

Nº Registro CNMV: 2377

Gestora: AVIVA GESTION SGIIC SA

Grupo Gestora: AVIVA PLC

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPE

Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

Grupo Depositario: BNP PARIBAS FORTIS

Rating Depositario: A +

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en CM. FUENTE DE LA MORA, 9 28050 - Madrid, o mediante un correo electrónico en avivasgiic@aviva.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.aviva.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección: CM. FUENTE DE LA MORA , 9 28050 - Madrid

Teléfono: 912984914

Correo electrónico: avivasgiic@aviva.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO:

Fecha de Registro: 10/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que toma como referencia un índice.

Vocación inversora: Renta Variable Euro.

Perfil de riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá una exposición mínima a renta variable del 75% de la exposición total.

Como mínimo un 75% de la exposición a renta variable, se invertirá en emisores y mercados europeos pertenecientes a la Zona Euro. El resto de la exposición de renta variable podrá ser invertido puntualmente en emisores y mercados europeos no pertenecientes a la Zona Euro. Se invertirá en valores de alta , mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición se alcanzará en activos de renta fija, publica o privada (incluyendo depósitos) , siendo el rating mínimo de sus emisores BBB+, según S&P y equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor

La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. Los emisores y mercados de los activos de la renta fija serán procedentes de la Zona Euro.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2015
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

2.1.a) Datos generales (Participaciones)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
AVIVA EUROBOLSA D	81.201,27	2.228,06	10	4	EUR			1000
AVIVA EUROBOLSA B	604.813,88	232.224,36	13	11	EUR			1000
AVIVA EUROBOLSA A	10.804.977,19	8.294.596,69	329	330	EUR			2500000
AVIVA EUROBOLSA P					EUR			500000

2.1.b) Datos generales (Patrimonio/VL)

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2015	2014	2013
AVIVA EUROBOLSA D	EUR	979			
AVIVA EUROBOLSA B	EUR	7.193	435		
AVIVA EUROBOLSA A	EUR	129.955	85.982	71.601	54.405
AVIVA EUROBOLSA P	EUR				

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2015	2014	2013
AVIVA EUROBOLSA D	EUR	12,0610			
AVIVA EUROBOLSA B	EUR	11,8929	10,9986		
AVIVA EUROBOLSA A	EUR	12,0274	11,0067	9,2744	9,4585
AVIVA EUROBOLSA P	EUR				

* El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efectivo derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

2.1.b) Datos generales (Comisiones)

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
AVIVA EUROBOLSA D	0,27		0,27	0,36		0,36	patrimonio		
AVIVA EUROBOLSA B	0,80		0,80	1,60		1,60	patrimonio		
AVIVA EUROBOLSA A	0,28		0,28	0,55		0,55	patrimonio		
AVIVA EUROBOLSA P							patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
AVIVA EUROBOLSA D	0,03	0,04	patrimonio
AVIVA EUROBOLSA B	0,03	0,06	patrimonio
AVIVA EUROBOLSA A	0,03	0,06	patrimonio
AVIVA EUROBOLSA P			patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual AVIVA EUROBOLSA A. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad	9,27	6,89	9,66	-1,26	-5,59	18,68	-1,95	26,55	
Rentabilidad índice referencia	0,70	9,60	4,80	-4,66	-8,04	3,85	1,20	15,45	
Correlación	0,97	0,97	0,98	0,98	0,98	0,98	0,97	0,95	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	02-11-2016	-6,66	24-06-2016	-4,09	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,40	07-11-2016	3,29	20-06-2016	3,79	25-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	18,56	9,63	13,54	23,27	23,86	18,85	14,68	13,18	
Ibex-35	26,16	14,93	14,93	36,43	30,94	21,66	18,33	18,79	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,42	0,42	0,23	0,24	0,12	0,23	0,87	
Ind.ref Eurostoxx50	21,85	11,85	15,79	28,31	27,19	23,11	17,00	16,29	
VaR histórico (iii)	8,24	8,24	8,48	9,61	9,51	9,09	8,87	9,88	

