

# AVIVA INVESTORS

## - EUROPEAN EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES I EUR)

A FECHA DE 31 DICIEMBRE 2019

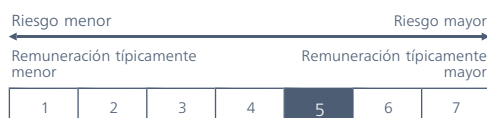


<b>HECHOS FUNDAMENTALES</b>
<b>GESTOR DEL FONDO</b>
Edward Kevis Desde 1 octubre 2015
Frederic Guignard Desde 1 octubre 2016
<b>INDICE DE REFERENCIA</b>
MSCI Europe excluding UK
<b>DIVISA DE LA CLASE DE ACCIONES</b>
EUR
<b>PRECIO DE LAS ACCIONES</b>
EUR 335,2217
<b>TAMAÑO DEL FONDO</b>
EUR 2.037,21m
<b>FECHA DE CREACIÓN DE LA CLASE DE ACCIONES</b>
20 enero 2003
<b>COMISIONES</b>
Comisión de Gestión: 0,75% 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: 0,95% (a fecha de 31 July 2019) <i>La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del año anterior para el año que finaliza julio 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.</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 aumentar el valor de la inversión de los accionistas con el paso del tiempo generando unos ingresos mayores que los valores del Índice MSCI Europe ex UK TR EUR.  
El Fondo invierte principalmente en renta variable de empresas de Europa continental denominada en euros. 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.

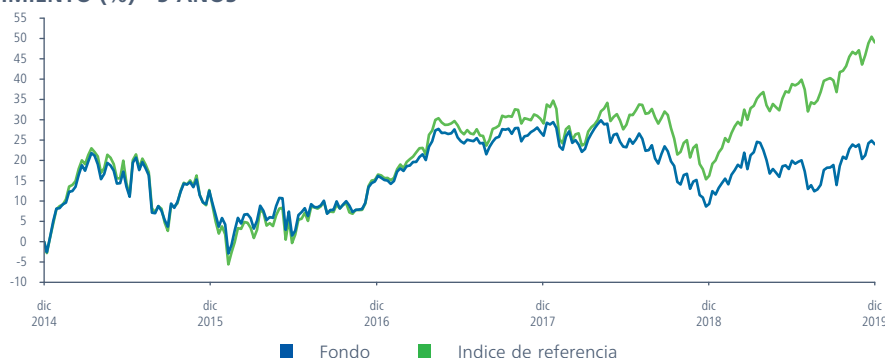
### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



- 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 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 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.
- 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 EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES I EUR)

A FECHA DE 31 DICIEMBRE 2019



<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>
<b>LIQUIDACIÓN</b>
T + 3
<b>CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO</b>
16.00 CET
<b>CÓDIGOS INDUSTRIALES</b>
ISIN: LU0160781745
SEDOL: 7535174
Bloomberg: PRIEV11 LX
WKN: 215126
Valoren: 1554793
MEXID: CUEVI
<b>INVERSIÓN MÍNIMA</b>
250.000
<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
<b>HISTORIA</b>
julio 2012: Cambio de gestor. septiembre 2012: El Fondo se fusionó con el Aviva Investors Pan European Equity Fund septiembre 2012: Cambio de nombre de Fondo, anteriormente European Value Equity. octubre 2016: Cambio de gestor

## LO MÁS DESTACADO

- Durante el mes, el Fondo tuvo un rendimiento inferior al índice de referencia en -1,03% con un beneficio absoluto total de 0,60%
- La exposición al sector de las telecomunicaciones mermó la rentabilidad el mes pasado, mientras que varias acciones de asistencia sanitaria obtuvieron un peor resultado debido a una serie de acontecimientos específicos de estas acciones
- Las posiciones del fondo en el sector energético se beneficiaron de la subida de los precios del petróleo, aunque nuestra exposición a servicios financieros también contribuyó al fondo

## 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	13,42	-13,68	10,40	2,56	11,85	13,42	-13,68	10,40	2,56	11,85
Índice de referencia	28,22	-10,10	12,27	3,31	11,48	28,22	-10,10	12,27	3,31	11,48
Relativo	-11,54	-3,98	-1,67	-0,73	0,33	-11,54	-3,98	-1,67	-0,73	0,33

	Rentabilidad acumulada					Anualizada						
	1m	3m	6m	último año	1A	3A	5A	Desde su creación	1A	3A	5A	Desde su creación
Fondo	0,60	4,30	4,27	13,42	13,42	8,09	23,98	235,22	13,42	2,63	4,39	7,39
Índice de referencia	1,65	5,40	8,46	28,22	28,22	29,40	49,03	289,68	28,22	8,97	8,31	8,35
Relativo	-1,03	-1,04	-3,86	-11,54	-11,54	-16,47	-16,81	-13,98	-11,54	-5,82	-3,62	-0,89

## 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

Durante diciembre, la exposición del fondo al sector de las telecomunicaciones mermó la rentabilidad, ya que fue el único sector que perdió terreno el mes pasado. La jornada de presentación de la hoja de ruta de Orange no tuvo una buena acogida por parte del mercado y la baja rentabilidad de sus acciones se contagió a sus homólogos Deutsche Telekom y Telefónica. Nuestras posiciones en el sector de la asistencia sanitaria también restaron rentabilidad. En primer lugar, Qiagen perdió más de la mitad de sus ganancias desde noviembre por la ruptura de las negociaciones con posibles compradores. Actualmente, la empresa centra sus esfuerzos en cumplir con sus responsabilidades y nombrar un nuevo CEO, pero sin cerrar la puerta a cualquier oferta que le resulte conveniente. En segundo lugar, el precio de las acciones de Ipsen bajó ante la paralización de varios estudios sobre su principal fármaco en desarrollo por cuestiones de seguridad. Esta noticia cogió al mercado por sorpresa, aunque esperamos que se aclare en enero. La repercusión de la situación en Qiagen e Ipsen se ha visto mitigada en parte por las buenas nuevas relativas a las batallas judiciales del glifosato de Bayer.

