

# AVIVA INVESTORS

## - US EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES B USD)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018

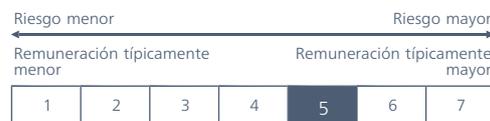


<b>HECHOS FUNDAMENTALES</b>
<b>GESTOR DEL FONDO</b>
Henry W. Sanders III - River Road Desde 31 diciembre 2012
Thomas S. Forsha - River Road Desde 31 diciembre 2012
<b>INDICE DE REFERENCIA</b>
Russell 3000 Value
<b>DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES</b>
USD
<b>PRECIO DE LAS ACCIONES</b>
USD 12,7989
<b>TAMAÑO DEL FONDO</b>
USD 54,42m
<b>FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES</b>
10 enero 2014
<b>COMISIONES</b>
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: 2,03% (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>
<b>CLASE DE ACCIONES CUBIERTAS</b>
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 valores de empresas de Norteamérica. 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 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 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 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.
- **Riesgo de resultado objetivo.** Los resultados declarados como objetivos no están garantizados y pueden no alcanzarse.
- Podrá encontrar más información sobre todos los riesgos aplicables al Fondo en el Folleto.

### RENDIMIENTO (%) - DESDE EL LANZAMIENTO



### 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

## - US EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES B USD)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>
<b>LIQUIDACIÓN</b>
T + 3
<b>CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO</b>
16.00 CET
<b>CÓDIGOS INDUSTRIALES</b>
ISIN: LU1005247751
SEDOL: BHBFF541
Bloomberg: AVUSEIB LX
WKN: A1XBHR
Valoren: 23324473
MEXID: CUA AIF
<b>INVERSIÓN MÍNIMA</b>
Ninguna
<b>SOCIEDAD GESTORA</b>
Aviva Investors Luxembourg S.A. 2 rue du Fort Bourbon L-1249 Luxembourg
<b>ASESOR DE INVERSIONES</b>
Aviva Investors Global Services Limited
<b>DEPOSITARIO</b>
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
<b>AUDITOR</b>
PricewaterhouseCoopers Société coopérative
<b>FORMA LEGAL</b>
Subfondo de la SICAV de derecho luxemburgués Aviva Investors

## LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo superó a su índice de referencia en 0,44% con un beneficio absoluto total de 0,72%
- Los principales contribuyentes fueron las participaciones en RPM International, Iron Mountain y GEO Group.
- Los principales detractores fueron Marathon Petroleum, Fastenal y Starbucks

## 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	8,03	16,76	-7,23	-	-	5,13	11,21	4,42	0,17	-
Índice de referencia	13,19	18,40	-4,13	-	-	7,25	16,21	2,42	3,86	-
Relativo	-4,56	-1,39	-3,23	-	-	-1,98	-4,30	1,95	-3,55	-

	Rentabilidad acumulada					Anualizada						
	1m	3m	6m	el último año	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	0,72	3,33	-1,30	-1,30	5,13	22,09	-	27,99	5,13	6,88	-	5,67
Índice de referencia	0,28	1,71	-1,16	-1,16	7,25	27,65	-	43,28	7,25	8,48	-	8,38
Relativo	0,44	1,59	-0,14	-0,14	-1,98	-4,36	-	-10,67	-1,98	-1,47	-	-2,50

## 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

Los tres contribuyentes más importantes el mes pasado fueron RPM international Inc. (fabricante mundial de selladores y materiales de construcción), Iron Mountain (la empresa líder mundial de almacenamiento de documentos) y GEO Group (un fondo de inversión inmobiliaria (REIT) que ofrece instalaciones y servicios correccionales y de detención a gobiernos federales, estatales, locales y extranjeros. Los tres principales detractores fueron Marathon Petroleum (uno de los mayores negocios independientes de refinación, comercialización, venta al por menor y transporte de productos petroleros en los EE.UU.), Fastenal (el mayor distribuidor de sujetadores en Norteamérica) y Starbucks (la cadena de cafeterías).