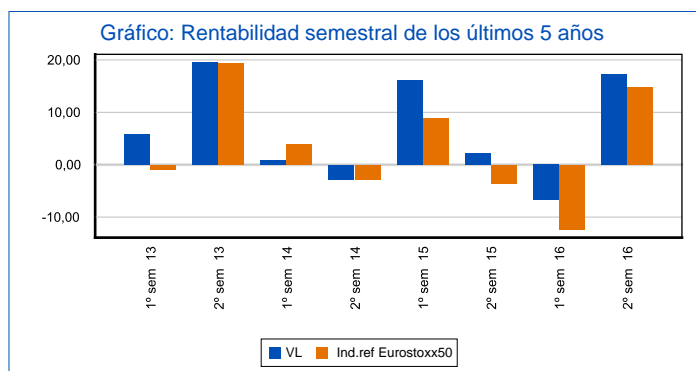
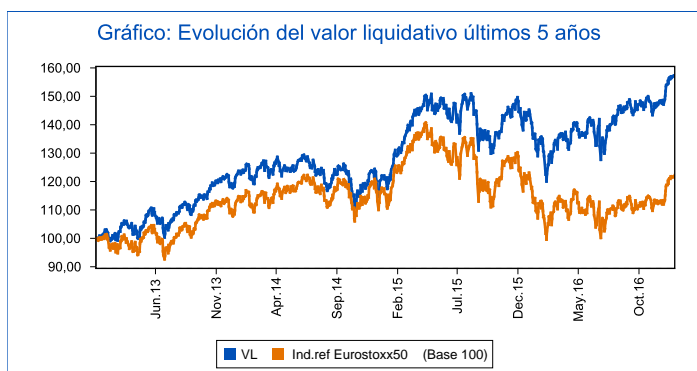
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
0,62	0,16	0,16	0,15	0,15	0,72	0,65	0,65	0,65

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual AVIVA EUROBOLSA B. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad	8,13	6,61	9,37	-1,52	-5,83				
Rentabilidad índice referencia	0,70	9,60	4,80	-4,66	-8,04				
Correlación	0,97	0,97	0,97	0,96	0,95				

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	02-11-2016	-6,67	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,39	07-11-2016	3,28	20-06-2016		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	18,56	9,63	13,54	23,27	23,86				
Ibex-35	26,16	14,93	14,93	36,43	30,94				
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,42	0,42	0,23	0,24				
Ind.ref Eurostoxx50	21,85	11,85	15,79	28,31	27,19				
VaR histórico (iii)	8,32	8,32							

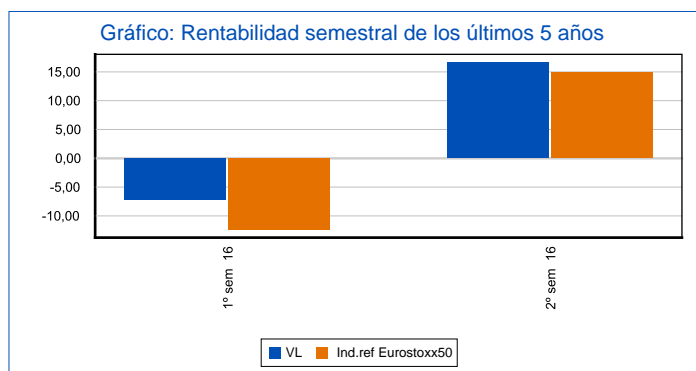
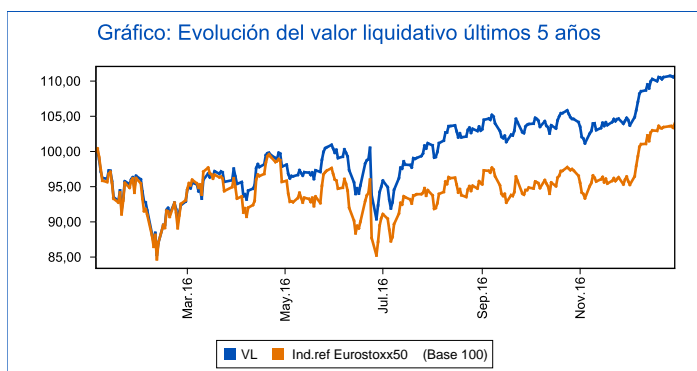
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
1,67	0,42	0,42	0,42	0,41				

