

# Aviva Investors European Value Equity Fund (Clase de acciones I)

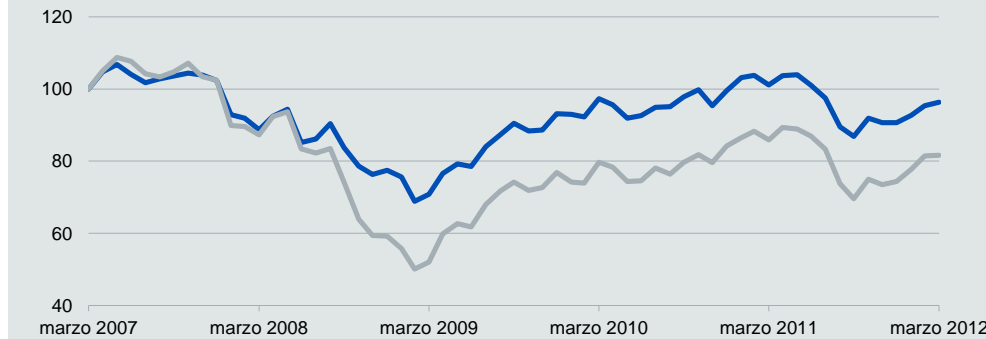
A fecha de 31 marzo 2012



## Lo más destacado

- A lo largo del mes, la cartera ofreció un rendimiento superior al índice de referencia de +0,76%, con un retorno total de +1,05%
- Los mercados europeos de renta variable se mostraron fundamentalmente planos en marzo, ya que los datos económicos fueron decepcionantes y la inclinación al riesgo de los inversores se redujo

## 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	-8,89	6,83	20,22	-24,27	5,76
Índice de referencia	-11,63	9,56	29,77	-42,20	5,94
Relativo	+3,10	-2,49	-7,36	+31,02	-0,17

## Comentario

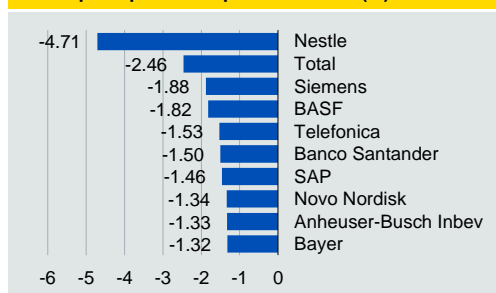
Los mercados de renta variable europeos se mostraron básicamente planos en marzo, ya que los datos económicos fueron decepcionantes y el apetito por el riesgo de los inversores se redujo. El índice FTSE Europe ex UK rindió un 0,2% en divisas locales, lo que equivalió a una rentabilidad del -0,3% en libras esterlinas. En el trimestre, no obstante, el índice alcanzó una notable rentabilidad del 9,8% en libras esterlinas. En marzo, la evolución de los sectores sensibles a la economía fue decepcionante en términos generales. El sector de petróleo atravesó dificultades, ya que el precio del crudo se redujo después de que se conociera que el Reino Unido, Estados Unidos y Francia están estudiando la posibilidad de recurrir a reservas estratégicas. Las acciones del grupo francés de petróleo y gas Total bajaron tras conocerse que una de sus plataformas en el Mar del Norte estaba sufriendo una fuga. Los títulos financieros tuvieron dificultades, pero hubo una amplia divergencia de rentabilidad dentro del sector, ya que las acciones del banco suizo Credit Suisse y de la aseguradora suiza Zurich Financial Group subieron, mientras que las de los bancos españoles Santander y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria cayeron con fuerza. En cambio, los sectores de bienes de consumo y de salud registraron fuertes rentabilidades. Los títulos del gigante suizo de la alimentación Nestlé y Anheuser-Busch InBev subieron, mientras que la rentabilidad relativa superior del sector de salud se debió en parte a un rally de las compañías farmacéuticas Novartis y Sanofi y del fabricante de cristales para gafas Essilor. No obstante, el mejor comportamiento lo registró el sector de tecnología, gracias al repunte que experimentaron el fabricante de software para empresas SAP y el fabricante holandés de equipos de semiconductores ASML.

