

Nº Registro CNMV: 2378

Gestora: AVIVA GESTION SGIIC SA

Grupo Gestora: AVIVA PLC

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPE

Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Grupo Depositario: BNP PARIBAS FORTIS

Rating Depositario: A +

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en CM. FUENTE DE LA MORA, 9 28050 - Madrid, o mediante un correo electrónico en avivasgiic@aviva.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.aviva.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: CM. FUENTE DE LA MORA , 9 28050 - Madrid

Teléfono: 912984914

Correo electrónico: avivasgiic@aviva.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO:

Fecha de Registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que toma como referencia un índice.

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente de la zona Euro y minoritariamente de la OCDE pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

La duración media de la cartera oscilará entre 2 - 8 años.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de los emisores/ emisiones.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 5% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

De forma directa, solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque de forma indirecta (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2015
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,86	0,98	2,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
AVIVA RENTA FIJA CLASE B	2.366.701,90	2.463.922,76	353	413	EUR			1000
AVIVA RENTA FIJA CLASE A	4.366.625,97	2.258.786,89	17	22	EUR			2500000
AVIVA RENTA FIJA CLASE D	41.945,13	1.153,26	24	2	EUR			1000
AVIVA RENTA FIJA CLASE P					EUR			500000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2015	2014	2013
AVIVA RENTA FIJA CLASE B	EUR	42.798	37.063	59.660	31.920
AVIVA RENTA FIJA CLASE A	EUR	82.485	30.133	19.961	36.351
AVIVA RENTA FIJA CLASE D	EUR	811			
AVIVA RENTA FIJA CLASE P	EUR				

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2015	2014	2013
AVIVA RENTA FIJA CLASE B	EUR	18,0835	17,7335	17,3529	16,0038
AVIVA RENTA FIJA CLASE A	EUR	18,8899	18,4042	17,8926	16,3946
AVIVA RENTA FIJA CLASE D	EUR	19,3231			
AVIVA RENTA FIJA CLASE P	EUR				

* El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efectivo derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

2.1.b) Datos generales (Comisiones)

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
AVIVA RENTA FIJA CLASE B	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio		
AVIVA RENTA FIJA CLASE A	0,18		0,18	0,35		0,35	patrimonio		
AVIVA RENTA FIJA CLASE D	0,17		0,17	0,20		0,20	patrimonio		
AVIVA RENTA FIJA CLASE P							patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
AVIVA RENTA FIJA CLASE B	0,03	0,06	patrimonio
AVIVA RENTA FIJA CLASE A	0,03	0,06	patrimonio
AVIVA RENTA FIJA CLASE D	0,03	0,03	patrimonio
AVIVA RENTA FIJA CLASE P			patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual AVIVA RENTA FIJA CLASE A. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad	2,64	-0,20	1,21	0,65	0,96	2,86	9,14	9,82	1,93
Rentabilidad índice referencia	3,15	0,08	1,00	0,89	1,15	0,28	4,16	2,46	-0,37
Correlación	0,70	0,70	0,75	0,65	0,49	0,41	0,37	0,49	0,25

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	16-11-2016	-0,41	24-06-2016	-0,79	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,19	06-12-2016	0,31	11-03-2016	0,51	22-06-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,35	1,05	0,82	1,35	1,93	2,47	1,48	2,18	2,24
Ibex-35	26,16	14,93	17,56	36,43	30,94	21,66	18,33	18,79	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,42	0,57	0,23	0,24	0,12	0,23	0,87	1,00
Ind.ref:50% QW5C, 25% QW5E, 10%	1,20	1,15	0,91	1,04	1,62	1,15	0,75	1,29	6,05
VaR histórico (iii)	1,65	1,65	1,76	1,80	1,81	1,78	1,84	2,15	2,03