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual AVIVA EUROBOLSA P. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad									
Rentabilidad índice referencia	0,70	9,60	4,80	-4,66	-8,04				
Correlación									

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	36,43	30,58				
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,84	0,54	0,23	0,25				
Ind.ref Eurostoxx50	21,85	11,85	15,79	28,31	27,19				
VaR histórico (iii)	0,00	0,00							

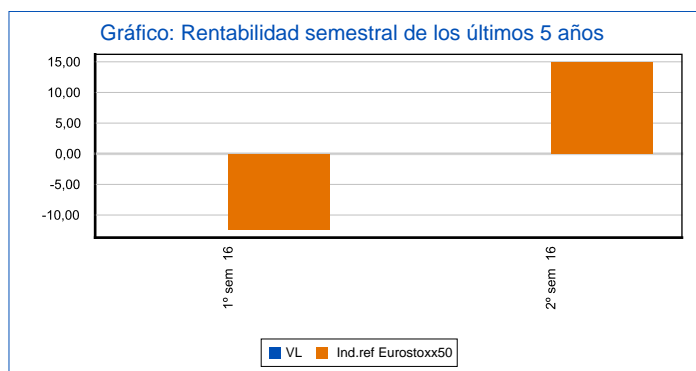
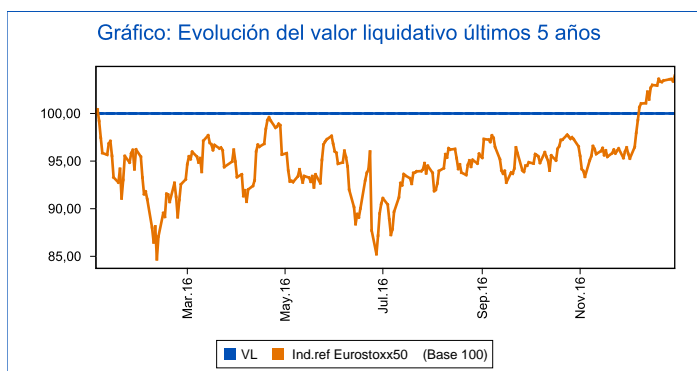
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual AVIVA EUROBOLSA D. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad		6,89	9,66						
Rentabilidad índice referencia		9,60	4,80						
Correlación		0,97	0,97						

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	02-11-2016				
Rentabilidad máxima (%)	1,40	07-11-2016				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		9,63	13,54						
Ibex-35		14,93	14,93						
Letra Tesoro 1 año		0,42	0,42						
Ind.ref Eurostoxx50		11,85	15,79						
VaR histórico (iii)									

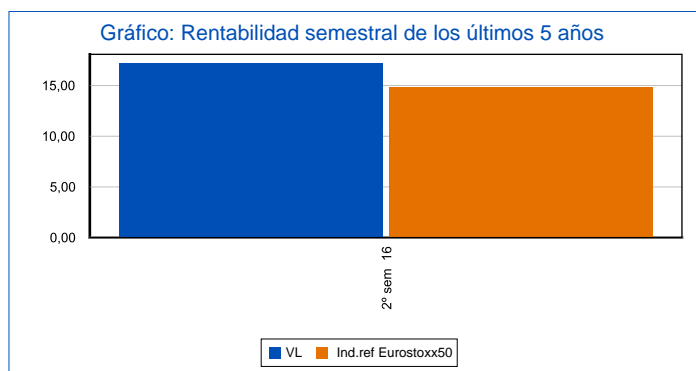
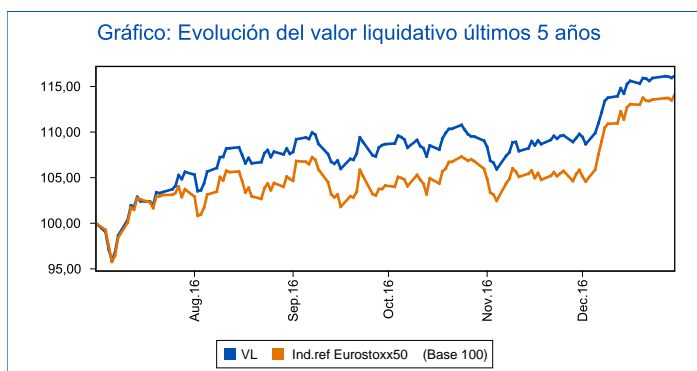
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2015	2014	2013	2011
0,39	0,16	0,16						

