

Fondsmanager

Adrian Jarvis

Seit 28 August 2007

Hassan Johaadien

Seit 1 Januar 2011

Benchmark

1 month EURIBOR

Nettoinventarwert

89,02 EUR

Fondsvermögen

18,29 m EUR

Basiswährung

EUR

Codes Anteilsklasse I

ISIN: LU0280556928

Bloomberg: AVIHEUR LX

WKN: A0QZN6

Sedol: B1QXV28

Valoren: 2856008

Rechtsform

Teilfonds der Aviva Investors
Luxembourg SICAV

Geschichte

Anlageziel

Der Subfonds verfolgt in Bezug auf seine gesamten Vermögenswerte jederzeit eine Absolute-Return-Strategie. Demzufolge strebt der Fonds in jedem Marktumfeld positive Erträge an. Ziel des Subfonds ist es, einen langfristigen Vermögens- und Ertragszuwachs zu erzielen, indem er aktiv in eine diversifizierte Bandbreite von Vermögenswerten, darunter liquide Mittel, Aktien, Anleihen und Devisen, und indirekt in Immobilien und Rohstoffen investiert. Die Anlagen werden vom Anlageberater mit der Unterstützung eines Teams spezialisierter Analysten und mit Hilfe quantitativer Modelle ausgewählt.

Kommentar

Über weite Strecken tendierten die Aktienmärkte im Mai weltweit nach unten und beendeten trotz der Rally am Monatsende den Mai überwiegend im Minus. Im Gegensatz dazu verzeichneten die Anleihemärkte eine starke Rally mit US-Treasuries an der Spitze. Neueste Wirtschaftsdaten, einschließlich enttäuschender Arbeitsmarkt- und Produktionszahlen, sowie ein schwacher Häusermarkt deuteten erneut auf eine Konjunkturabkühlung hin. Die Leitindikatoren lieferten zwar den Beleg für ein gewisses Wirtschaftswachstum, und die Nachrichten aus den Unternehmen sind nach wie vor gut. Aber die Wachstumsdynamik hat mittlerweile in sehr vielen Bereichen spürbar nachgelassen.

Auch Europa leidet zunehmend unter Problemen in der Wirtschaft und mit Blick auf die Staatsfinanzen sowie unter Sozialabbau und politischen Querelen, worauf Anleger mit größerer Nervosität und Risikoscheu reagieren. Im Aktiensegment spiegelt die Rotation von zyklischen in defensive Bereiche und Standardwerte diese Entwicklung wider. Verstärkt wird der Trend möglicherweise noch durch die schmerzvollen Erinnerungen an das langsamere Wachstum im letzten Jahr.

Die schwächere Konjunktur gibt zumindest jenen Zentralbanken Recht, die weniger stark als ursprünglich befürchtet die Zinsen anheben, insbesondere in Anbetracht des nachlassenden Preisanstiegs bei Rohstoffen und Verbraucherpreisen. Infolge dieser Entwicklungen sind die Anleiherenditen weltweit gesunken. Für den Fonds zahlten sich unsere Absicherungen vor steigender Risikoscheu aus, während sich unsere Zurückhaltung bei Anleihen negativ auswirkte, da aufgrund des schwächeren Wachstums niedrigere Zinserhöhungen eingepreist wurden. Insgesamt fiel unsere Performance bei Aktien wegen der moderaten Übergewichtung leicht und bei Anleihen wegen der deutlicheren Untergewichtung spürbar negativ aus. Das aber konnten wir über unsere Volatilitätsabsicherung ausgleichen. Ansonsten kompensierten wir einen Teil der Verluste aus dem Währungsbereich mit Gewinnen aus unseren Handelsaktivitäten, denn im Mai kehrten sich einige langfristige Trends um. Zudem erzielten wir erfreuliche Gewinne aus kurzfristigen Zinspositionen.

Den Ausblick für asiatische Währungen beurteilen wir weiterhin optimistisch. Bei Aktien bleiben wir leicht übergewichtet (mit Absicherung vor Kursverlusten), während wir gegenüber Staatsanleihen eine gewisse Vorsicht walten lassen. Bis zum Jahresende erwarten wir ein weiteres Auf und Ab an den Märkten, da das Wirtschaftswachstum für den Rest des Jahres eine Verschnaufpause einlegen könnte. Wir haben den Fonds entsprechend ausgerichtet und fühlen uns von den jüngsten Entwicklungen der Fundamentaldaten bestätigt.

Unter dem Strich brachte der Mai kaum Veränderungen für den Fonds.

Quelle: Aviva Investors/Bloomberg, Stand: 31. Mai 2011.

