

**Gestor del fondo**

Rita Dhut  
Desde 3 diciembre 2002

**Índice de referencia**

MSCI Europe ex UK

**Valor liquidativo**

6,7652 EUR

**Activos gestionados**

83,03 m EUR

**Divisa de referencia**

EUR

**Códigos Clase de acciones B**

ISIN: LU0157818666  
Bloomberg: PRIEVA1 LX  
WKN: 157038  
Sedol: 7514355  
Valoren: 1526648

**Morningstar Rating (3a)**

★★★★★

**Sector Morningstar**

Europe ex-UK Equity Large Cap

**Forma legal**

Subfondo de la SICAV de derecho luxemburgués Aviva Investors

**Historia**

• Cambio de política de inversión a partir del 20 de noviembre de 2006

**Objetivo del fondo**

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.

**Comentario**

Las acciones europeas cayeron por primera vez en cuatro meses. Una creciente constatación de que cualquier recuperación económica, cuando llegue a producirse, es probable que sea un asunto bastante tibio, indujo a algunos a preguntarse si la sorprendente recuperación durante los tres meses anteriores no había sido excesiva. Habiendo sido la punta de lanza de la recuperación, no fue sorprendente ver que los bancos, los recursos básicos y otros sectores económicamente sensibles lideraban la retirada, mientras que áreas más defensivas del mercado conseguían mejores resultados.

La rentabilidad del fondo fue superior a la del índice de referencia subyacente. La exposición a valores farmacéuticos selectivos como AstraZeneca y Novartis, y los valores de telecomunicaciones entre los que se incluyen Swisscom, Belgacom y Deutsche Telekom, estimularon la rentabilidad. En el lado negativo, la participación a largo plazo en grupos de medios como Volters Kluwer, que había beneficiado al fondo en meses anteriores, resultó costosa en esta ocasión, como sucedió por no tener valores de Nestlé, ya que las acciones del gigante de alimentación están subiendo marcadamente.

Aunque los datos económicos sugieren que las medidas tomadas por las autoridades de todo el mundo pueden haber evitado una depresión, creemos que el camino hacia la recuperación tendrá muchos altibajos y será tortuoso. Con el panorama de las previsiones para el mercado bastante polarizado, los diferenciales en las valoraciones del precio de las acciones se han comprimido razonablemente, lo que dificulta mucho distinguir cuáles son las oportunidades interesantes a los directores de inversiones. No obstante, seguimos optimistas con el hecho de que los diversos elementos de nuestro proceso de inversión nos capacitarán para capear estos tiempos difíciles y seguir ofreciendo una sólida rentabilidad.

Fuente de datos de mercado: Bloomberg

**Rentabilidad del fondo (%) Clase de acciones B**

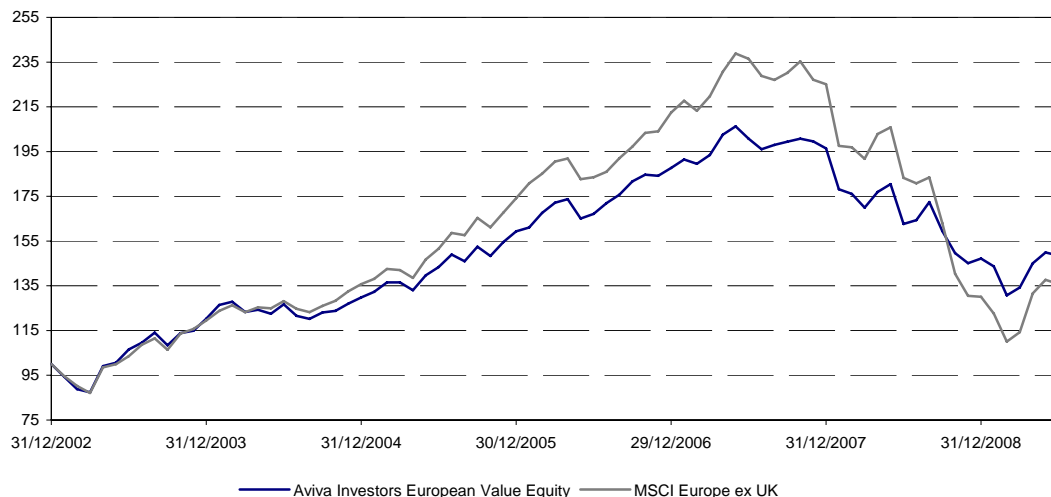
| Acumulada                | 1 m   | 3 m   | 6 m  | YTD  | 1 a    | 3 a    | 5 a   | Desde inicio |
|--------------------------|-------|-------|------|------|--------|--------|-------|--------------|
| Fondo EUR                | -0,91 | 10,67 | 0,89 | 0,89 | -8,65  | -11,12 | 17,27 | 35,30        |
| Índice de referencia EUR | -1,33 | 18,84 | 4,38 | 4,38 | -25,87 | -26,00 | 5,97  | 25,93        |
| N/A                      | -     | -     | -    | -    | -      | -      | -     | -            |
| N/A                      | -     | -     | -    | -    | -      | -      | -     | -            |

