

AVIVA INVESTORS

- EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (CLASE DE ACCIONES I EUR)

A FECHA DE 31 DICIEMBRE 2019



HECHOS FUNDAMENTALES

GESTOR DEL FONDO

Alban Tourrade
Desde 31 mayo 2018
Karine Petitjean
Desde 31 mayo 2018

INDICE DE REFERENCIA

iBoxx Euro Corporate Bond Index

DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES

EUR

PRECIO DE LAS ACCIONES

EUR 197,4026

TAMAÑO DEL FONDO

EUR 52,63m

FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES

20 enero 2003

RENTABILIDAD AL VENCIMIENTO

0,99%

DURACIÓN

5,39

DURACIÓN MODIFICADA

5,42

DURACIÓN MODIFICADA A PEOR

5,33

COMISIONES

Comisión de Gestión: 0,45% p.a.
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.

Cargos de entrada: 5,00%
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.

Cargos corrientes: 0,74% (a fecha de 1 January 2019)

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del año anterior para el año que finaliza enero 2019. 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.

Cargos de salida: None
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.

CLASE DE ACCIONES CUBIERTAS

No

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo es generar ingresos junto con un cierto aumento del valor de la inversión de los Accionistas con el paso del tiempo.

El Fondo invierte principalmente en bonos emitidos por corporaciones europeas. 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.

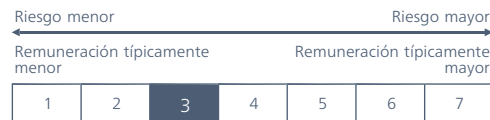
Puede comprar y vender acciones durante cualquier día bancario hábil en Luxemburgo.

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 diciembre 2019
Base: Mid to mid, ingresos brutos reinvertidos, sin honorarios, en Euro

AVIVA INVESTORS

- EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (CLASE DE ACCIONES I EUR)

A FECHA DE 31 DICIEMBRE 2019



INFORMACIÓN ADICIONAL
LIQUIDACIÓN
T + 3
CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO
16.00 CET
CÓDIGOS INDUSTRIALES
ISIN: LU0160771357
SEDOL: 7534193
Bloomberg: PRIEB11 LX
WKN: 215105
Valoren: 1554776
MEXID: CUECI
INVERSIÓN MÍNIMA
250.000
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 coop�rative
FORMA LEGAL
Subfondo de la SICAV de derecho luxemburgués Aviva Investors
HISTORIA
noviembre 2006: Cambio de Indice de referencia, anteriormente ML Euro Currency High Yield Constrained Index 50%, ML EMU Corporates BBB-A Rated 50%. Los datos de rentabilidad mostrados incluyen este cambio.

LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo superó a su índice de referencia en 0,15% con un beneficio absoluto total de 0,09%
- Los precios de los bonos corporativos denominados en euros cayeron por segundo mes consecutivo
- Los diferenciales de rendimiento se estrecharon a medida que aumentaba el apetito por el riesgo

RENDIMIENTO (%)

	Calendario					Discontinuo anual hasta el final del último trimestre				
	2019	2018	2017	2016	2015	31/12/18 a	31/12/17 a	31/12/16 a	31/12/15 a	31/12/14 a
Fondo	6,94	-2,61	2,20	3,84	0,17	6,94	-2,61	2,20	3,84	0,17
Indice de referencia	6,29	-1,29	2,37	4,72	-0,66	6,29	-1,29	2,37	4,72	-0,66
Relativo	0,61	-1,34	-0,17	-0,84	0,84	0,61	-1,34	-0,17	-0,84	0,84

	Rentabilidad acumulada							Anualizada				
	1m	3m	6m	el último año	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	0,09	-0,43	1,02	6,94	6,94	6,44	10,72	97,40	6,94	2,10	2,06	4,09
Indice de referencia	-0,06	-0,51	0,77	6,29	6,29	7,41	11,74	99,35	6,29	2,41	2,24	4,15
Relativo	0,15	0,08	0,25	0,61	0,61	-0,90	-0,91	-0,98	0,61	-0,30	-0,18	-0,06

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados futuros

Fuente: Aviva Investors/Lipper Thomson Reuters, a fecha de 31 diciembre 2019

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

COMENTARIO

En diciembre, los bonos corporativos denominados en euros registraron resultados totales negativos, ya que la mayor debilidad de los mercados de deuda pública hizo caer aún más el mercado. Por su parte, los inversores dejaron de lado los activos denominados «refugio», ya que confiaban en que la probabilidad de una recesión mundial se alejará cada vez más ante los indicios de resistencia económica de EE. UU. La confianza de los inversores también se vio respaldada por las esperanzas de que China y EE. UU. acercaran posturas en un acuerdo comercial. En la zona del euro no se vislumbr casi ningún indicio que diera pie a pensar que la economía se disponía a salir de su último desplome. Las esperanzas de una recuperación en el sector manufacturero se desvanecieron con la ca da de 46,9 a 46,3 del índice de gestores de compras. Los niveles inferiores a 50 apuntan a una recesión, por lo que las perspectivas para principios de 2020 no son nada halag neas. A pesar de ello, el ánimo entre los inversores de crédito se mantuvo positivo. Los diferenciales se estrecharon más a lo largo del mes, y el sector con la calificación crediticia más baja de BBB registró una rentabilidad total positiva. El sector de mercado con los mejores resultados fue el de seguros subordinados.

