

AVIVA INVESTORS

- LONG TERM EUROPEAN BOND FUND (CLASE DE ACCIONES Ba EUR)

A FECHA DE 31 MAYO 2018



HECHOS FUNDAMENTALES
GESTOR DEL FONDO
Geoffroy Lenoir Desde 23 julio 2012
Julien Rolland Desde 1 julio 2015
INDICE DE REFERENCIA
Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 10+ Year Total Return Index
DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES
EUR
PRECIO DE LAS ACCIONES
EUR 67,7002
TAMAÑO DEL FONDO
EUR 42,14m
FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES
30 noviembre 1992
RENTABILIDAD AL VENCIMIENTO
1,68%
DURACIÓN
13,74
DURACIÓN MODIFICADA
13,75
MODIFIED DURATION TO WORST
13,75
COMISIONES
Comisión de Gestión: 0,90% 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: 1,41% (a fecha de 31 diciembre 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 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 gobiernos y corporaciones europeos que tengan una media de vencimiento superior a los 10 años. 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



- 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 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 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 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 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.
- 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 31 mayo 2018

Base: Mid to mid, ingresos brutos reinvertidos, sin honorarios, en Euro

AVIVA INVESTORS

- LONG TERM EUROPEAN BOND FUND (CLASE DE ACCIONES Ba EUR)

A FECHA DE 31 MAYO 2018



INFORMACIÓN ADICIONAL
LIQUIDACIÓN
T + 3
CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO
16.00 CET
CÓDIGOS INDUSTRIALES
ISIN: LU0044654233
SEDOL: B04G7X5
Bloomberg: CUBDMBI LX
WKN: A0MJ85
Valoren: 987096
MEXID: CULON
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 política de inversión a partir. mayo 2009: Cambio de Índice de referencia, anteriormente ML EMU Direct Government. Los datos de rentabilidad mostrados incluyen este cambio.

LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo tuvo un rendimiento inferior al índice de referencia en -0,17% con un beneficio absoluto total de -1,76%
- Los bonos del gobierno europeo obtienen ganancias gracias al impulso de los vencimientos a largo plazo
- Recortamos la exposición del Fondo a los países periféricos de la zona euro

PERFORMANCE (%)

	Calendario					Discontinuo anual hasta el final del último trimestre				
	2017	2016	2015	2014	2013	31/03/17 a 31/03/18	31/03/16 a 31/03/17	31/03/15 a 31/03/16	31/03/14 a 31/03/15	31/03/13 a 31/03/14
Fondo	-1,88	5,73	1,15	27,38	0,75	5,66	-5,66	-2,31	32,11	9,18
Índice de referencia	-0,28	6,66	2,33	28,77	1,51	6,84	-4,52	-0,93	33,75	9,18
Relativo	-1,60	-0,87	-1,15	-1,08	-0,75	-1,10	-1,19	-1,39	-1,23	0,00

	Rentabilidad acumulada					Anualizada						
	1m	3m	6m	el último año	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	-1,76	0,31	-1,00	0,79	1,20	2,72	33,61	240,65	1,20	0,90	5,97	4,63
Índice de referencia	-1,59	0,78	-0,60	1,09	2,47	6,37	41,00	187,71	2,47	2,08	7,11	4,23
Relativo	-0,17	-0,47	-0,40	-0,30	-1,24	-3,43	-5,24	18,40	-1,24	-1,16	-1,06	0,38

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros

Fuente: Aviva Investors/Lipper Thomson Reuters, a fecha de 31 mayo 2018

Base: Mid to mid, ingresos brutos reinvertidos, sin honorarios, en Euro

COMENTARIO

En mayo, los bonos gubernamentales a largo plazo obtuvieron buenos resultados, a pesar de que la inestabilidad política llevara a los inversores a decantarse por activos conservadores. Italia fue el centro de las preocupaciones, ya que los partidos populistas escépticos de la UE en Italia parecían frustrados al intentar formar un gobierno tras el éxito de las elecciones de abril. Hubo más incertidumbre entorno a la zona euro debido a la moción de censura a Mariano Rajoy, Presidente del Gobierno de España, debido a su implicación en casos de corrupción. A nivel económico, aunque la subida de los precios al consumidor fue del 1,2% en abril al 1,9% en mayo, parecía haber pocas perspectivas de que el Banco Central Europeo sacara adelante sus planes para normalizar la política monetaria debido a los resultados negativos tanto en economía como en política en el mes de mayo. La confianza en la economía fue cayendo aún más a lo largo del mes, una caída en el índice de gestores de compras indicaba una desaceleración de las actividades. La confianza se vio también golpeada por las preocupaciones sobre un conflicto comercial con Estados Unidos, ya que su presidente, Donald Trump, seguía amenazando con la imposición de tarifas en respuesta a supuestas medidas proteccionistas. Aumentamos la sensibilidad del Fondo al cambio de los tipos de interés durante el mes, aunque a un nivel todavía inferior al del índice de referencia. Redujimos ligeramente la sobreponderación general de los países periféricos debido al mayor riesgo político y mantuvimos la infraponderación en los países centrales. También realizamos algunas operaciones oportunistas en bonos italianos para proteger al Fondo de una elevada aversión al riesgo.