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Monetario a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	566.629	1.041	0,29
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	152.694	321	10,68
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	350.805	1.735	15,74
Renta Variable Internacional	83.205	161	6,71
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
Total Fondos	1.153.333	3.258	6,83

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	122.882	88,96	81.245	92,85
Cartera Interior	20.681	14,97	13.380	15,29
Cartera Exterior	102.201	73,99	67.865	77,56
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.582	10,56	5.709	6,52
(+/-) RESTO	663	0,48	547	0,63
TOTAL PATRIMONIO	138.127	100,00%	87.501	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	87.500	86.417	86.417	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	30,16	7,06	39,51	421,07
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	16,03	-5,86	12,34	-433,98
(+) Rendimientos de Gestión	16,53	-5,36	13,34	-476,31
(+) Intereses				20.009,76
(+) Dividendos	0,46	2,32	2,60	-75,60
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,90	-8,23	10,06	-335,60
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,17	0,56	0,69	-63,18
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,51	-0,50	-1,01	25,97
(-) Comisión de gestión	-0,30	-0,28	-0,58	29,83
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	22,90
(-) Gastos por servicios exteriores			-0,01	7,86
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	-11,11
(-) Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,36	21,38
(+) Ingresos	0,01		0,01	
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos	0,01		0,01	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	138.128	87.500	138.128	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

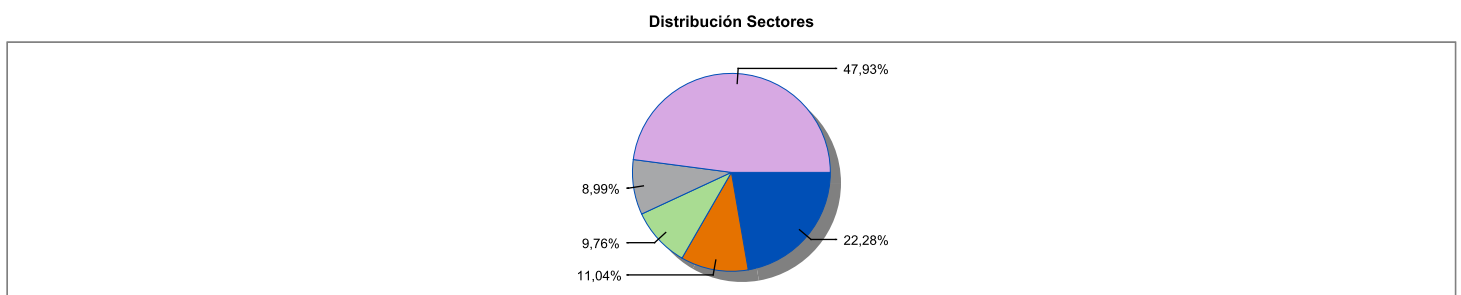
3. Inversiones Financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		20.680	14,96	13.380	15,29
TOTAL RENTA VARIABLE		20.680	14,96	13.380	15,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.680	14,96	13.380	15,29
TOTAL RV COTIZADA		102.202	73,99	67.863	77,54
TOTAL RENTA VARIABLE		102.202	73,99	67.863	77,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		102.202	73,99	67.863	77,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		122.882	88,95	81.243	92,83

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	Sí	No
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