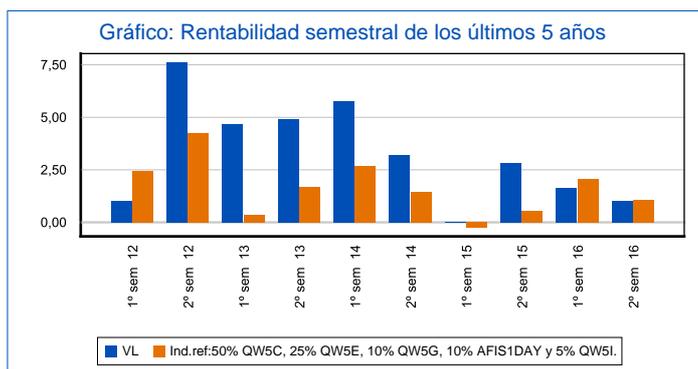
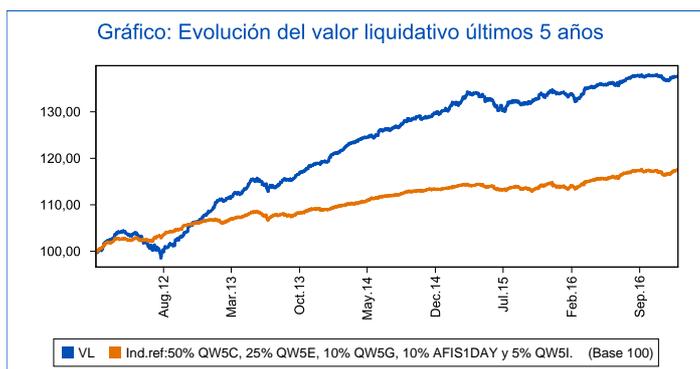
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
0,43	0,11	0,11	0,11	0,11	0,46	0,45	0,45	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual AVIVA RENTA FIJA CLASE B. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad	1,97	-0,36	1,04	0,49	0,79	2,19	8,43	9,11	1,27
Rentabilidad índice referencia	3,15	0,08	1,00	0,89	1,15	0,28	4,16	2,46	-0,37
Correlación	0,70	0,70	0,75	0,65	0,49	0,41	0,37	0,49	0,25

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	16-11-2016	-0,41	24-06-2016	-0,79	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,19	06-12-2016	0,31	11-03-2016	0,51	22-06-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,35	1,05	0,82	1,35	1,93	2,47	1,48	2,18	2,24
Ibex-35	26,16	14,93	17,56	36,43	30,94	21,66	18,33	18,79	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,42	0,57	0,23	0,24	0,12	0,23	0,87	1,00
Ind.ref:50% QW5C, 25% QW5E, 10%	1,20	1,15	0,91	1,04	1,62	1,15	0,75	1,29	6,05
VaR histórico (iii)	1,70	1,70	1,82	1,85	1,86	1,83	1,88	1,89	2,05

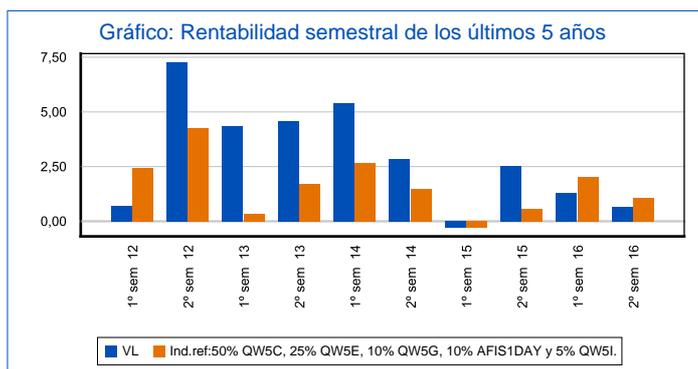
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
1,07	0,27	0,27	0,27	0,27	1,10	1,11	1,11	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual AVIVA RENTA FIJA CLASE P. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad									
Rentabilidad índice referencia	3,15	0,08	1,00	0,89	1,15				
Correlación									

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	36,43	30,58				
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,84	0,54	0,23	0,25				
Ind.ref:50% QW5C, 25% QW5E, 10%	1,20	1,15	0,91	1,04	1,62				
VaR histórico (iii)	0,00	0,00							