AVIVA INVESTORS

- EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (CLASE DE ACCIONES I EUR)

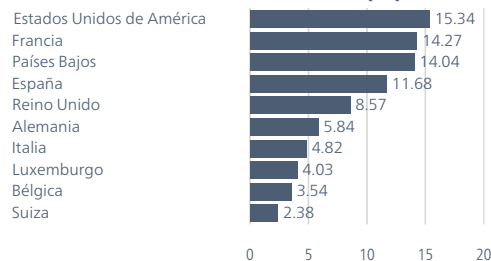
A FECHA DE 31 DICIEMBRE 2019



INFORMACIÓN IMPORTANTE

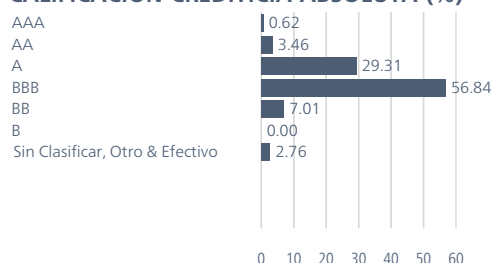
Excepto cuando se indique lo contrario, cualquier opinión expresada será la de Aviva Investors. No deberá considerarse como garantía de rentabilidad de las inversiones gestionadas por Aviva Investors ni tampoco como consejo personalizado de ningún tipo. Este documento no se deberá tomar como una recomendación 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 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo R.C.S. Luxembourg 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 Luxembourg S.A., registrada en: 2 rue du Fort Bourbon, 1st Floor, 1249 Luxembourg. Supervisada por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero. 19/DM00288/31032020

DESGLOSE ABSOLUTO POR PAÍS (%)



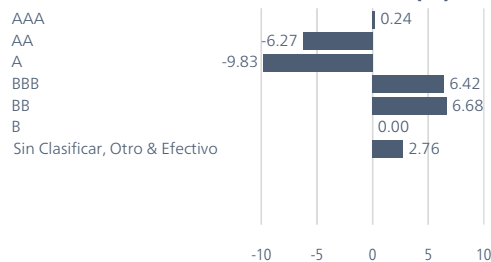
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019
Base: incluye efectivo y no firmados

CALIFICACIÓN CREDITICIA ABSOLUTA (%)



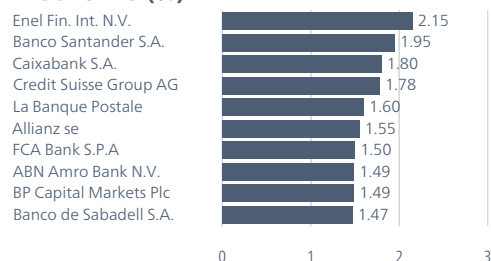
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019
NOTA: La calificación AAA puede incluir fondos del mercado monetario como equivalentes de efectivo

CALIFICACIÓN CREDITICIA RELATIVA (%)



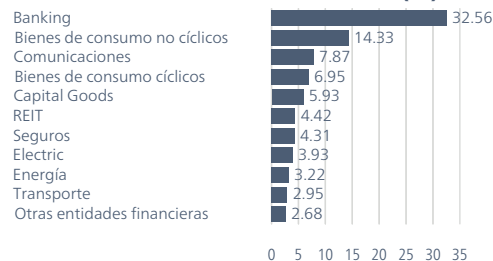
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019
NOTA: La calificación AAA puede incluir fondos del mercado monetario como equivalentes de efectivo

LAS 10 PRINCIPALES PARTICIPACIONES ABSOLUTAS (%)



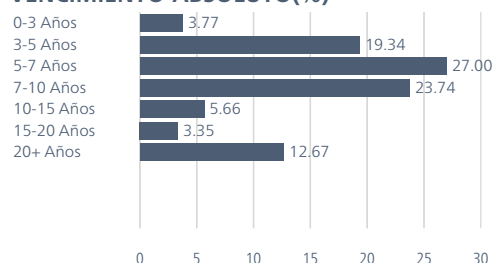
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019
Base: excluye efectivo y no firmados, por emisor

DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



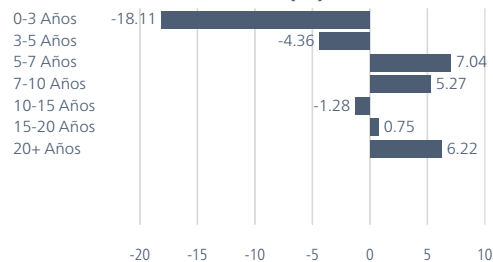
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019
Base: excluye efectivo y no firmados

VENCIMIENTO ABSOLUTO(%)



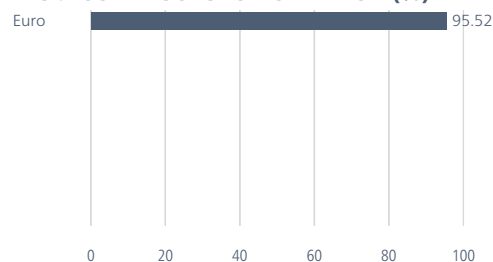
Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019
Base: incluye efectivo y no firmados

VENCIMIENTO RELATIVO (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019
Base: incluye efectivo y no firmados

DESGLOSE ABSOLUTO POR DIVISA (%)



Fuente: Aviva Investors/Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019
Base: incluye efectivo y no firmados