

## AVIVA RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 2378

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2015

**Gestora:** 1) AVIVA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.aviva.es](http://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

912984914

### Correo Electrónico

[avivasgiic@aviva.es](mailto: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](mailto: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 Fija Euro

Perfil de Riesgo: medio

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Total Return Euro Govt 3-5Yr; 40% Iboxx Corporate Total Return 3-5Yr; 15% Iboxx Corporate Total Return EUR Liquid High Yield y 5% Índice AFI de repo día sobre gobierno español

El fondo tendrá el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores y mercados serán principalmente de la zona Euro y minoritariamente de la OCDE pudiendo invertir puntualmente hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

La duración media de la cartera oscilará entre 2 - 8 años.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de los emisores/ emisiones.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 5% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora.

De forma directa, solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque de forma indirecta a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el 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 y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,28	2,11	1,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,02	0,01	0,03

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

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	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.642.989,16	1.367.885,19	20	20	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE B	2.043.865,07	2.242.575,87	444	493	EUR	0,00	0,00	17,5078	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2012
CLASE A	EUR	29.804	19.961	36.351	48.253
CLASE B	EUR	35.784	59.660	31.920	16.673

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2012
CLASE A	EUR	18,1403	17,8926	16,3946	14,9281
CLASE B	EUR	17,5078	17,3529	16,0038	14,6673

(\*)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:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,38	1,37	-2,74	2,83	1,34	9,14	9,82	8,75	
Rentabilidad índice referencia	-0,49	-0,22	-0,86	0,59	0,50	4,16	2,46	6,79	
Correlación	0,30	0,30	0,32	0,38	0,37	0,37	0,49	0,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	06-07-2015	-0,79	29-06-2015	-0,98	23-07-2012
Rentabilidad máxima (%)	0,32	10-07-2015	0,51	22-06-2015	0,80	29-06-2012

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,65	2,11	3,18	2,43	1,54	1,48	2,18	3,20	
Ibex-35	22,79	26,49	19,82	18,63	24,47	18,33	18,79	27,88	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,14	0,14	0,11	0,18	0,23	0,87	1,22	
Ind.ref:50% QW5C, 25% QW5E, 10% QW5G, 10% AFIS1DAY y 5% QW5I.	0,94	1,14	0,98	0,58	0,64	0,75	1,29	1,21	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,93	1,93	1,91	1,77	1,84	1,84	2,15	2,35	

(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 períodos con política de inversión homogénea.

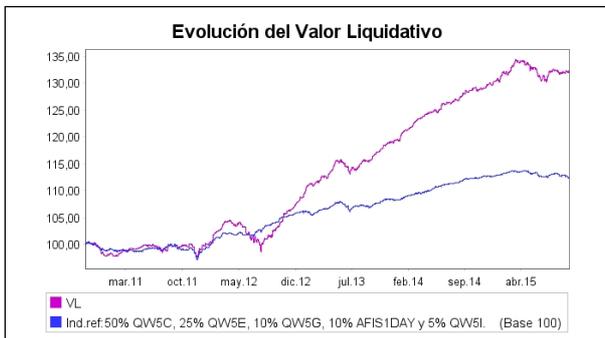
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,12	0,11	0,11	0,11	0,45	0,45	0,45	0,00

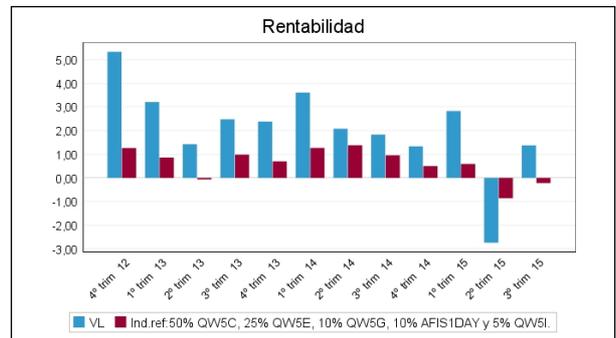
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,89	1,21	-2,90	2,67	1,17	8,43	9,11	8,04	
Rentabilidad índice referencia	-0,49	-0,22	-0,86	0,59	0,50	4,16	2,46	6,79	
Correlación	0,30	0,30	0,32	0,38	0,37	0,37	0,49	0,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	06-07-2015	-0,79	29-06-2015	-0,98	23-07-2012
Rentabilidad máxima (%)	0,32	10-07-2015	0,51	22-06-2015	0,80	29-06-2012

