

Aviva Investors Japanese Equity Fund (Clase de acciones I)

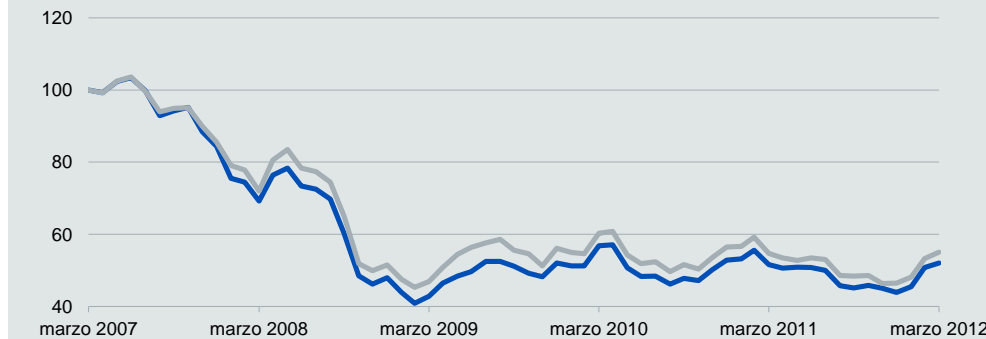
A fecha de 31 marzo 2012



Lo más destacado

- A lo largo del mes, la cartera ofreció un rendimiento inferior al índice de referencia de $-0,94\%$, con un retorno total de $+2,31\%$
- En marzo se inicia un rally en acciones japonesas

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 Yenes

| Calendario (%) | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|----------------------|--------|-------|-------|--------|--------|
| Fondo | -16,90 | 1,52 | 8,53 | -43,13 | -15,92 |
| Índice de referencia | -17,76 | 0,58 | 8,85 | -39,70 | -12,31 |
| Relativo | +1,05 | +0,93 | -0,29 | -5,69 | -4,12 |

Comentario

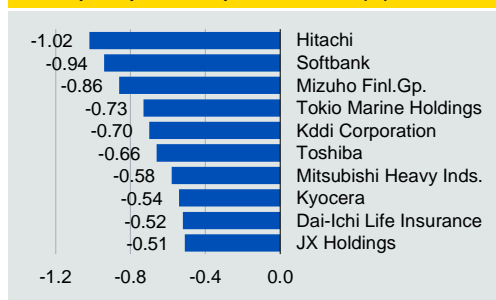
Las acciones japonesas subieron en marzo, después de que los datos económicos de EE.UU. superaran las expectativas y de que la debilidad del yen frente al dólar impulsara las cotizaciones de los grandes exportadores. El índice FTSE Japan ganó un 3% en yenes, lo que equivalió a una rentabilidad del 1,3% en libras esterlinas. En el trimestre, el índice subió un 18,6% en yenes y un 7,9% en libras esterlinas. Los sectores de tecnología y bienes de consumo registraron una rentabilidad relativa superior por un margen considerable en marzo, ya que un yen más débil alentó a los inversores a comprar acciones de exportadores que venden en EE.UU. Las acciones del fabricante de equipos de oficina Ricoh avanzaron a causa de la subida de las recomendaciones de los brokers, mientras que el fabricante de impresoras y periféricos Canon también tuvo una rentabilidad relativa superior. Los fabricantes de automóviles, incluyendo Toyota Motor y Nissan Motor, evolucionaron bien. Después de obtener una rentabilidad relativa superior en febrero, el repunte de las acciones financieras perdió gas y el sector se quedó a la zaga. Las acciones de minería y de petróleo y gas tuvieron dificultades, ya que 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, mientras que el precio del petróleo se relajó 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 | 2,31 | 18,46 | 15,32 | 18,46 | 0,86 | 21,49 | -47,98 | 0,12 | 0,86 | 6,70 | -12,25 |
| Índice de referencia | 3,28 | 18,55 | 13,61 | 18,55 | 0,59 | 17,29 | -44,96 | 14,93 | 0,59 | 5,46 | -11,26 |
| Relativo | -0,94 | -0,08 | +1,51 | -0,08 | +0,27 | +3,58 | -5,49 | -12,89 | +0,27 | +1,18 | -1,12 |