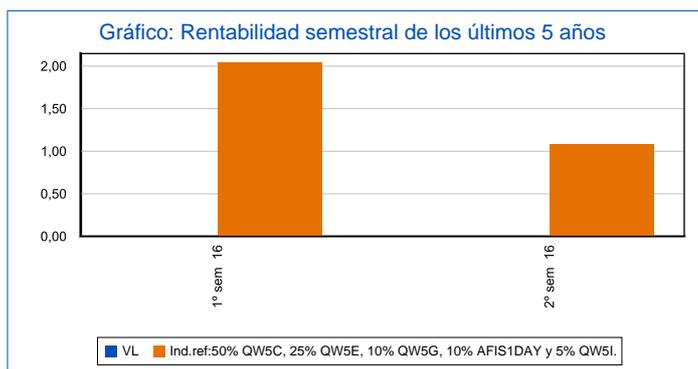
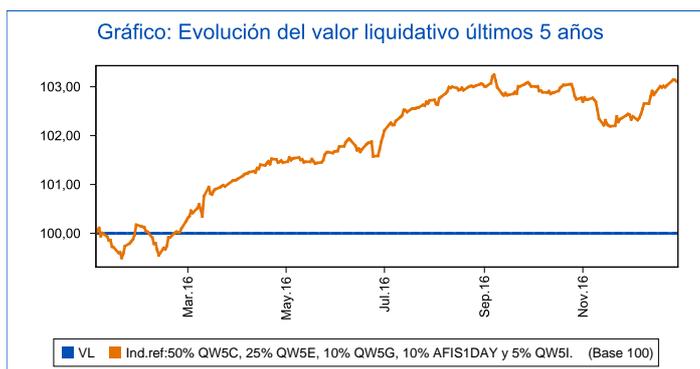
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual AVIVA RENTA FIJA CLASE D. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad		-0,20	1,21						
Rentabilidad índice referencia		0,08	1,00						
Correlación		0,72	0,80						

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	16-11-2016				
Rentabilidad máxima (%)	0,19	06-12-2016				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		1,05	0,82						
Ibex-35		14,93	17,56						
Letra Tesoro 1 año		0,42	0,57						
Ind.ref:50% QW5C, 25% QW5E, 10%		1,15	0,91						
VaR histórico (iii)									

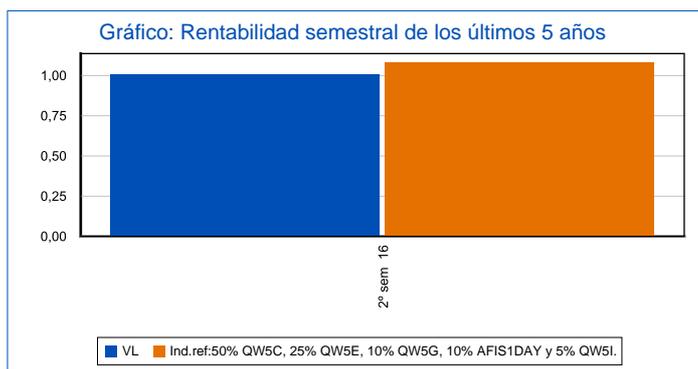
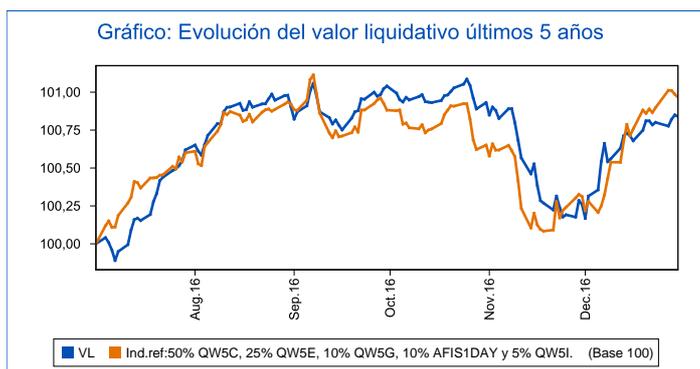
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
0,25	0,11	0,11						

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Monetario a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	566.629	1.041	0,29
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	152.694	321	10,68
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	350.805	1.735	15,74
Renta Variable Internacional	83.205	161	6,71
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
Total Fondos	1.153.333	3.258	6,83

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	108.894	86,36	83.067	96,01
Cartera Interior	69.739	55,31	43.072	49,78
Cartera Exterior	38.345	30,41	39.473	45,62
Intereses de la Cartera de Inversión	810	0,64	522	0,60
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.787	14,11	4.351	5,03
(+/-) RESTO	-587	-0,47	-898	-1,04
TOTAL PATRIMONIO	126.094	100,00%	86.520	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	86.520	67.196	67.196	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	34,44	24,73	61,18	112,10
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,72	1,42	1,99	-22,76
(+) Rendimientos de Gestión	1,08	1,81	2,75	-9,03
(+) Intereses	0,73	0,95	1,63	16,45
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	1,25	1,29	-70,43
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,53	-0,43	-98,05
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,15	-0,04	0,15	-702,80
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos	-0,03	0,18	0,11	-124,67
(-) Gastos Repercutidos	-0,36	-0,40	-0,75	39,96
(-) Comisión de gestión	-0,31	-0,34	-0,65	37,06
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	52,63
(-) Gastos por servicios exteriores			-0,01	15,70
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	17,66
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	92,20
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	126.094	86.520	126.094	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones Financieras

