

Aviva Investors Emerging Markets Local Currency Bond Fund (Clase de acciones I EUR)

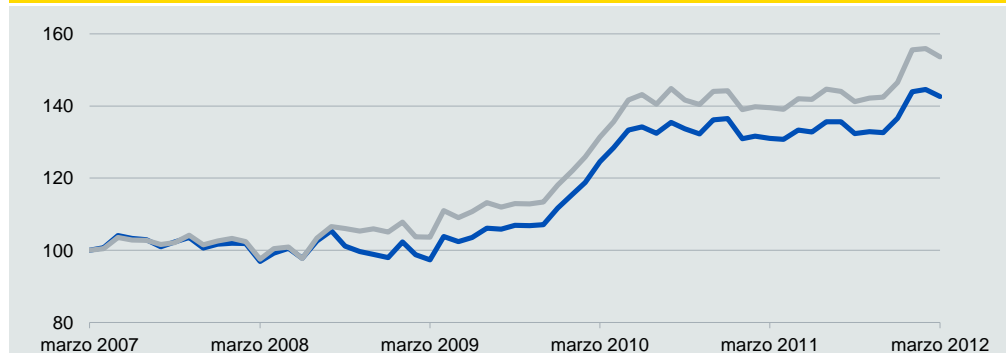
A fecha de 31 marzo 2012



Lo más destacado

- A lo largo del mes, la cartera ofreció un rendimiento superior al índice de referencia de +0,08%, con un retorno total de -1,36%
- Las divisas de mercados emergentes lastraron la rentabilidad

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 Euro

Calendario (%)	2011	2010	2009	2008	2007
Fondo	0,05	22,16	14,07	-3,71	3,15
Índice de referencia	1,59	22,09	12,36	2,44	4,69
Relativo	-1,52	+0,06	+1,52	-6,00	-1,47

Comentario

El fondo rindió menos que la referencia durante el mes al disiparse el reciente entusiasmo por los activos de riesgo. Las divisas de mercados emergentes lastraron las rentabilidades, en particular hacia final de mes. Dentro de nuestras posiciones en divisas, mantenemos una opinión positiva de los pesos colombiano y chileno, ya que ambos están baratos en comparación con sus vecinos de la región y prevemos aumentos de los tipos en ambos países. En cambio, seguimos considerando que la rupia está sobrevalorada, por lo que preferimos mantener bonos indonesios denominados en dólares en lugar de sus equivalentes locales. A nivel regional, preferimos Latinoamérica a Asia. No obstante, optamos por la prudencia ante los rápidos cambios en el sentimiento que se han producido recientemente.

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	-1,36	4,42	7,76	4,42	8,84	46,46	42,60	47,21	8,84	13,56	7,36
Índice de referencia	-1,44	4,89	8,82	4,89	10,12	48,28	53,65	59,94	10,12	14,03	8,97
Relativo	+0,08	-0,45	-0,97	-0,45	-1,16	-1,23	-7,19	-7,96	-1,16	-0,41	-1,48

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

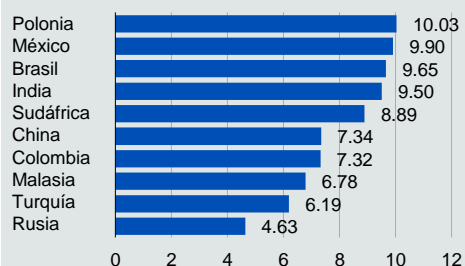
Gestor del fondo	Kieran Curtis Desde 24 noviembre 2006
Índice de referencia	JPM GBI-EM Broad Diversified
Divisa básica	EUR
Valor liquidativo (NAV)	EUR 147,2114
Activos gestionados	EUR 668,32m
Duración modificada	4,31
Rentabilidad	6,37%
Fecha de lanzamiento	24 noviembre 2006
Inversión mínima	EUR 500.000,00
Comisiones	Comisión de gestión: 0.6% p.a.
Liquidación	T + 3
Cálculo del valor liquidativo	18:00 CET
Objetivo	El fondo tiene por objetivo obtener un crecimiento del capital y de los ingresos mediante la inversión en emisiones de renta fija de países emergente denominados en moneda local.
Historia	Julio 2010: El Swing Pricing se aplica en Aviva Investors Sicav. Consulte el folleto completo para más información