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,65	2,11	3,18	2,43	1,54	1,48	2,18	3,20	
Ibex-35	22,79	26,49	19,82	19,83	24,47	18,33	18,79	27,88	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,07	0,14	0,15	0,18	0,23	0,87	1,22	
Ind.ref:50% QW5C, 25% QW5E, 10% QW5G, 10% AFIS1DAY y 5% QW5I.	0,94	1,14	0,98	0,58	0,64	0,75	1,29	1,21	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,98	1,98	1,96	1,86	1,88	1,88	1,89	2,41	

(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 períodos con política de inversión homogénea.

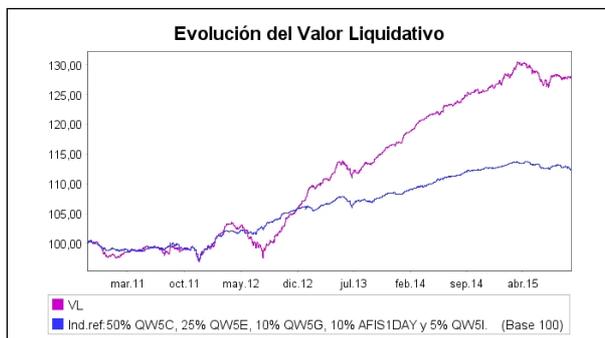
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,28	0,28	0,27	0,28	1,11	1,11	1,10	0,00

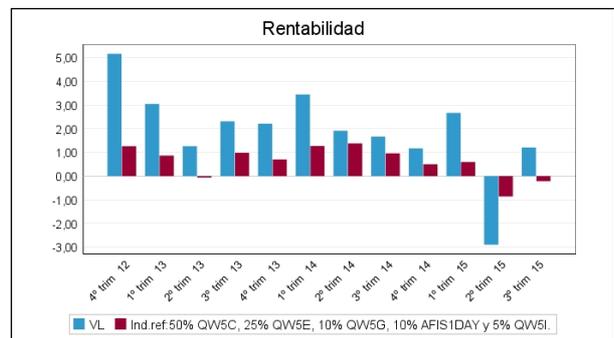
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	541.384	1.158	0,24
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	111.086	321	-6,71
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	288.639	1.835	-7,99
Renta Variable Internacional	80.012	154	-7,88
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.021.121</b>	<b>3.468</b>	<b>-3,48</b>

\*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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	55.542	84,68	61.909	97,85
* Cartera interior	35.507	54,14	37.758	59,68
* Cartera exterior	19.447	29,65	23.587	37,28
* Intereses de la cartera de inversión	589	0,90	564	0,89
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.236	15,61	2.856	4,51
(+/-) RESTO	-191	-0,29	-1.494	-2,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>65.588</b>	<b>100,00 %</b>	<b>63.272</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	63.272	79.848	79.621	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,39	-19,33	-20,25	-110,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,19	-2,94	0,95	-135,16
(+) Rendimientos de gestión	1,41	-2,73	1,64	-144,82
+ Intereses	0,50	0,53	1,68	-17,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,11	-3,50	0,10	-127,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	0,30	-0,23	-160,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,11	0,24	-83,45
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,02	0,06	-0,15	-67,90
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,69	-7,55
- Comisión de gestión	-0,18	-0,21	-0,60	-24,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-12,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	0,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	120,83
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,03	-0,01	-132,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>65.588</b>	<b>63.272</b>	<b>65.588</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