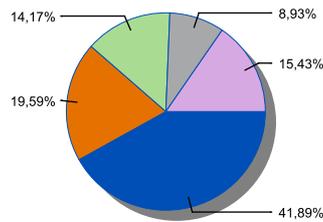
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		39.694	31,47	18.486	21,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.334	1,85	188	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		8.927	7,08	9.050	10,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.778	6,18	7.362	8,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58.733	46,58	35.086	40,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.994	3,96	2.982	3,45
TOTAL RENTA FIJA		63.727	50,54	38.068	43,99
TOTAL IIC		6.012	4,77	5.005	5,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		69.739	55,31	43.073	49,77
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		3.252	2,58	7.849	9,07
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		14.188	11,24	16.665	19,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.658	12,42	11.068	12,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.098	26,24	35.582	41,13
TOTAL RENTA FIJA		33.098	26,24	35.582	41,13
TOTAL IIC		5.248	4,16	3.892	4,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.346	30,40	39.474	45,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		108.085	85,71	82.547	95,40

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



■ ADMINISTRAC. PÚBLICA ■ BANCOS Y OTRAS FINAN ■ TESORERÍA ■ FONDOS R.FIJA ■ OTROS

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	C/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXH7 080317	3.061	cobertura
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	V/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEH7 080317	19.646	inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2A 6% - SCHATZ	V/ Fut. FUT DTB EURO SCHATZ DUZ6 080317	5.610	inversión
Total subyacente renta fija		28.317	
TOTAL OBLIGACIONES		28.317	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X

	Sí	No
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

En este fondo existen dos participes, entidad jurídica, cuyo volumen de inversión representan un 42,82 % y un 26,93% del patrimonio del fondo. La entidad depositaria, BNP Paribas y la sociedad gestora, Aviva Gestión S.G.I.I.C., S.A., no pertenecen al mismo grupo financiero. Durante el semestre se han realizado compras por importe de 6,5 millones de euros (5,77% sobre patrimonio medio del fondo en el semestre), en las que la entidad depositaria BNP Paribas ha actuado como intermediario. En el semestre Aviva Renta Fija ha comprado 4,5 millones euros y ha vendido 3,5 millones de euros de otro fondo gestionado por Aviva Gestión que suponen un 4% y un 3,1% sobre el patrimonio medio del fondo en el semestre. La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos un segundo semestre del año caracterizado por las sorpresas y los pronósticos fallidos; victoria de los defensores del Brexit en el Reino Unido, gana el candidato Trump en las elecciones norteamericanas, y Renzi no consigue llevar adelante su Reforma del Senado. El FED sube tipos y adelanta nuevas subidas para el año entrante. Es un semestre importante; porque trasluce un cambio de sentimiento en los Mercados de tipos de interés y Renta Fija.

La OPEP acuerda reducir la producción, lo que se traduce en una subida de más de 10 dólares (+ 20%) el precio del barril. Este acuerdo sumado a la victoria de Trump, que apuesta por un importante aumento del gasto, sirve como detonante para la venta de bonos en general. El T note norteamericano a 10 años sufre una pérdida cercana al 7% en este periodo. El BCE todavía no tiene claro la salida del riesgo deflacionista y consigue atenuar algo las ventas de los bonos en euros, ampliando su programa de compras desde marzo hasta diciembre del 2017.

Respecto a los datos macroeconómicos, siguen siendo buenos en general y apuntan a una cierta aceleración a lo largo del cuarto trimestre sobre todo en Usa y Europa. La tasa de paro en Usa se sitúa en el 4,6% y el PIB del tercer trimestre se revisó al alza hasta el 3,2%. En Europa los indicadores económicos de confianza de empresarios y familias siguen en niveles elevados y la inflación repunta. Todo indica que la Eurozona crecerá este año un + 1,7%. El BCE no obstante, continuará comprando bonos. Buena parte de la masa de bonos de la Eurozona ofrece rentabilidades negativas.