Dado el escenario de subida de los precios del petróleo, la exposición al sector energético fue el principal factor que contribuyó a la rentabilidad del fondo durante diciembre. El fondo tiene una sobreponderación en este sector debido a nuestra posición fuera del índice de referencia en el grupo de servicios petrolíferos Technip, que registró buenos resultados el mes pasado. La exposición a servicios financieros también sumó a la rentabilidad, gracias a nuestra selección de bancos franceses y españoles: Santander, Caixa, Crédit Agricole, Société Générale y BNP. Todas estas acciones se beneficiaron de un entorno de mayor rentabilidad de los bonos en diciembre.

## ESTADÍSTICAS DEL RIESGO

TIPO DE RIESGO	VALOR	GLOSARIO
Beta	0,91	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	-1,36	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	10,41	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.
Error de seguimiento	4,41	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	0,28	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 31 diciembre 2019

Base: Tres años ex-post (datos mensuales) en Euro

Tasa sin riesgos: EURIBOR a tres meses, en Euro

# AVIVA INVESTORS

## - EUROPEAN EQUITY INCOME FUND (CLASE DE ACCIONES I EUR)

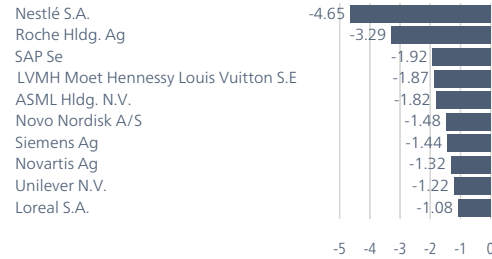
A FECHA DE 31 DICIEMBRE 2019



### INFORMACIÓN IMPORTANTE

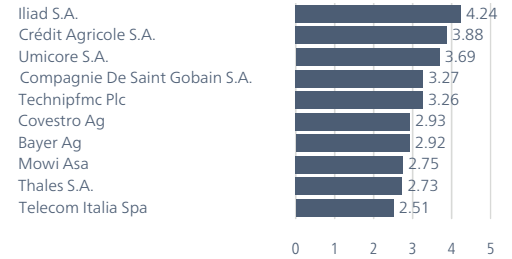
Excepto cuando se indique lo contrario, cualquier opinión expresada será la de Aviva Investors. No deberá considerarse como garantía de rentabilidad de las inversiones gestionadas por Aviva Investors ni tampoco como consejo personalizado de ningún tipo. Este documento no se deberá tomar como una recomendación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

### LAS 10 PRINCIPALES INFRAPONDERACIONES (%)



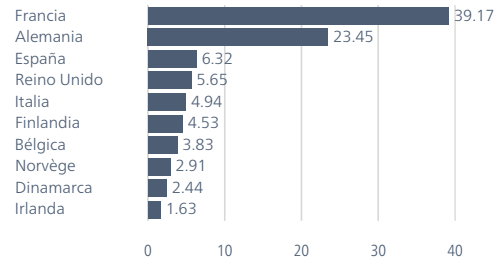
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019  
Base: excluye efectivo y no firmados

### LAS 10 PRINCIPALES SOBREPONDERACIONES (%)



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

### DESGLOSE ABSOLUTO POR PAÍS (%)



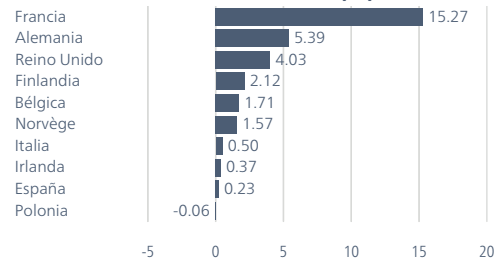
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019  
Base: excluye efectivo y no firmados

### DESGLOSE ABSOLUTO POR SECTOR (%)



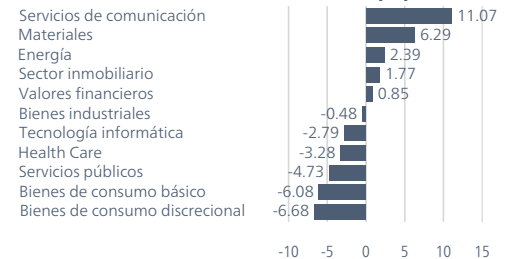
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019  
Base: excluye efectivo y no firmados

### DESGLOSE RELATIVO POR PAÍS (%)



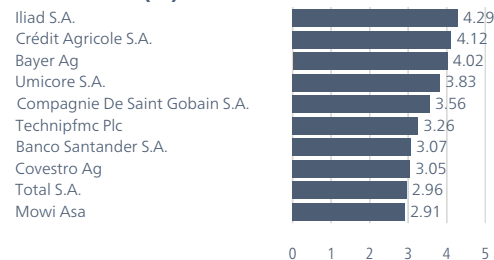
Fuente: Aviva Investors/ Aladdin, a fecha de 31 diciembre 2019  
Base: excluye efectivo y no firmados

### DESGLOSE RELATIVO POR SECTOR (%)



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

### LAS 10 PRINCIPALES PARTICIPACIONES ABSOLUTAS (%)



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