AVIVA INVESTORS

- LONG TERM EUROPEAN BOND FUND (CLASE DE ACCIONES Ba EUR)

A FECHA DE 31 MAYO 2018

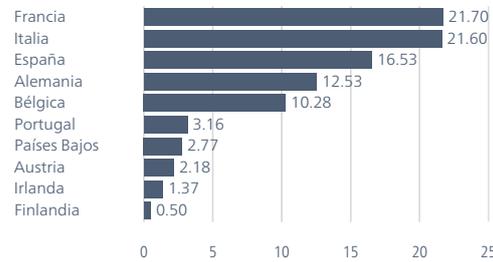


INFORMACIÓN IMPORTANTE

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/DM0131/31082018

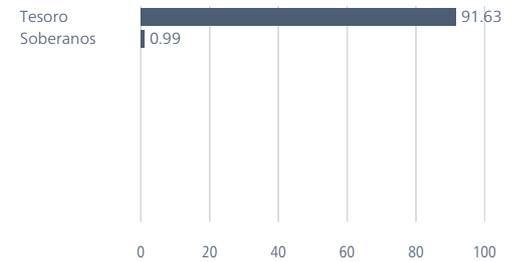
DESGLOSE ABSOLUTO POR PAÍS (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 mayo 2018

Base: incluye efectivo y no firmados

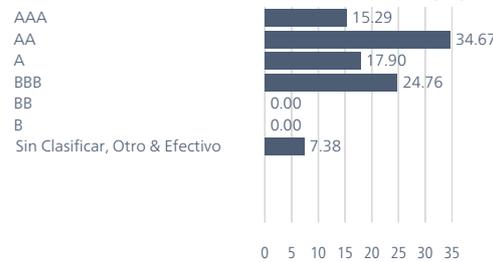
DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 mayo 2018

Base: excluye efectivo y no firmados

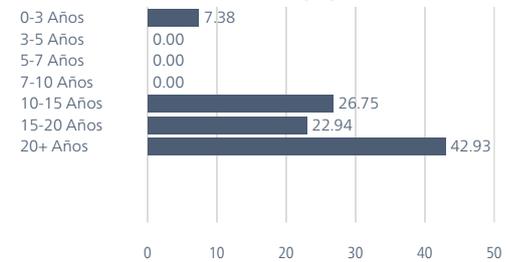
CALIFICACIÓN CREDITICIA ABSOLUTA (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 mayo 2018

NOTA: El rating AAA può includere fondi del mercato monetario come equivalente liquido

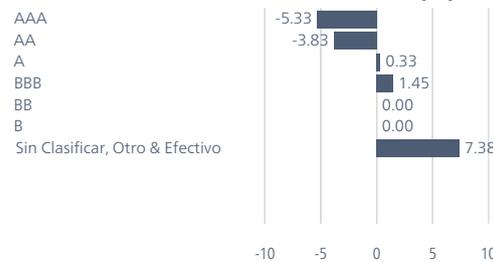
VENCIMIENTO ABSOLUTO(%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 mayo 2018

Base: incluye efectivo y no firmados

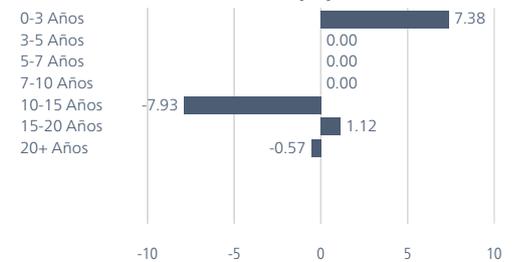
CALIFICACIÓN CREDITICIA RELATIVA (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 mayo 2018

NOTA: El rating AAA può includere fondi del mercato monetario come equivalente liquido

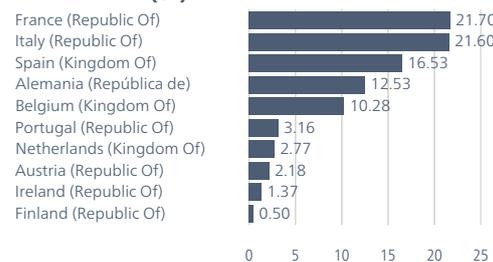
VENCIMIENTO RELATIVO (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 mayo 2018

Base: incluye efectivo y no firmados

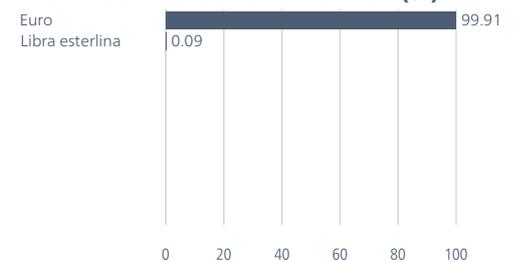
LAS 10 PRINCIPALES PARTICIPACIONES ABSOLUTAS (%)



Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 31 mayo 2018

Base: excluye efectivo y no firmados, por emisor

DESGLOSE ABSOLUTO POR DIVISA (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 mayo 2018

Base: incluye efectivo y no firmados