

# Aviva Investors American Equity Fund (Clase de acciones I)

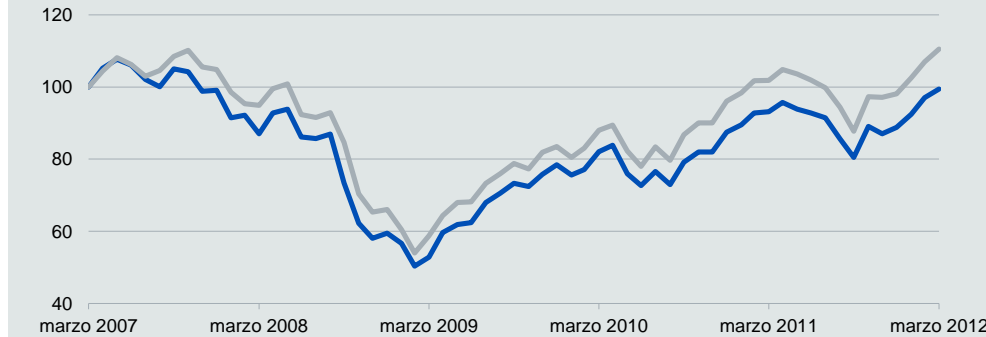
A fecha de 31 marzo 2012



## Lo más destacado

- A lo largo del mes, la cartera ofreció un rendimiento inferior al índice de referencia de  $-0,72\%$ , con un retorno total de  $+2,55\%$
- El mercado estadounidense de renta variable prolongó su rally en marzo
- Apple sigue obteniendo una rentabilidad superior

## Rendimiento frente a índice de referencia (%) - 5 años o desde el lanzamiento



Fuente: Aviva Investors/ Lipper/Statpro, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: Mid to mid, ingresos brutos reinvertidos, sin honorarios, en Dólares estadounidenses

Calendario (%)	2011	2010	2009	2008	2007
Fondo	1,56	11,43	31,98	-40,01	-2,15
Índice de referencia	2,11	15,06	26,46	-37,00	5,49
Relativo	-0,54	-3,15	+4,37	-4,78	-7,24

## Comentario

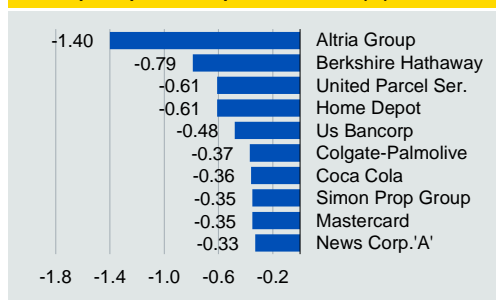
El rally del mercado de renta variable estadounidense continuó en marzo, ya que la mejora de los indicadores económicos nacionales aumentó el apetito por el riesgo de los inversores. En el mes, el índice FTSE USA rindió un 3,2% tanto en dólares como en libras esterlinas. En el trimestre, el índice obtuvo una excelente rentabilidad del 12,8% en dólares y del 9,7% en libras esterlinas. El repunte de las acciones de los sectores de banca y financiero contribuyó al alza del mercado en marzo, y las acciones de Bank of America, uno de los mayores bancos comerciales del país, y del banco de inversión JPMorgan Chase, registraron rentabilidades de dos dígitos. El sector de tecnología no se quedó atrás, gracias a la continuada rentabilidad relativa superior de Apple, fabricante del iPad, y actualmente la mayor compañía del mundo por capitalización bursátil, cuyas acciones superaron brevemente los 600 dólares en marzo, habiendo roto por primera vez la marca de los 500 dólares tan sólo el mes anterior. Los inversores acogieron con satisfacción los planes de la compañía de comenzar a pagar dividendos y de recomprar 10.000 millones de dólares en acciones. Los sectores de salud y servicios de consumo también obtuvieron una rentabilidad relativa superior. Las dudas en torno a una ralentización de la economía china y el deterioro de la demanda de materias primas hicieron bajar los precios de los metales y las acciones de minería. Pero el sector de petróleo y gas fue el mayor lastre, ya que el precio del crudo flaqueó después del fuerte repunte de febrero.