| Anualizada               | 1 a    | 3 a   | 5 a  |
|--------------------------|--------|-------|------|
| Fondo EUR                | -8,65  | -3,85 | 3,23 |
| Índice de referencia EUR | -25,87 | -9,54 | 1,17 |
| N/A                      | -      | -     | -    |
| N/A                      | -      | -     | -    |

| Anual                    | 2008   | 2007 | 2006  | 2005  | 2004  |
|--------------------------|--------|------|-------|-------|-------|
| Fondo EUR                | -25,04 | 4,66 | 17,81 | 22,75 | 7,93  |
| Índice de referencia EUR | -42,19 | 5,94 | 22,00 | 28,30 | 13,60 |
| N/A                      | -      | -    | -     | -     | -     |
| N/A                      | -      | -    | -     | -     | -     |

**Rentabilidad del fondo (EUR) frente al índice de referencia(%) 10 años o desde lanzamiento (salvo indicación contraria)**

Fuente : Lipper Hindsight



# Aviva Investors – European Value Equity Fund (Clase de acciones - B)

A fecha de 30 junio 2009



## Fecha de lanzamiento

3 diciembre 2002

## Inversión mínima Clase de acciones B

2000 EUR

## Comisiones - Clase de acciones B

Comisión de suscripción: Máx. 5,00%

Comisión de gestión: 1,50% p.a.

## Liquidación

T + 3

## Cálculo del valor liquidativo

18:00 CET

## Asesor de inversiones

Aviva Investors Global Services Ltd

## Depositario

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

## Auditor

Ernst & Young S.A.

## Información de contacto

info.es@avivainvestors.com

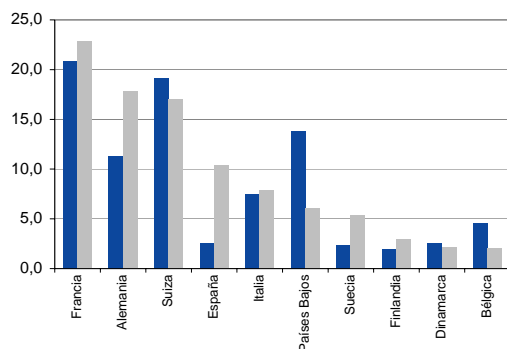
## Agente de distribución y venta

Aviva Investors Luxembourg SA  
34 avenue de la Liberté  
4th floor  
L-1930 Luxembourg

## Publicación de los valores liquidativos

www.avivainvestors.es

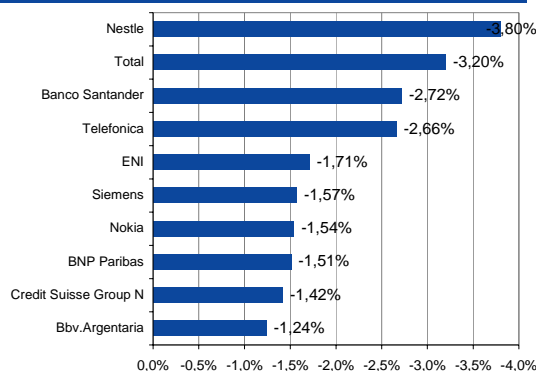
## Distribución geográfica (Fondo ■ Índice de referencia ■)