Basis: US-Dollar

Wertentwicklung des Fonds (%) Anteilsklasse I

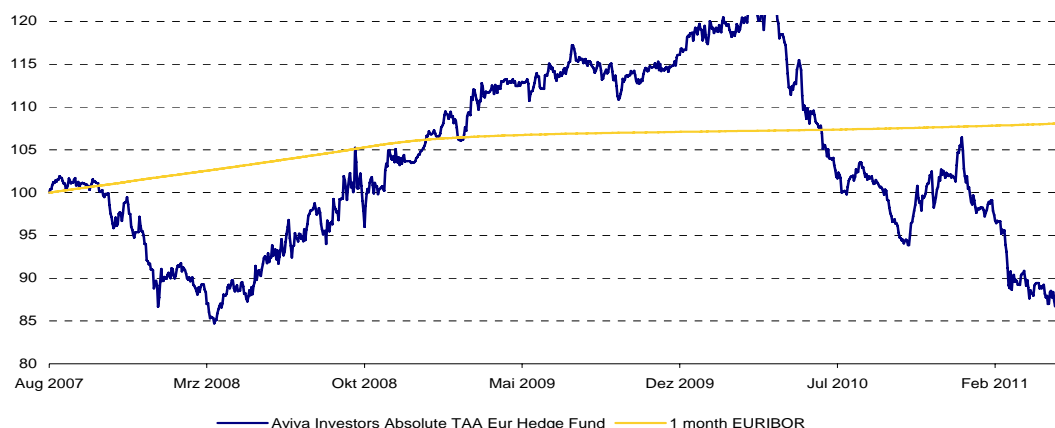
	Kumulative							Jährliche			
	1 M	3 M	6 M	Lfd. J.	1a	3a	5a	Seit Auflegung			
	1a	3a	5a		1a	3a	5a	1a	3a	5a	
Fonds EUR	-0,03	-7,96	-12,72	-12,44	-21,14	-0,55	-	-10,98	-21,14	-0,18	-
Benchmark EUR	0,11	0,26	0,46	0,40	0,77	4,62	-	8,12	0,77	1,52	-

Kalenderjahr	2010	2009	2008
Fonds EUR	-12,88	12,72	8,44
Benchmark EUR	0,55	0,99	4,45

Quelle: Aviva Investors/Lipper, per 31 Mai 2011

Basis: Net of fees, Anteilsklasse - I, in EUR

Wertentwicklung des Fonds vs Benchmark (EUR, %) 10 Jahre oder seit Auflegung (sofern nicht anders angegeben)



Quelle: Aviva Investors/Lipper, per 31 Mai 2011

Basis: Net of fees, Anteilsklasse - I, in EUR

DIESES DOKUMENT IST NUR FÜR ANLAGEEXPERTEN GEDACHT UND / ODER QUALIFIZIERTE ANLEGER UND NICHT FÜR VERWENDUNG VON PRIVATANLEGERN VORGESEHEN.

Auflegungsdatum

28 August 2007

Mindestanlagesumme

Anteilkategorie I
500000,000 EUR

Gebühren - Anteilkategorie I

Verwaltungsgebühr: 0,85% p.a.

Performancegebühr: 20,00% der Outperformance der Benchmark

Abwicklung

T + 3

Berechnung des Nettoinventarwerts

18:00 CET

Anlageberater

Aviva Investors Global Services Ltd

Depotbank

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young S.A.