## Rendimiento (%)

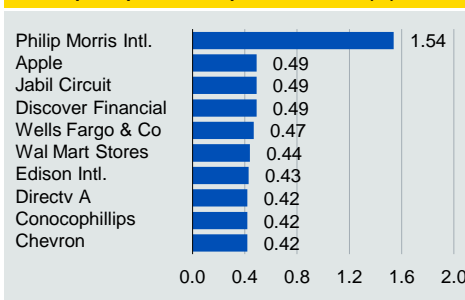
	Acumulada					Anualizada					
	1 m	3 m	6 m	el último año	1 A	3 A	5 A	Desde el lanzamiento	1 A	3 A	5 A
Fondo	2,55	12,01	23,53	12,01	6,83	88,24	-0,53	50,11	6,83	23,47	-0,11
Índice de referencia	3,29	12,59	25,89	12,59	8,54	87,98	10,47	87,90	8,54	23,42	2,01
Relativo	-0,72	-0,52	-1,87	-0,52	-1,58	+0,14	-9,96	-20,11	-1,58	+0,04	-2,08

Fuente: Aviva Investors/ Lipper/Statpro, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: Mid to mid, ingresos brutos reinvertidos, sin honorarios, en Dólares estadounidenses

## Las 10 principales infraponderaciones (%)



## Las 10 principales sobreponderaciones (%)



Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: excluye efectivo y no firmados

Gestor del fondo	Iyad Farah Desde 21 marzo 2007
Índice de referencia	S&P 500
Divisa básica	USD
Valor liquidativo (NAV)	USD 150,1128
Activos gestionados	USD 172,02m
Fecha de lanzamiento	20 enero 2003
Inversión mínima	USD 500.000,00
Comisiones	Comisión de gestión: 0.75% p.a.
Liquidación	T + 3
Cálculo del valor liquidativo	18:00 CET

**Objetivo**  
El objetivo de este Sub-Fondo es conseguir crecimiento del capital invirtiendo principalmente en una cartera de títulos de renta variable y relacionados con renta variable tales como los ADR, GDR, opciones sobre títulos de renta variable, derechos de compra de títulos de renta variable, certificados de copropiedad y certificados de participación en los beneficios de importantes empresas de Estados Unidos, aunque también podrían incluirse títulos canadienses de renta variable.

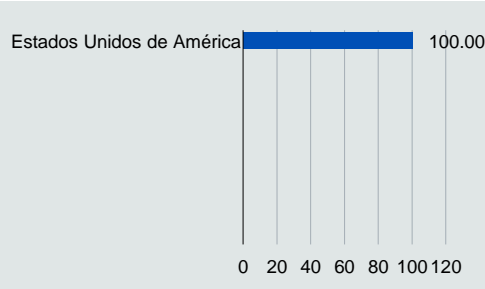
**Historia**  
Julio 2010: El Swing Pricing se aplica en Aviva Investors Sicav. Consulte el folleto completo para más información

# Aviva Investors American Equity Fund (Clase de acciones I)

A fecha de 31 marzo 2012



## Desglose absoluto por país (%)



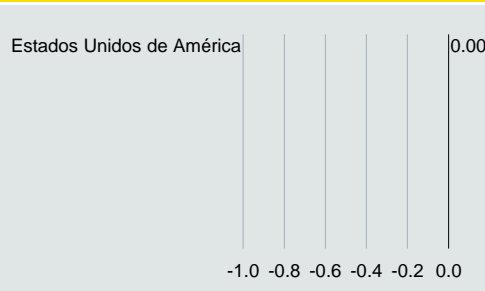
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: excluye efectivo y no firmados

## Desglose absoluto por sector (%)



Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: excluye efectivo y no firmados

## Desglose relativo por país (%)



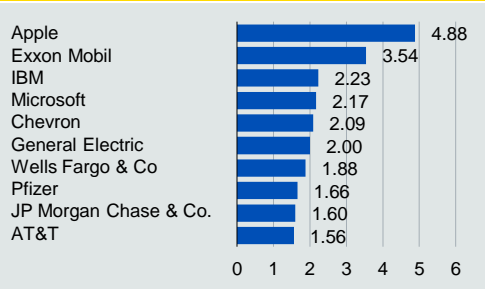
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: excluye efectivo y no firmados