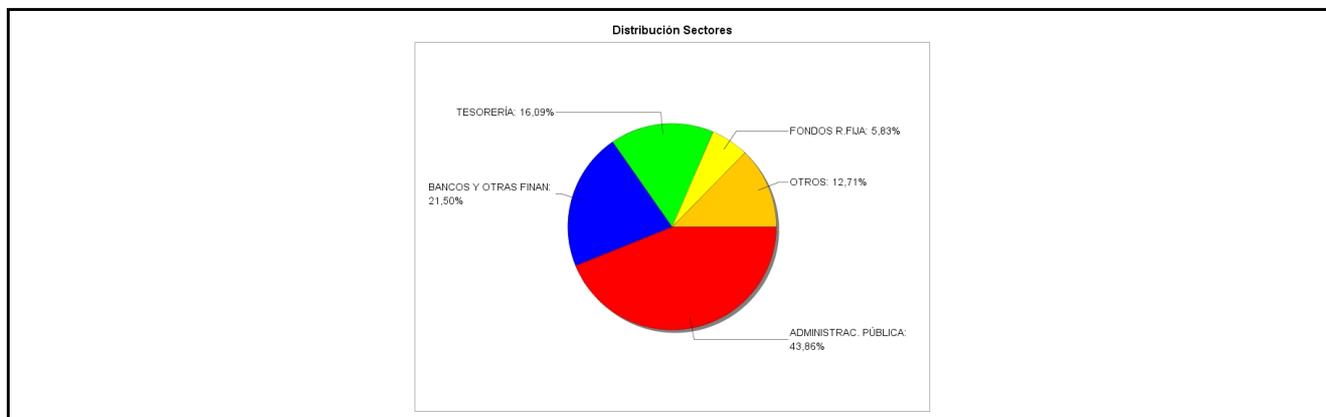
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.507	54,16	37.558	59,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	199	0,32
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	35.507	54,16	37.758	59,69
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.507	54,16	37.758	59,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.620	23,81	21.746	34,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	15.620	23,81	21.746	34,35
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.827	5,84	1.841	2,91
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.447	29,65	23.587	37,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.954	83,81	61.345	96,95

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CED CAJA RURAL CASTILLA 0,875% 011021	C/ Compromiso	1.993	Inversión
BO.CRITERIA CAIXA HOLDIND 1,625% 210422	C/ Compromiso	461	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10A 6% - BUND	V/ Fut. FUT DTB EURO BUND RXZ5 081215	2.318	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5A 6% - BOBL	V/ Fut. FUT DTB EURO BOBL OEZ5 081215	3.857	Inversión
Total subyacente renta fija		8629	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		8629	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
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

Con fecha 11/09/2015 la CNMV ha resuelto autorizar, a solicitud de AVIVA GESTION, SGIIC, S.A., CECABANK, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de AVIVA RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 2378), al objeto de, entre otros, sustituir a CECABANK, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.

Con fecha 11/08/2015 la CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de AVIVA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de AVIVA RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2378), al objeto de modificar su política de inversión.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, 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 34,37% y un 22,82% del patrimonio del fondo. La entidad depositaria, CECABANK y la sociedad gestora, Aviva Gestión S.G.I.I.C., S.A., no pertenecen al mismo grupo financiero. Durante el trimestre se han realizado pagos al depositario por importe de 3,27 euros en concepto de cumplimiento de obligaciones EMIR por operaciones en instrumentos financieros derivados. 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.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los temas que han centrado la atención en el tercer trimestre del año han sido Grecia, la posible desaceleración de China y su implicación en la economía global, la crisis de los países emergentes y el mantenimiento de tipos de la FED en EEUU.

En lo que a Grecia se refiere, finalmente se alcanzó un acuerdo por parte de los ministros de finanzas de la Eurozona en lo relativo al tercer rescate (86.000 millones de euros a 3 años), del que ya recibió el primer desembolso del programa (26.000 millones de euros) para poder hacer frente a sus obligaciones más inmediatas. El acuerdo se fue aprobando en los distintos parlamentos de países miembros. Además Fitch mejoró su rating a CC desde CCC y la prima helena se ha ido cerrando con estas noticias.

En cuanto a China, en agosto su Banco Central devaluaba consecutivamente en tres ocasiones su divisa, reconociendo problemas que se venían atisbando meses atrás en su economía; la desaceleración china y todas las medidas que ponga en marcha este país hacen prever que se exporte deflación hacia el resto de economías y hace replantearse el crecimiento a nivel global.