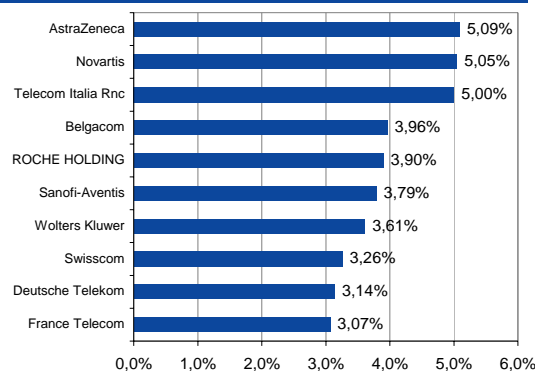
## Distribución por sector

|                                | Fondo | B'mark | Delta |
|--------------------------------|-------|--------|-------|
| Servicios Financieros          | 2,6   | 24,2   | -21,6 |
| Bienes industriales            | 2,6   | 11,4   | -8,9  |
| Salud                          | 32,9  | 10,7   | 22,2  |
| Bienes de consumo básico       | 15,0  | 10,5   | 4,5   |
| Bienes de consumo discrecional | 8,0   | 8,6    | -0,6  |
| Servicios públicos             | 7,6   | 8,2    | -0,6  |
| Servicios telecom.             | 26,1  | 7,5    | 18,5  |
| Materiales                     | 2,5   | 7,2    | -4,7  |
| Energía                        | 0,0   | 7,2    | -7,2  |
| Tecnología informática         | 2,7   | 4,4    | -1,7  |

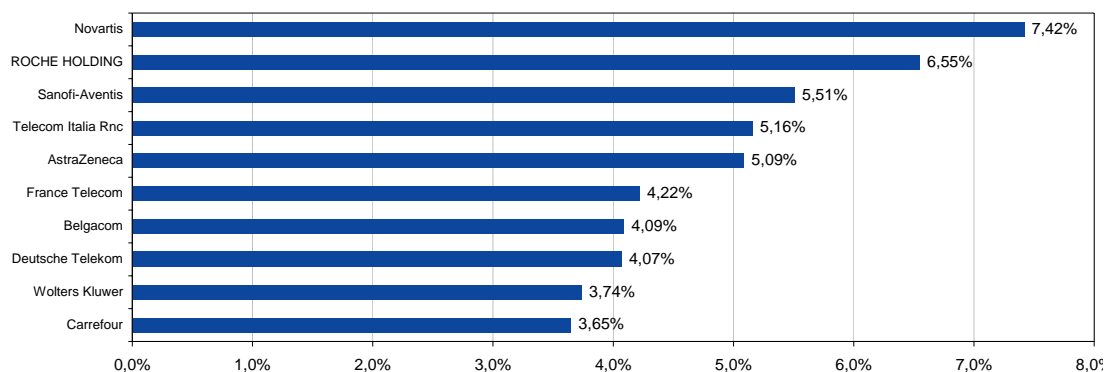
## Top 10 infraponeraciones



## Top 10 sobreponderaciones



## 10 principales posiciones



## Indicadores de riesgo (3 a)

| Alfa | Beta | Ratio de información | Volatilidad | Ratio de Sharpe | Tracking error |
|------|------|----------------------|-------------|-----------------|----------------|
| 1,40 | 0,66 | 0,69                 | 19,20       | -0,53           | 8,81 %         |

Rentabilidades procedentes de Lipper Hindsight y calculadas con base 'bid to bid' (precio de la oferta), intereses brutos reinvertidos, en la divisa de referencia. 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. 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 ubicadas en Calle Pinar número 5, 28006 Madrid, NIF: W0069158D, inscrita con el número 7 en el registro oficial de la CNMV, o en Aviva Investors Luxembourg, 34 avenue de la Liberté, 4th Floor, L-1930 Luxembourg. Registrado en Luxemburgo con el N° B25708. 09/0690/311009

**ESTE DOCUMENTO ESTA DESTINADO EXCLUSIVAMENTE A INVERSORES PROFESIONALES. NO DEBE SER VISTO O UTILIZADO POR INVERSORES MINORISTAS.**