Aviva Investors Emerging Markets Local Currency Bond Fund (Clase de acciones I EUR)

A fecha de 31 marzo 2012

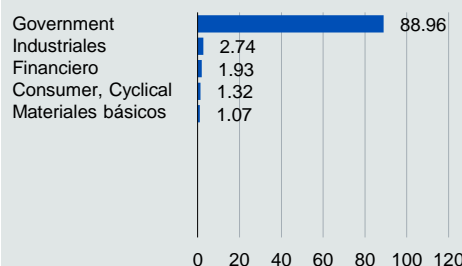


Desglose absoluto por país (%)



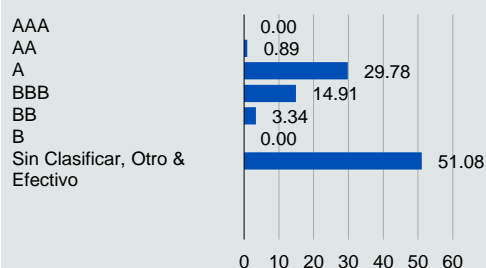
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012
Base: incluye efectivo y no firmados

Desglose absoluto por sector (%)



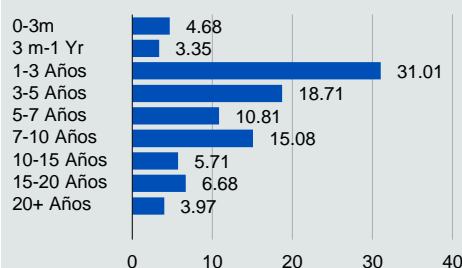
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012
Base: excluye efectivo y no firmados

Calificación crediticia absoluta (%)



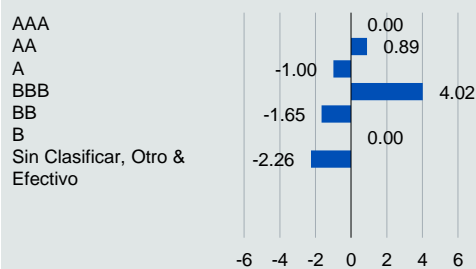
Fuente: Aviva Investors/ThinkFolio/JPM/ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012
Base: incluye efectivo y no firmados

Vencimiento absoluto (%)



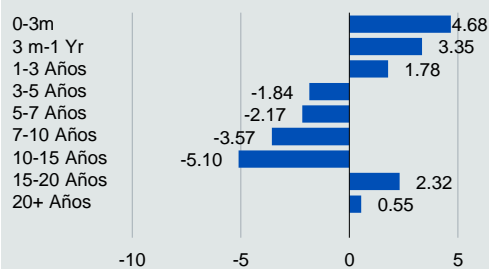
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012
Base: incluye efectivo y no firmados

Calificación crediticia relativa (%)



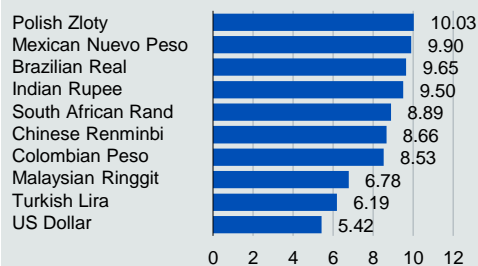
Fuente: Aviva Investors/ThinkFolio/JPM/ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012
Base: incluye efectivo y no firmados

Vencimiento relativo (%)



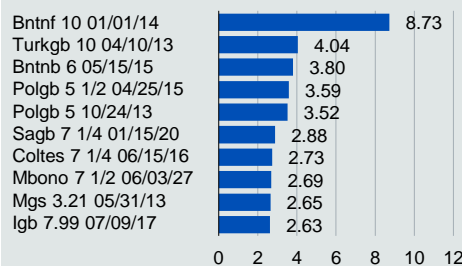
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012
Base: incluye efectivo y no firmados

Desglose absoluto por divisa (%)



Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012
Base: incluye 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

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 legal 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 Luxembourg. 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: LU0273498039

SEDOL: B1GHDQ8

Bloomberg: ACMLCBI LX

Valoren: 2883996

WKN: A0MJ72