## Desglose relativo por sector (%)



Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: excluye efectivo y no firmados

## Las 10 principales participaciones absolutas (%)



Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: excluye efectivo y no firmados

## Estadísticas del riesgo

Risk type	Value	Glosario
Beta	1,01	Medición de la volatilidad del fondo en comparación con el mercado. Un beta inferior a 1 implica que el fondo será menos volátil que el mercado, mientras que un beta superior a 1 implica que el fondo es más volátil que el mercado.
Information Ratio	0,02	Medición de la capacidad del gestor para generar unos retornos en exceso y unos retornos coherentes con relación al índice de referencia de los fondos. Cuanto mayor sea la cantidad de información, mayor será la coherencia del gestor.
Volatilidad	16,84	Medición de la dispersión de retornos de los fondos. Una mayor volatilidad implica que el retorno de un fondo se extiende en un intervalo de valores más amplio, mientras que una menor volatilidad implica que el retorno de un fondo se extiende en un intervalo de valores más reducido.
Tracking Error	3,64	Medición del grado de seguimiento del fondo de su índice de referencia. Un fondo pasivo debería tener un tracking error cercano a cero, mientras que un fondo de gestión activa puede generalmente tener un tracking error superior.
Sharpe Ratio	1,38	Medición del rendimiento de los fondos ajustado al riesgo. El retorno en exceso por encima del índice de referencia que consigue el gestor por cada importe extra de riesgo que asume.

Fuente: Aviva Investors/ Lipper/Statpro, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: Ex-poste a tres años (datos mensuales) en en Dólares estadounidenses  
Tipo Sin Riesgo: Un Mes US Interbank Tipo, en Dólares Estadounidenses

## Información importante

Rentabilidades pasadas no garantiza rentabilidades futuras. El valor de las inversiones puede bajar o subir y puede también variar en respuesta a fluctuaciones de los tipos de cambio. Cualquier otro dato que figure en este documento fue obtenido de Aviva Investors Global Services Limited. Las opiniones expresadas están basadas en las proyecciones de Aviva Investors Global Services Limited y no deben ser interpretadas como garantía de rentabilidad de la inversión en los fondos. La información contenida en este documento no debe ser considerada como una recomendación para comprar o vender acciones. La distribución y el ofrecimiento de acciones podrían estar restringidos por ley en algunas jurisdicciones. El Retorno Relativo es la relación de rendimiento superior/inferior y no que el Retorno del fondo sea simplemente inferior al Retorno del índice de referencia  $[(1 + \text{Retorno del Fondo} / 100) / (1 + \text{Retorno del Índice de referencia} / 100) - 1] * 100$ . Este documento no debe ser considerado una recomendación ni oferta de ninguna persona en ninguna jurisdicción donde tal oferta no esté permitida, ni a ninguna persona a quien fuera ilegal realizar tal oferta o invitación. Se pueden obtener copias gratuitas del Prospecto Completo y Resumido al igual que del Informe Anual y los Estados Financieros de la SICAV, aprobados por e inscritos en la CSSF de Luxemburgo, y en la CNMV de España, en las oficinas de Aviva Investors Global Services Limited en No.1 Poultry, London EC2R 8EJ, o en Aviva Investors Luxembourg, 34 avenue de la Liberté, 4th Floor, L-1930 Luxemburgo. Registrado en Luxemburgo con el N° B25708. 12/SC0098

## Investment advisor

Aviva Investors Global Services Ltd

## Depositario

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

## Auditor

Ernst & Young S.A

## Contacto

info.es@avivainvestors.com

## Agente de distribución y comercialización

Aviva Investors Luxembourg SA  
34 Avenue de la Liberté  
4th Floor  
Luxembourg  
L-1930

## Forma legal

Subfondo de la SICAV de derecho luxemburgués Aviva Investors

## Códigos industriales

ISIN: LU0160787866  
SEDOL: 9003246  
Bloomberg: PRIAG11 LX  
Valoren: 1554739  
WKN: 215108