En este fondo existen dos entidades jurídicas cuyo volumen de inversión representan un 39,78% y un 24,41% del patrimonio del fondo. La entidad depositaria, BNP Paribas y la sociedad gestora, Aviva Gestión S.G.I.I.C., S.A., no pertenecen al mismo grupo financiero. No se han realizado compras ni ventas con la entidad depositaria durante el semestre. La Gestora dispone de un procedimiento formal para cerciorarse que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Durante el trimestre se ha liquidado la posición en títulos Nyrstar WPR-Strips, por retirada de títulos sin valor, que se encontraban en cartera valorados a un coste 0,67 euros, sin incidencia en el valor liquidativo del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos un nuevo trimestre marcado por eventos políticos con la victoria electoral de D Trump en Estados Unidos y la dimisión de M Renzi en Italia tras la derrota sufrida en el referéndum para la reforma del senado. Protagonismo también para los Bancos Centrales. La Reserva Federal estadounidense decidió aumentar los tipos de interés en 25pb en su reunión de Diciembre tal y como se esperaba, y su presidenta J Yellen declaró que en 2017 podrían anunciar hasta tres subidas de tipos adicionales, frente a las dos esperadas, e indicó que estas estimaciones no incluirían el impacto de un posible plan de estímulo fiscal llevado a cabo por la nueva administración republicana. Por su parte el Banco Central Europeo decidió prorrogar el programa de compra de activos de Marzo a Diciembre 2017, aunque bajando la cuantía de 80.000 a 60.000 millones de euros mensuales y retirando la restricción de no poder comprar activos con rentabilidad inferior al tipo depo.

Los datos macroeconómicos se mantienen sólidos en Estados Unidos con un crecimiento del 2.9% interanual en el PIB del tercer trimestre. La inflación repunta moderadamente hasta 1.7% con la subyacente (ex alimentos y petróleo) en 2.1%, y la tasa de paro marcó un mínimo en 4.6%. Tanto la confianza consumidora como empresarial se mantienen fuertes con los indicadores PMIs (manufacturero y de servicios) claramente por encima del nivel de 50pb que refleja expansión económica.

En Europa, crecimiento económico del 1.7% interanual en el tercer trimestre del año y mejora en los indicadores de actividad económica tanto manufacturera como de servicios. Sin embargo la inflación se mantiene sin apenas cambios en 0.6%, subyacente 0.8%, y dificulta la labor del BCE para retirar paulatinamente los estímulos monetarios. En España tras casi un año con el ejecutivo en funciones, asistimos a la investidura de Mariano

Rajoy como presidente del gobierno con el apoyo de Ciudadanos y la abstención del PSOE. Los indicadores de precios se mantienen sin cambios y los PMIs sólidos en consonancia con el resto de Europa. La atención se centra ahora en el cumplimiento del déficit impuesto por la Comisión Europea.

En cuanto a los mercados financieros, importante repunte en las rentabilidades de los bonos estadounidenses en todos los tramos de la curva tras la victoria de D Trump y la subida de tipos descontada con antelación por el mercado. En Europa sin embargo cierto repunte en la rentabilidad del bono a diez años alemán que vuelve a terreno positivo mientras los plazos más cortos se mantienen sin cambios e incluso cae en el caso del bono a dos años, ampliando la pendiente de la curva. La rentabilidad del bono a diez años español cierra el año en torno a 1.30% repuntando desde 0.90% y la prima de riesgo en torno a 115pb. Por otro lado, fuerte apreciación del precio del crudo, tras el acuerdo en la OPEP para congelar la producción, hasta 55usd/barril tras tocar mínimos cercanos a 25usd/barril en el mes de Enero. Este último trimestre del año fuertes apreciaciones también en las bolsas, con nuevos máximos en los índices estadounidenses, los europeos en positivo tras mantenerse en pérdidas gran parte del año. El Ibex-35 se quedó rezagado este año por su mayor exposición a Latinoamérica y mayor peso del sector financiero. Por último cabe destacar la fortaleza del dólar que se aprecia un 6% trimestral frente al euro y la continua caída de la libra esterlina desde el anuncio del Brexit en Junio.