El entorno descrito no es favorable para la renta Fija, y la cartera se ha tenido que adaptar rápidamente, pasando a un modo mucho más defensivo para proteger a cierre de año los retornos obtenidos. Esto se ha traducido en ventas de bonos de Gobierno a largo plazo, sobre todo del Tesoro español e italiano, que se enfrenta además crecientes dificultades por la necesidad añadida de una reorganización bancaria. También hemos seguido vendiendo bonos de renta fija privada a largo plazo. Todo ello se ha traducido en una nueva bajada de la duración, que se encuentra en estos momentos en mínimos de forma que el repunte de las rentabilidades le impacte lo menos posible. Mantenemos determinados nichos de inversión donde consideramos se conserva valor, como las posiciones en bonos subordinados de compañías de seguros. Los retornos del semestre han sido bastante equilibrados y proceden fundamentalmente una tercera parte de los bonos de Gobierno y dos terceras partes de la renta fija privada. De momento consideramos que el Mercado sigue en modo vendedor en lo que respecta a la Renta Fija por lo que seguiremos en modo defensivo y con duraciones bajas.

En este entorno, Aviva Renta Fija, F.I. ha obtenido unas rentabilidades semestrales de 1,01% en las clases A y D y de 1,97% en la clase B, acumulando en el año una rentabilidad de 2,64 % en la clase A y de 1,97% en la clase B, no llevando la clase D un año desde su apertura. El fondo cerró el año con un patrimonio de más de 126 millones de euros, frente a los 87 millones de final de junio, produciéndose un incremento de patrimonio del 95,27% en la clase A y una caída del 3,29% en la clase B, terminando la clase D con un patrimonio de 810 mil euros. A su vez el número de participes en la clase A se situó en 17, 353 en la clase B y 24 en la clase D, desde los 22,413 y 2 del semestre anterior.

En el trimestre el fondo obtuvo en la clase A y D una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia de 28 puntos básicos y en la clase B de 44 puntos básicos. Respecto al año la clase A obtuvo una rentabilidad inferior a su índice de 51 puntos básicos y 1,18 puntos básicos en la clase B, no llevando la clase D un año completo desde su apertura.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue de 0,19%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de 0,14%

A 31/12/2016, el fondo ha obtenido una rentabilidad superior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses de 2,78 % en la clase A, mientras que en la clase B se obtuvo una rentabilidad superior de 2,11%

El fondo sigue una política de gestión eficiente con el uso de futuros cotizados tanto con la finalidad de cobertura como de inversión, las operaciones con este tipo de instrumento han tenido un resultado negativo de 7 miles de EUR en el semestre siendo el grado de apalancamiento medio del fondo 0%. El ratio de gastos soportado en el presente año se situó en 0,43% en la clase A, 1,07% en la clase B y 0,25% en la clase D dentro de un nivel de gastos normal para este fondo donde se incluyen los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc...

La volatilidad anualizada histórica del Fondo en el año 1,35%. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del Fondo, aunque no debe usarse como una predicción. Los fondos de la misma categoría de renta fija euro gestionados por Aviva Gestión SGIIC, S.A. tuvieron una rentabilidad media de 0,29% en el periodo.

Respecto a 2017, de momento consideramos que el Mercado sigue en modo vendedor en lo que respecta a la Renta Fija por lo que seguiremos en modo defensivo y con duraciones bajas.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

Esta gestora dispone de una política remunerativa a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos, con arreglo a criterios financieros y no financieros, y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo.

La política remunerativa en vigor en este momento fue aprobada el 27 de abril de 2015. Desde dicha fecha no ha sufrido modificaciones, si bien es revisada con periodicidad anual.

Cumpliendo con el artículo 46.bis de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre de IICs, la cuantía total de la remuneración bruta abonada por AVIVA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal, durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente:

Remuneración fija 387.583,90 euros

Remuneración variable 108.002,55 euros

Número de beneficiarios (todos ellos lo son tanto de remuneración fija como variable) 13 empleados

No existe remuneración ligada a comisiones de gestión variable de la IIC.

No existe remuneración de altos cargos.

La remuneración de los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente:

Remuneración fija 173.660,02 euros

Remuneración variable 70.579,03 euros

Número de beneficiarios (todos ellos lo son tanto de remuneración fija como variable) 4 empleados

No existen, dado el modelo de gestión de inversiones que sigue esta gestora, fondos con alta vinculación a un gestor en particular.