## Rendimiento (%)

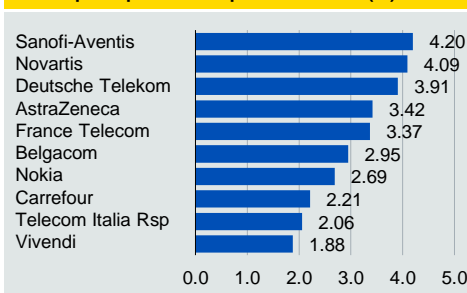
	Acumulada					Anualizada					
	1 m	3 m	6 m	el último año	1 A	3 A	5 A	Desde el lanzamiento	1 A	3 A	5 A
Fondo	1,05	6,25	10,90	6,25	-4,74	36,09	-3,64	89,57	-4,74	10,82	-0,74
Índice de referencia	0,29	9,75	17,39	9,75	-4,96	56,97	-18,35	81,88	-4,96	16,22	-3,97
Relativo	+0,76	-3,19	-5,53	-3,19	+0,23	-13,30	+18,02	+4,23	+0,23	-4,65	+3,36

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

## 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

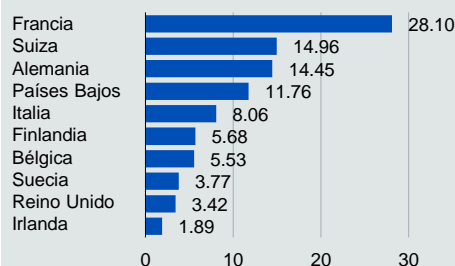
Gestor del fondo	Owen Thomas Desde 10 marzo 2012
Índice de referencia	MSCI Europe excluding UK
Divisa básica	EUR
Valor liquidativo (NAV)	EUR 189,5709
Activos gestionados	EUR 69,37m
Fecha de lanzamiento	21 enero 2003
Inversión mínima	EUR 500.000,00
Comisiones	Comisión de gestión: 0.75% p.a.
Liquidación	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 denominados en euros, tales como los ADR y 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 empresas de Europa continental.
Historia	Julio 2010: El Swing Pricing se aplica en Aviva Investors Sicav. Consulte el folleto completo para más información

# Aviva Investors European Value Equity Fund (Clase de acciones I)

A fecha de 31 marzo 2012



## Desglose absoluto por país (%)



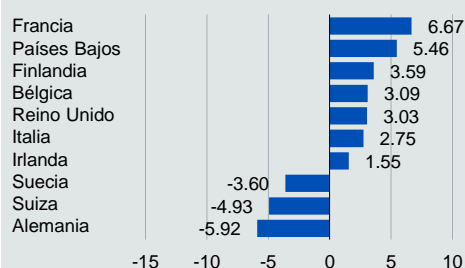
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: excluye efectivo y no firmados

## Desglose absoluto por sector (%)



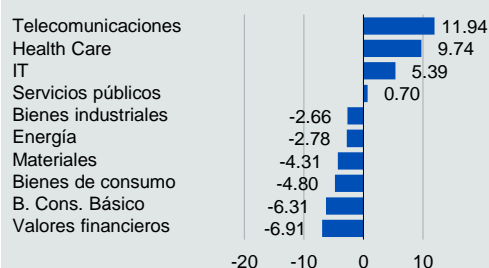
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: excluye efectivo y no firmados

## Desglose relativo por país (%)



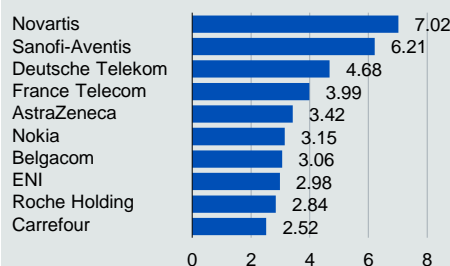
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012  
Base: excluye efectivo y no firmados

## 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	0,67	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	-0,80	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	12,20	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	6,74	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	0,84	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 Euro  
Tipo Sin Riesgo: Un Mes EURIBOR, en Euro

## 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 + Retorno del Fondo / 100) / (1 + 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 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: LU0160781745  
SEDOL: 7535174  
Bloomberg: PRIEV11 LX  
Valoren: 1554793  
WKN: 215126