Kontaktinformationen

info.de@avivainvestors.com

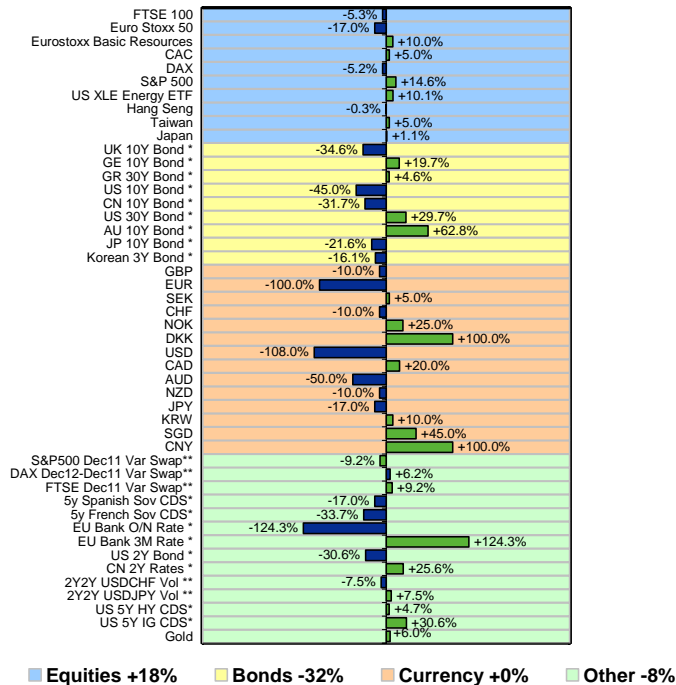
Marketing- Und Vertriebsstelle

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

Veröffentlichung der Nettoinventarwerte

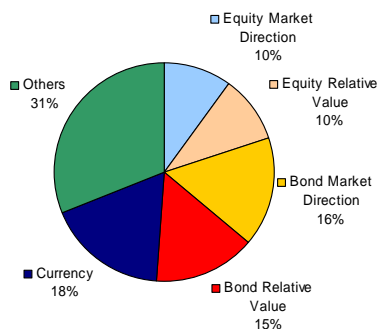
www.avivainvestors.de
www.avivainvestors.at
www.avivainvestors.ch

Target positions for Absolute TAA Fund (LIBOR +15% p.a. net target)



*The position sizes for these interest rate trades are duration-adjusted to match a US 10 year bond.

Risk attribution for Absolute TAA Fund (+15% p.a. net target)



Quelle der Wertentwicklungszahlen ist Lipper Hindsight. Kosten die durch den An- und Verkauf von Anteilen entstehen, sind nicht in den angegebenen Daten miteinberechnet. Ihre Angabe erfolgt auf Basis der Rücknahmepreise bei Wiederanlage der Bruttoerträge in der jeweiligen Referenzwährung. Anteile der Klasse A & Ax sind seit 20. November 2006 erhältlich. Aufgrund einer Restrukturierung der Fonds am 20. November 2006, haben sich einige Fondsamen, Anlageziele und Gebühren der Aviva Investors SICAV geändert. Quelle sonstiger Informationen ist Aviva Investors Global Services Limited.

Die Informationen in diesem Dokument basieren auf den internen Prognosen von Aviva Investors Global Services Limited, die keine Garantie für eine Rendite aus Investitionen darstellen, die von uns verwaltet werden. Das vorliegende Dokument stellt keine Empfehlung und kein Angebot, Aktien zu kaufen oder zu verkaufen dar. Der Vertrieb und das Angebot von Anteilen kann durch bestimmte Länder eingeschränkt werden. Das vorliegende Factsheet stellt keine Empfehlung und kein Angebot an Personen in solchen Ländern dar, in denen ein entsprechendes Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, denen ein entsprechendes Angebot bzw. eine Aufforderung zum Kauf nicht unterbreitet werden darf.

Für Deutschland: Kopien des vollständigen und vereinfachten Verkaufsprospekts sind zusammen mit den Rechenschaftsberichten und der Satzung der SICAV kostenlos bei Aviva Investors Global Services Limited, Zweigniederlassung Deutschland, An der Hauptwache 7, D-60322 Frankfurt am Main oder bei Aviva Investors Luxembourg, 34 avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, erhältlich. Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. B25708.

Für Österreich: Die Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion einer Zahlstelle im Sinne des § 34 InvFG übernommen. Dementsprechend kann die Rückgabe von Anteilen auch über die Raiffeisen Zentralbank Österreich AG abgewickelt werden. Der Verkaufsprospekt, die Satzung, der jeweils aktuelle Rechenschaftsbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht sind bei der Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, erhältlich.

In der Schweiz: Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht hat Fortis Foreign Fund Services AG, Rennweg 57, 8023 Zürich, als Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz, die Bewilligung gemäss Art. 45 des Bundesgesetzes über die Anlagefonds vom 18. März 1994 erteilt, die Anteile der Teilfonds der Gesellschaft in oder von der Schweiz aus zu vertrieben. Die Gesellschaft wurde als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“) gemäss Luxemburger Recht gegründet und erfüllt die Voraussetzungen, die nach der durch die beiden Richtlinien 2001/107/EG und 2001/108/EG geänderten EG-Richtlinie 85/611/EWG für die "Organismen für die gemeinsame Anlage in übertragbaren Wertpapieren" (OGAW III) gestellt werden.

Der Prospekt, der vereinfachte Prospekt, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sind kostenlos bei Fortis Foreign Fund Services AG, Rennweg 57, 8023 Zürich zu beziehen. Zahlstelle in der Schweiz: Fortis Bank (Schweiz) AG, Rennweg 57, 8023 Zürich. 11/0545/140911