

AVIVA INVESTORS

- EMERGING EUROPE EQUITY FUND (CLASE DE ACCIONES B EUR)

A FECHA DE 30 JUNIO 2018



HECHOS FUNDAMENTALES
GESTOR DEL FONDO
Will Ballard Desde 1 julio 2011
INDICE DE REFERENCIA
STOXX® EU Enlarged TMI
DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES
EUR
PRECIO DE LAS ACCIONES
EUR 4,8257
TAMAÑO DEL FONDO
EUR 21,50m
FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES
18 noviembre 1997
COMISIONES
Comisión de Gestión: 1,70% 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: 2,60% (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.

El Fondo invierte principalmente en renta variable de empresas sitas en países que se hayan incorporado a la UE a partir del 1 de mayo de 2004 o que se prevé que se incorporen a la UE en el futuro.

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

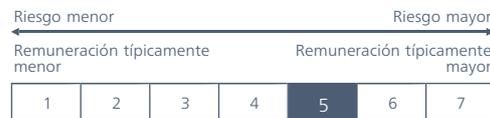
Puede comprar y vender acciones durante cualquier día bancario hábil en Luxemburgo.

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 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 mercados emergentes.**En comparación con los mercados desarrollados, los mercados emergentes pueden presentar inestabilidad política y contar con unos derechos y libertades de los inversores limitados, además de que sus valores pueden conllevar mayores riesgos de renta variable, de mercado, de liquidez, de crédito y cambiario.
- **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

- EMERGING EUROPE EQUITY 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: LU0083327972
SEDOL: 5371659
Bloomberg: CUEEEUA LX
WKN: 988041
Valoren: 837994
MEXID: CUFE
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
junio 2007: Cambio de Índice de referencia, anteriormente Dow Jones Euro Stoxx. Los datos de rentabilidad mostrados incluyen este cambio marzo 2014: El nombre del Fondo dejó de ser Aviva Investors – European Convergence Fund

LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo tuvo un rendimiento inferior al índice de referencia en -2,34% con un beneficio absoluto total de -4,04%
- Las participaciones en los minoristas polacos CCC y LPP restaron rentabilidad el mes pasado
- Nuestra participación en Banca Transilvania fue uno de los principales contribuyentes

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	16,70	7,98	3,42	-4,49	1,74	-10,61	24,55	-7,95	5,71	12,84
Índice de referencia	25,41	11,53	-4,92	-2,99	1,94	-6,03	36,92	-14,98	1,93	15,63
Relativo	-6,95	-3,18	8,77	-1,55	-0,20	-4,87	-9,03	8,27	3,71	-2,41

	Rentabilidad acumulada					Anualizada						
	1m	3m	6m	el último año	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	-4,04	-8,36	-12,33	-12,33	-10,61	2,49	22,26	176,75	-10,61	0,82	4,10	4,37
Índice de referencia	-1,74	-5,92	-11,48	-11,48	-6,03	9,40	28,94	205,47	-6,03	3,04	5,21	5,57
Relativo	-2,34	-2,59	-0,96	-0,96	-4,87	-6,32	-5,18	-9,40	-4,87	-2,15	-1,06	-1,14

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

A pesar del entorno macroeconómico turbulento, el aumento de las tensiones comerciales y un decepcionante resultado electoral en Turquía, la selección de valores fue el principal factor que restó valor a la rentabilidad. Nuestra participación en CCC, el minorista polaco de calzado y bolsos, cayó bruscamente. Al igual que ocurrió con muchos minoristas europeos, el mal clima a principios de año ya había minado el comercio. La reciente debilidad se debió a la preocupación de los inversores por las continuas pérdidas en el mercado alemán y una costosa adquisición de Swiss Voegelé. Nuestra participación en el minorista de moda de Polonia, LPP, también tuvo problemas el mes pasado. Esto pone de relieve que las cuestiones de comercio interior no son un problema que afecte únicamente a la CCC. Creemos que el mercado está poniendo excesivo énfasis en las dificultades comerciales a corto plazo de los minoristas polacos cuando tienen una larga trayectoria de éxito en la entrega de altos rendimientos y crecimiento.

Nuestra inversión en Banca Transilvania continuó generando buenos resultados tras la caída en mayo. Operando con ganancias 9 veces mayores, generando un rendimiento sobre el capital de más del 20% y con un balance general fuerte y bien capitalizado, creemos que esta es una empresa que el mercado sigue pasando por alto. Sus recientes adquisiciones de Bancpost y Victoriabank deberían ayudar a impulsar el rendimiento a largo plazo, ya que se beneficia de la consolidación en el sector bancario circundante.

ESTADÍSTICAS DEL RIESGO

RISK TYPE	VALUE	GLOSARIO
Beta	0,74	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	-0,35	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	11,49	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	6,15	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	0,09	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 Euro

Tasa sin riesgos: LIBOR a tres meses, en Euro

AVIVA INVESTORS

- EMERGING EUROPE EQUITY FUND (CLASE DE ACCIONES B EUR)

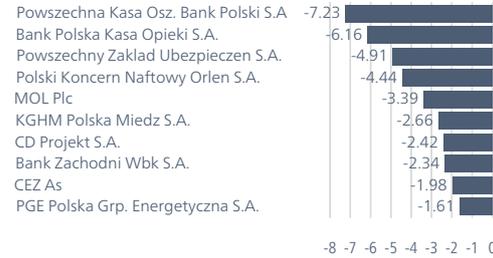
A FECHA DE 30 JUNIO 2018



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 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 (%)



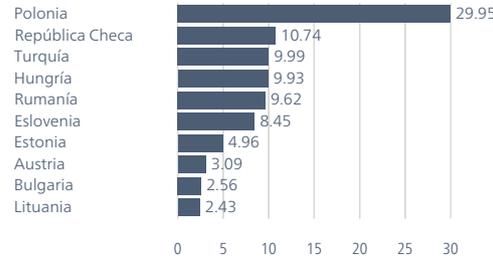
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

LAS 10 PRINCIPALES SOBREPONDERACIONES (%)



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

DESGLOSE ABSOLUTO POR PAÍS (%)



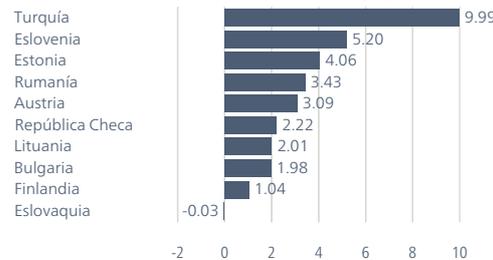
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



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

DESGLOSE RELATIVO POR PAÍS (%)



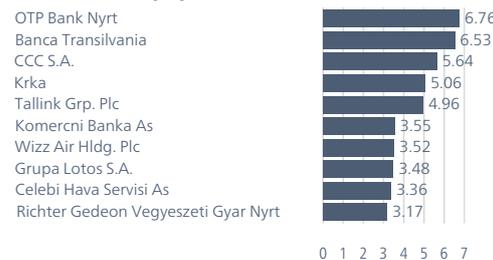
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 30 junio 2018
Base: excluye efectivo y no firmados

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