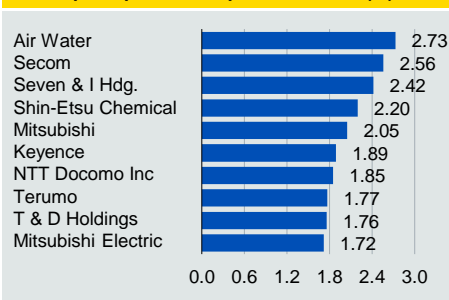
Fuente: Aviva Investors/ Lipper/Statpro, a fecha de 31 marzo 2012
Base: Mid to mid, ingresos brutos reinvertidos, sin honorarios, en Yenes

Las 10 principales infraponderaciones (%)



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

Las 10 principales sobreponderaciones (%)



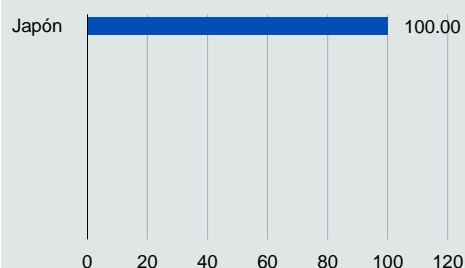
| | |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gestor del fondo | Jean-François Chambon Desde 31 julio 2009 |
| Índice de referencia | TOPIX TR |
| Divisa básica | JPY |
| Valor liquidativo (NAV) | JPY 16680,0457 |
| Activos gestionados | JPY 4.426,54m |
| Fecha de lanzamiento | 21 enero 2003 |
| Inversión mínima | JPY 75.000.000,00 |
| 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 japoneses de renta variable y relacionados con renta variable 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. El Sub-Fondo también podría invertir en derechos de compra y títulos convertibles que coticen en un mercado de acciones. |
| Historia | Julio 2010: El Swing Pricing se aplica en Aviva Investors Sicav. Consulte el folleto completo para más información |

Aviva Investors Japanese Equity Fund (Clase de acciones I)

A fecha de 31 marzo 2012

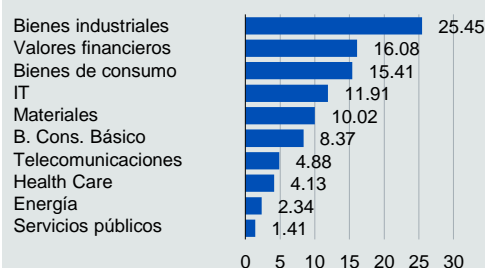


Desglose absoluto por país (%)



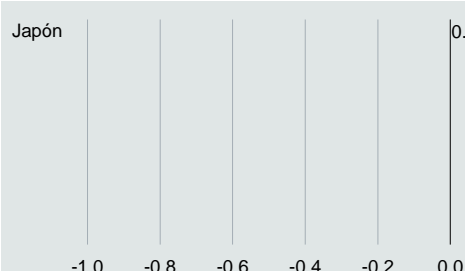
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012
Base: excluye efectivo y no firmados

Desglose absoluto por sector (%)



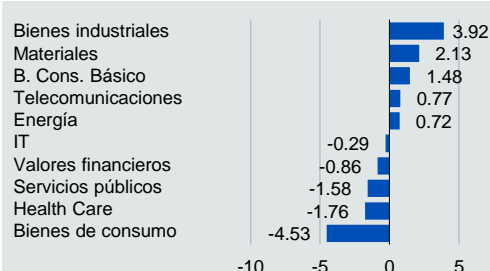
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012
Base: excluye efectivo y no firmados

Desglose relativo por país (%)



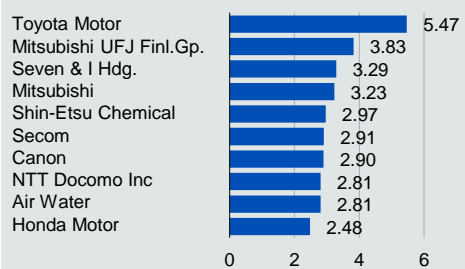
Fuente: Aviva Investors/ ISIS BDR, a fecha de 31 marzo 2012
Base: excluye efectivo y no firmados

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 | 0,92 | 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 | 0,23 | 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 | 17,48 | 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 | 5,46 | 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 | 0,38 | 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 Yenés
Tipo Sin Riesgo: Un Mes Japonés Interbank Tipo, en Yenés

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: LU0160793161
SEDOL: 7533792
Bloomberg: PRIJGI1 LX
Valoren: 1554844
WKN: 215119