Según FactSet Research, se espera que los beneficios del S&P 500 lleguen a un +20% al acelerar el crecimiento de los ingresos en el segundo trimestre. De cara al futuro, las expectativas de beneficios son elevadas, pero los inversores se centran cada vez más en el aumento de la tensión en el frente comercial y en la posible perturbación que podría causar. Hubo poca diferencia en la rentabilidad de los valores de pequeña y gran capitalización en junio. Entre los valores de gran capitalización, el crecimiento superó significativamente al valor, pero la diferencia fue modesta entre los valores de pequeña capitalización. Los informes de gestión respaldan nuestra creencia de que la reducción de la tasa impositiva para las empresas representa un estímulo importante para las ganancias y el crecimiento de los dividendos, lo que debería ayudar a generar rendimientos positivos a lo largo del año. Dicho esto, esperamos que la segunda mitad del año sea más volátil que la primera ya que la retórica sobre los aranceles influirá en gran medida en la confianza de los inversores y la política monetaria se endurecerá aún más.

## ESTADÍSTICAS DEL RIESGO

RISK TYPE	VALUE	GLOSARIO
Beta	0,90	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	-0,87	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	10,53	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	4,91	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	0,53	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

## - US EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES B USD)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



### INFORMACIÓN IMPORTANTE

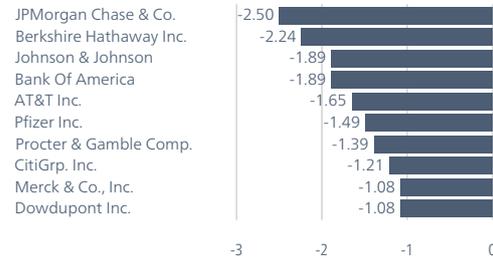
Excepto cuando se indique lo contrario, cualquier opinión expresada será la de Aviva Investors. No deberá considerarse como garantía de rentabilidad de las inversiones gestionadas por Aviva Investors ni tampoco como consejo personalizado de ningún tipo. Este documento no se deberá tomar como una recomendación 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

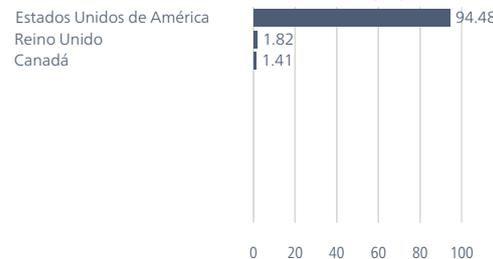
### LAS 10 PRINCIPALES SOBREPONDERACIONES (%)



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

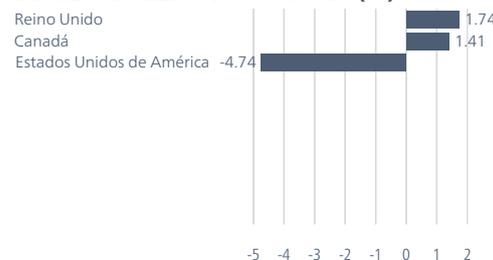
### DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



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

Base: excluye efectivo y no firmados

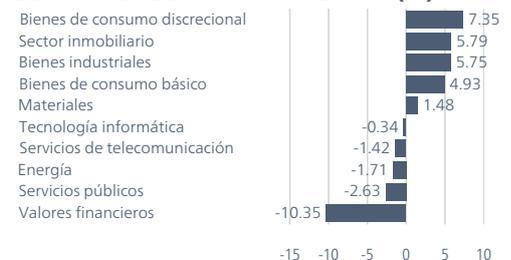
### DESGLOSE RELATIVO POR PAÍS (%)



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

Base: excluye efectivo y no firmados

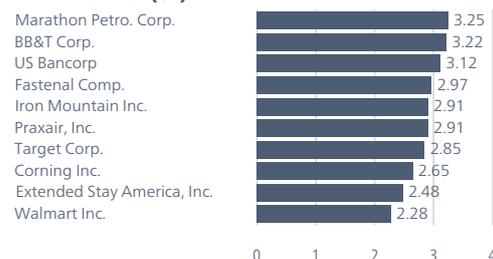
### DESGLOSE RELATIVO POR SECTOR (%)



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