El Eurostoxx-50 termina el trimestre con una apreciación del 9.60% (10.04% TR) y del 14.86% (15.71% TR) semestral recuperando las pérdidas acumuladas en la primera mitad del año. Aviva Eurobolsa, se apreció un 6.90% trimestral y un 17.23% semestral.

Aviva Eurobolsa cierra 2016 con una apreciación anual del 9.29% frente al 0.70% (4.74% TR) en el Eurostoxx-50, batiendo a su índice de referencia en 455pb.

En este último trimestre del año ha continuado la rotación sectorial hacia compañías más cíclicas pero también más deprimidas en valoración con ventas en los sectores que cotizan con prima como alimentación y bebidas o más sensibles y perjudicados por las subidas de tipos de interés como el sector inmobiliario o el eléctrico, todos ellos con cierre trimestral en negativo. Por el contrario, sectores como materias primas, petroleras, automóviles, bancos y seguros terminaban el trimestre con abultadas ganancias superiores al 15%.

En el conjunto del año 2017, han liderado las subidas bursátiles los sectores de materias primas, petróleo, industriales y construcción. Por el contrario, las mayores pérdidas han sido para las compañías de los sectores de alimentación, telecomunicaciones, eléctricas y las entidades financieras que cierran el año con una caída del 7% anual a pesar de una fortísima recuperación en la segunda mitad de año.

En el Fondo Aviva Eurobolsa no ha habido cambios significativos en los pesos sectoriales a lo largo del año, estando sobre ponderados en el sector industrial, tecnológico y energético e infra ponderados en eléctricas, telecomunicaciones, alimentación y química y farmacia. En el sector financiero a pesar de haber incrementado sensiblemente el peso en los bancos en cartera en esta segunda parte del año, mantenemos la infra ponderación en las compañías aseguradoras y también las apuestas en compañías alternativas como los mercados organizados Euronext y BME y la gestora Amundi.

En cuanto a las principales operaciones llevadas a cabo en la composición de la cartera, cabe destacar la venta parcial en Adidas reduciendo su peso a la mitad tras una revalorización del 70% en el año. Por otro lado hemos llevado a cabo la compra de las compañías de consumo Moncler, Ontex y Tarkett todas ellas posiciones nuevas en cartera. En el caso de la compañía italiana de prendas de abrigo de lujo Moncler hemos aprovechado su atractiva valoración dentro de su sector que no se corresponde con el fuerte crecimiento de sus ventas, muy superior a la media del sector, la todavía baja penetración de la marca con un gran potencial en apertura de nuevas tiendas, la sostenibilidad de sus márgenes, la calidad del equipo directivo y su alineación de intereses con los accionistas siendo el director general uno de los principales accionistas de la compañía. En el caso de la compañía francesa Tarkett, uno de los líderes mundiales en pavimentos de distintos materiales, aprovechamos la colocación que llevo a cabo la compañía de capital riesgo KRR de su 10% con un descuento del 5%. Esta compañía familiar especializada en el segmento de pavimentos para oficinas, grandes superficies y pistas deportivas nos resulta muy atractiva por su diversificación geográfica, canales de distribución y recuperación de volúmenes ligados al ciclo de construcción y reformas, además de una valoración muy atractiva. Finalmente, en este último trimestre del año ha entrado en cartera la compañía de higiene personal Ontex aprovechando las recientes caídas bursátiles tras la victoria de D Trump por su importante exposición a Méjico. Ontex es una compañía belga de pañales e higiene personal tanto con marcas propias como con productos de marca blanca para grandes superficies y tiene una interesante exposición al segmento de incontinencia en constante crecimiento por el envejecimiento de la población. Gracias a su posición consolidada y a su situación financiera ha llevado a cabo la compra del primer productor mejicano de pañales Mabe permitiendo su expansión en Latinoamérica y diversificar su actual sesgo geográfico con fuerte peso europeo.