En EEUU los datos de empleo aflojaron un poco su ritmo de crecimiento aunque manteniendo la previsión de tasa de paro para final de año en el 5%. Las noticias de desaceleración en China y la posible exportación de deflación hacen retroceder los índices de confianza empresarial. Todo esto permitió a la FED mantener un mensaje cauto y dejar inalterado un mes más sus tipos de interés. Ya no queda claro cuándo empezará a subir sus tipos de referencia EEUU y ya se habla de que no haga movimientos en el 2015.

Europa sigue mejorando bajo el paraguas del plan expansivo del BCE; además, su presidente, Mario Draghi, recordó la flexibilidad de este programa en cuanto a vencimientos, tamaño y composición si fuera necesario. Los índices de confianza siguen mejorando, los datos de paro se mantienen estables y el FMI mantiene las expectativas de crecimiento para el 2015 y las reduce un punto para 2016.

En cuanto a los mercados, las devaluaciones del yuan y la incertidumbre de la economía china unido a la poca liquidez de la época estival incrementaron la volatilidad de las Bolsas mundiales y ahondó en la corrección desde máximos de marzo. El Ibex cedió en el trimestre un 9,45%, el Eurostoxx un 11,23%, mientras que el S&P se dejaba en el periodo un 6,44%. En Renta Fija el bono español acabó en rentabilidades de 1,89%, con el Bund marcando niveles de 0,59%, el bono americano por su parte acabó con una rentabilidad de 2,038%. El petróleo volvía a niveles de 48\$ el barril, el dólar volvía a cambiarse a 1,11\$/€ y el oro retrocedía hasta los 1.115\$/oz.

Este tercer trimestre se torna muy positivo para la renta Fija del Fondo ( el valor liquidativo sube cerca de un 1,5%). Cerrada la crisis griega que tuvo su impacto sobre los bonos de gobiernos periféricos, los meses de verano se han caracterizados por una puesta en valor de los bonos en euros, apoyados por la política de QE del Banco Central Europeo .

La devaluación de la divisa china pone finalmente de manifiesto sus problemas económicos y el Mercado comienza a descontar una mayor desaceleración mundial. Los bonos de gobierno son refugio en estos casos frente a otros activos como la Bolsa o la renta Fija privada. La abundante presencia de bonos del tesoro español e italiano, junto con los bonos de Comunidades Autónomas suben de precio ayudando a la recuperación del valor liquidativo del fondo. La exposición a renta Fija privada no ha tenido un comportamiento tan favorable, pero en todo caso no le ha impedido mejorar a lo largo de estos tres meses. También durante este periodo, hemos alargado la duración de contado hasta casi 4 años de vida media.

Pensamos que estas condiciones más favorables para la renta Fija gubernamental se mantendrán en el tiempo al menos durante otro trimestre más, por lo que somos positivos con el performance del Fondo de cara al final de año y mantendremos en grandes líneas su actual posicionamiento.

Con este escenario, Aviva Renta Fija, FI ha obtenido una rentabilidad en la clase A durante los 9 primeros meses del año de 1,38% y de 0,89% en la clase B. El fondo cerró el mes de septiembre con un patrimonio de más de 66 millones de euros, frente a los 63 millones del trimestre anterior, produciéndose una evolución positiva en la clase A del 21.76% y en cambio una disminución del 7,76% la clase B, a su vez el número de partícipes se mantuvo en 20 en la clase A y en la clase B, se pasó de 493 del periodo anterior a 444.

El fondo obtuvo en la clase A una rentabilidad superior a la de su índice de referencia de 1.15 % a cierre de trimestre y en la clase B se obtuvo una rentabilidad superior de ,99%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue de 0,32%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,39%.

A 30/09/2015, el fondo ha obtenido una rentabilidad superior a la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses de un 1.13 % en la clase A, mientras que en la clase B se obtuvo una rentabilidad también positiva de un 0, 64%.

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 negativo de 135 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 0,35% en la clase A mientras que en la clase B se situó en 0.82% 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 anualizada histórica del Fondo en el tercer trimestre fue 2,65%.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 fija euro gestionados por Aviva Gestión SGIIC, S.A. tuvieron una rentabilidad media de 0,24% en el periodo.

