índice MSCI AC Asia ex Japan.
El Fondo invierte principalmente en renta variable de empresas asiáticas (a excepción de Japón).
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.

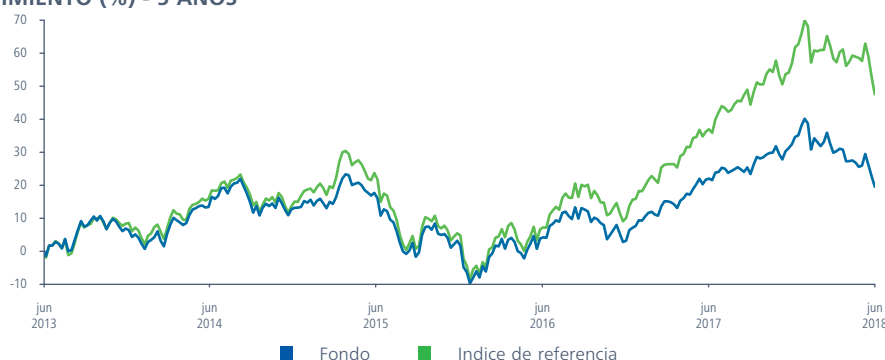
PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



- 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 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 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

- ASIAN 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: | LU0274939718 |
| SEDOL: | B1HHFB6 |
| Bloomberg: | AVAPAU5 LX |
| WKN: | AOMJ7N |
| Valoren: | 2856044 |
| MEXID: | MFASAU |
| 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 2009: Cambio de Índice de referencia, anteriormente MSCI AC Far East ex-Japan. Los datos de rentabilidad mostrados incluyen este cambio. abril 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 1,51% con un beneficio absoluto total de -3,30%
- Australia y Nueva Zelanda fueron los únicos mercados de Asia Pacífico que ganaron terreno en junio
- El principal contribuyente fue nuestra participación en el operador de tiendas multiservicio taiwanesa President Chain Store

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 | 28,41 | 1,95 | -10,13 | 4,88 | 1,45 | -0,34 | 17,30 | -10,70 | 1,98 | 14,43 |
| Índice de referencia | 42,08 | 5,76 | -8,90 | 5,11 | 3,33 | 10,20 | 27,06 | -11,72 | 4,14 | 16,67 |
| Relativo | -9,62 | -3,60 | -1,35 | -0,22 | -1,82 | -9,56 | -7,68 | 1,16 | -2,07 | -1,92 |

| | Rentabilidad acumulada | | | | | Anualizada | | | | | | |
|----------------------|------------------------|-------|-------|---------------------|-------|------------|--------|----------------------|-------|-------|-------|----------------------|
| | 1m | 3m | 6m | el último año | 1A | 3A | 5A | Desde su creación | 1A | 3A | 5A | Desde su creación |
| Fondo | -3,30 | -6,18 | -8,50 | -8,50 | -0,34 | 4,39 | 21,83 | 221,98 | -0,34 | 1,44 | 4,03 | 4,26 |
| Índice de referencia | -4,74 | -5,31 | -4,65 | -4,65 | 10,20 | 23,62 | 50,20 | 115,09 | 10,20 | 7,32 | 8,48 | 6,82 |
| Relativo | 1,51 | -0,92 | -4,04 | -4,04 | -9,56 | -15,56 | -18,89 | 49,70 | -9,56 | -5,48 | -4,10 | -2,40 |

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

El fondo ahora invierte en Australia y Nueva Zelanda, tras un cambio en el índice de referencia, que eran los únicos mercados con resultados positivos en junio. Otros componentes importantes del índice, incluidos China, Hong Kong, Corea y Singapur, disminuyeron considerablemente, mientras que Tailandia fue el mercado más débil. El sector de los productos de primera necesidad fue el que obtuvo mejores resultados, mientras que el de los productos industriales fue el que obtuvo peores resultados.

El endurecimiento de la política monetaria y la creciente preocupación por las tensiones comerciales en EE.UU. y China fueron los principales impulsores del mercado. Para defenderse contra la depreciación de la divisa y de las presiones inflacionarias internas, algunos bancos centrales de Asia siguieron a la Reserva Federal de los Estados Unidos y elevaron sus tipos de interés de referencia.