En la buena evolución del fondo Aviva Eurobolsa a lo largo de 2017 cabe destacar como principal contribución una positiva selección de valores en distintos sectores como petroleras, tecnología, defensa o prestación de servicios. Así los valores más destacados de la cartera este año han sido Adidas, Teleperformance, Galp, Royal Dutch, Atos, Thales o Amundi. El fondo también se ha beneficiado en 2016 de no haber tenido apenas posiciones en sectores con un mal comportamiento bursátil como eléctricas, telecomunicaciones, alimentación y entidades financieras, tanto bancos como seguros que a pesar de una fuerte recuperación en la segunda mitad del año cierran en negativo, salvo algunas excepciones como los bancos franceses, los españoles Bankinter y Santander e ING. Por otro lado, a pesar de los eventos geopolíticos acontecidos a lo largo del año, el fondo no hay sufrido grandes variaciones en cuanto a nivel de inversión y pesos sectoriales.

En este entorno, Aviva Eurobolsa ha obtenido unas rentabilidades semestrales de 17,22% en las clases A y D y de 16,60% en la clase B, acumulando en el año una rentabilidad de 9,27 % en la clase A y de 8,13% en la clase B, no llevando la clase D un año desde su constitución. El fondo cerró el año con un patrimonio de 138 millones de euros, frente a los 88 millones de final de junio, produciéndose un incremento de patrimonio del 52,69% en la clase A, un 203,5% en la clase B, terminando la clase D con un patrimonio de 979 mil euros. A su vez el número de participes en la clase A se situó en 329, 13 en la clase B y 10 en la clase D, desde los 330, 11 y 4 del semestre anterior.

En el trimestre el fondo obtuvo en la clase A y D una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia de 2,71% y en la clase B de 2,99 %. Respecto al año la clase A obtuvo una rentabilidad superior a su índice de 8,57% y 7,43% en la clase B, no llevando la clase D un año completo desde su apertura.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue de 1,4%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -1,39%

A 31/12/2016, el fondo ha obtenido una rentabilidad superior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses de 9,41 % en la clase A, mientras que en la clase B se obtuvo una rentabilidad superior de 8,27%

El fondo sigue una política de gestión eficiente con el uso de futuros cotizados tanto con la finalidad de cobertura como de inversión, las operaciones con este tipo de instrumento han tenido un resultado positivo de 184 miles de EUR, así mismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0 %. El ratio de gastos soportado en el presente año se situó en 0,62% en la clase A, 1,67% en la clase B y 0,39% en la clase D dentro de un nivel de gastos normal para este fondo donde se incluyen los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc...

La volatilidad histórica del fondo en lo que lleva de año es 18,56 %, La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción.

Los fondos de la misma categoría de renta variable mixta euro gestionados por Aviva Gestión SGIIC, S.A. tuvieron una rentabilidad media de 15,74% en el periodo.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

Aviva Gestión SGIIC, ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las Sociedades Españolas, en las que el Fondo tiene con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

Adicionalmente, la Gestora ha ejercido el derecho de voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los participes, tales como primas de asistencia a juntas.

Esta gestora dispone de una política remunerativa a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos, con arreglo a criterios financieros y no financieros, y a una gestión prudente de los riesgos.

Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo.

La política remunerativa en vigor en este momento fue aprobada el 27 de abril de 2015. Desde dicha fecha no ha sufrido modificaciones, si bien es

revisada con periodicidad anual.

Cumpliendo con el artículo 46.bis de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre de IICs, la cuantía total de la remuneración bruta abonada por AVIVA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A. a su personal, durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente:

Remuneración fija 387.583,90 euros

Remuneración variable 108.002,55 euros

Número de beneficiarios (todos ellos lo son tanto de remuneración fija como variable) 13 empleados

No existe remuneración ligada a comisiones de gestión variable de la IIC.

No existe remuneración de altos cargos.

La remuneración de los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente:

Remuneración fija 173.660,02 euros

Remuneración variable 70.579,03 euros

Número de beneficiarios (todos ellos lo son tanto de remuneración fija como variable) 4 empleados

No existen, dado el modelo de gestión de inversiones que sigue esta gestora, fondos con alta vinculación a un gestor en particular.