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

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000127G9 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,15 2025-10-31	EUR	512	0,78	0	0,00
ES0378641205 - OBLIGACION FADE 0,85 2019-09-17	EUR	999	1,52	985	1,56
ES0000101677 - OBLIGACION C.A. MADRID 2,08 2030-03-12	EUR	896	1,37	841	1,33
ES00000126Z1 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,60 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.879	2,97
ES00000126B2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 2,75 2024-10-31	EUR	758	1,16	730	1,15
ES0000107419 - BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	0	0,00	1.097	1,73
ES0000107443 - OBLIGACION C.A. ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR	1.197	1,83	1.189	1,88
ES0000099137 - OBLIGACION JUNTA DE EXTREMADURA 4,10 2020-04-30	EUR	1.690	2,58	1.670	2,64
ES0000102154 - OBLIGACION COMUNIDAD AUT MURCIA 4,73 2018-11-05	EUR	67	0,10	67	0,11
ES00000123U9 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 5,40 2023-01-31	EUR	2.551	3,89	0	0,00
ES0000107138 - OBLIGACION C.A. ARAGON 4,82 2022-10-10	EUR	955	1,46	933	1,47
ES00000123C7 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 5,90 2026-07-30	EUR	1.793	2,73	0	0,00
ES0001350208 - OBLIGACION JUNTA CAST.MANCHA 6,00 2021-01-15	EUR	430	0,66	2.841	4,49
XS0496138818 - OBLIGACION JUNTA CAST.MANCHA 4,88 2020-03-18	EUR	3.035	4,63	2.996	4,74
ES0000090714 - OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 4,85 2020-03-17	EUR	914	1,39	899	1,42
ES0000093361 - OBLIGACION COMUNIDAD CANARIAS 4,93 2020-03-09	EUR	2.261	3,45	2.480	3,92
ES0001348103 - OBLIGACION COM.AUT.BALEARES 4,80 2020-03-04	EUR	2.436	3,71	2.411	3,81
XS0273564434 - OBLIGACION GENERALITAT VALENCIA 4,00 2016-11-02	EUR	221	0,34	231	0,37
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>20.716</b>	<b>31,60</b>	<b>21.250</b>	<b>33,59</b>
ES00000127C8 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑA 1,00 2030-11-30	EUR	2.542	3,88	2.468	3,90
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.542</b>	<b>3,88</b>	<b>2.468</b>	<b>3,90</b>
ES0200002006 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	0	0,00	930	1,47
ES0313860106 - OBLIGACION BANCO SABADELL 0,90 2016-08-02	EUR	0	0,00	998	1,58
ES0240609018 - OBLIGACION CAIXABANK SA 5,00 2022-02-09	EUR	0	0,00	530	0,84
ES0205052006 - OBLIGACION VIARIO A31, S.A. 5,00 2024-11-25	EUR	1.515	2,31	1.510	2,39
ES0205037007 - OBLIGACION ESTACIONAMIENTOS Y S 6,88 2021-07-23	EUR	1.739	2,65	2.230	3,53
ES0313307003 - OBLIGACION BANKIA 3,50 2019-01-17	EUR	1.355	2,07	1.360	2,15
ES0347582001 - OBLIGACION TECNOCOM 6,50 2017-04-08	EUR	100	0,15	100	0,16
ES0214950190 - BONO BANKIA 5,75 2018-06-16	EUR	566	0,86	564	0,89
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.274</b>	<b>8,04</b>	<b>8.222</b>	<b>13,01</b>
XS1207058733 - OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	406	0,62	0	0,00
XS1195284705 - OBLIGACION SANTANDER INTL 0,57 2020-03-04	EUR	590	0,90	597	0,94
ES0313860106 - OBLIGACION BANCO SABADELL 0,90 2016-08-02	EUR	1.001	1,53	0	0,00
ES0374352021 - OBLIGACION RURALPYME 2 FTPYME F 0,28 2030-04-25	EUR	281	0,43	293	0,46
ES0305041008 - BONO JIM AURIGA PYMES 4,00 2019-01-22	EUR	408	0,62	412	0,65
ES0343307007 - BONO BBK 0,93 2017-04-24	EUR	503	0,77	502	0,79
XS0283056215 - OBLIGACION TELEFONICA EMIS. SAU 0,68 2018-01-31	EUR	993	1,51	1.000	1,58
ES0215316029 - OBLIGACION RURALCAJA 0,00 2015-11-23	EUR	988	1,51	986	1,56
ES0312284005 - BONO AYT DEU SUB I FTA 0,17 2016-11-17	EUR	1.805	2,75	1.828	2,89