El principal contribuyente a la rentabilidad del fondo en junio fue President Chain Store en Taiwán, gracias a los buenos resultados obtenidos. Es el operador 7-11 en Taiwán, Filipinas y el este de China. La empresa se beneficia de la tendencia general del consumidor hacia la comodidad, impulsada por estilos de vida más ocupados, tamaños de familias más pequeñas y mayores ingresos. Seguimos favoreciendo a este innovador líder del mercado. La empresa ha hecho crecer su negocio consistentemente con muy pocos gastos de capital, introduciendo productos y servicios de valor agregado desde comidas preparadas y café recién preparado hasta la reserva de billetes.

Creemos que los mercados de Asia Pacífico seguirán siendo volátiles a corto plazo, a menos que disminuyan las preocupaciones comerciales. Sin embargo, la renta variable asiática es ahora más atractiva, ya que los fundamentos de las empresas siguen siendo sólidos y el descuento por valoración de la renta variable mundial se ha ampliado aún más.

ESTADÍSTICAS DEL RIESGO

| RISK TYPE | VALUE | GLOSARIO |
|-------------------------|-------|---|
| Beta | 0,83 | 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 | -1,45 | 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 | 13,16 | 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 | 3,87 | 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 | 0,02 | 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

- ASIAN EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES A USD)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018

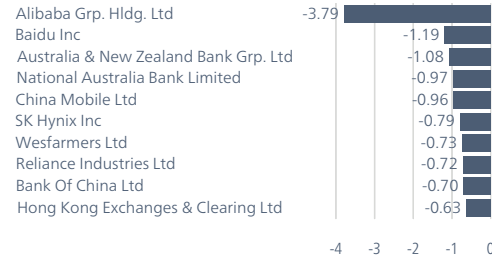


INFORMACIÓN IMPORTANTE

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.

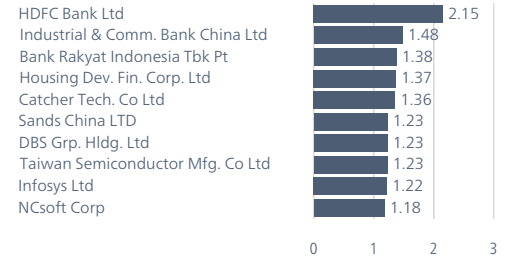
Las tenencias de la cartera están sujetas a cambios en cualquier momento sin previo aviso y la información sobre los valores específicos no se debe interpretar como una recomendación para comprar o vender ningún valor. El Folleto y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) están disponibles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



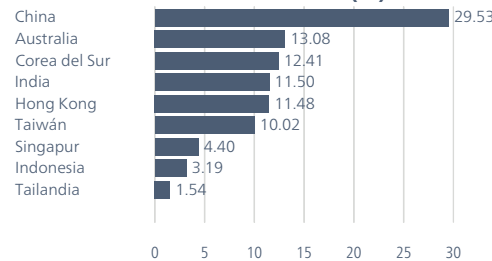
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

LAS 10 PRINCIPALES SOBREPONDERACIONES (%)



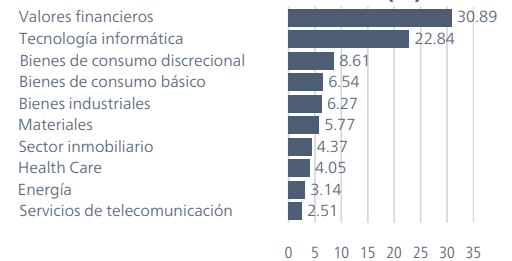
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR PAÍS (%)



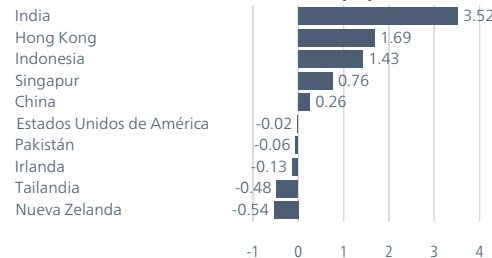
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



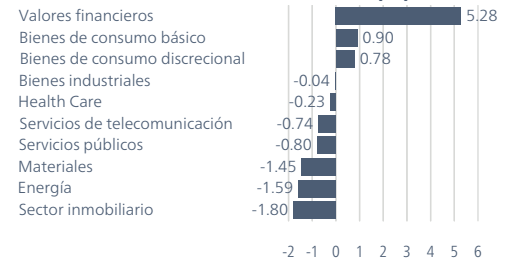
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

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