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.975</b>	<b>10,64</b>	<b>5.618</b>	<b>8,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>35.507</b>	<b>54,16</b>	<b>37.558</b>	<b>59,37</b>
ES0513862H77 - PAGARE BANCO SABADELL 0,55 2015-09-30	EUR	0	0,00	199	0,32
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>199</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>35.507</b>	<b>54,16</b>	<b>37.758</b>	<b>59,69</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>35.507</b>	<b>54,16</b>	<b>37.758</b>	<b>59,69</b>
IT0005090318 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,50 2025-06-01	EUR	1.962	2,99	0	0,00
PTOTEKOE0011 - OBLIGACION DEUDA EST PORTUGAL 2,88 2025-10-15	EUR	0	0,00	989	1,56
IT0004848831 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 5,50 2022-11-01	EUR	1.830	2,79	1.764	2,79
IT0004695075 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 4,75 2021-09-01	EUR	1.719	2,62	1.677	2,65
PTOTEKOE0029 - OBLIGACION DEUDA EST PORTUGAL 4,80 2020-06-15	EUR	0	0,00	812	1,28
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.510</b>	<b>8,40</b>	<b>5.242</b>	<b>8,28</b>
IT0004890882 - OBLIGACION DEUDA PUBLICA ITALIA 1,70 2018-09-15	EUR	0	0,00	1.586	2,51
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.586</b>	<b>2,51</b>
PTBSSBOE0012 - OBLIGACION BRISA CONCESSAO ROD 3,88 2021-04-01	EUR	1.092	1,66	1.072	1,69
XS0788138906 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,25 2017-11-22	EUR	1.385	2,11	1.380	2,18
XS1227609879 - OBLIGACION CENTRAL BK.OF FINLAN 1,00 2020-05-06	EUR	0	0,00	994	1,57
PTBSSIO0015 - OBLIGACION BRISA CONCESSAO ROD 1,88 2025-04-30	EUR	719	1,10	712	1,12
XS1214547777 - OBLIGACION PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	0	0,00	961	1,52
XS1205716720 - OBLIGACION AUTOSTRADA BRESCIA VERONA VICENZA PADOVA SPA 2,38 2020-03-20	EUR	1.002	1,53	1.766	2,79
XS1057345651 - OBLIGACION EDP FINANCE 2,63 2019-04-15	EUR	0	0,00	1.242	1,96
DE000A12UAR2 - OBLIGACION DEUT PFANDBRIEFBANK 1,50 2019-09-17	EUR	999	1,52	965	1,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.196	7,92	9.091	14,35
XS1246144650 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 1,01 2020-06-15	EUR	698	1,06	698	1,10
IT0004767577 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,98 2017-10-31	EUR	1.020	1,56	1.017	1,61
IT0004909013 - OBLIGACION BANCA INTESA SPA 2,72 2018-05-15	EUR	1.048	1,60	1.044	1,65
IT0004638653 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	513	0,78	510	0,81
IT0004762578 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,93 2017-10-31	EUR	1.634	2,49	1.625	2,57
XS0114072423 - OBLIGACION ABN AMRO 0,66 2020-07-21	EUR	0	0,00	932	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.914	7,49	5.827	9,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		15.620	23,81	21.746	34,35
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		15.620	23,81	21.746	34,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BQR9LW06 - PARTICIPACIONES SPECTRUM GLOBAL I	EUR	1.954	2,98	0	0,00
IE0032591004 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL PREF SEC-I	USD	0	0,00	1.841	2,91
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL PREF SEC-E	EUR	1.873	2,86	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		3.827	5,84	1.841	2,91
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		19.447	29,65	23.587	37,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		54.954	83,81	61.345	96,95

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.