

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden/qualifizierte Anleger. Es darf nicht an Privatkunden verbreitet oder von diesen als Informationsgrundlage herangezogen werden.
Bitte nur ausdrucken, wenn unbedingt erforderlich.

Aviva Investors ReturnPlus Strategy

**Fokus auf Stabilität, Resilienz
und beständige Renditen**

Fokus auf Stabilität, Resilienz und beständige Renditen

Aus unserer Sicht ist ReturnPlus ein einzigartiges Angebot. Der Fokus liegt bei dieser Strategie auf einem attraktiven Risiko/Rendite-Profil bei geringer Volatilität und hoher Liquidität. Dabei sind auch ESG-Faktoren* in den Anlageprozess integriert, sodass auch Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance Berücksichtigung finden. Die Strategie ist auf eine stabile Rendite über den Marktzyklus ausgerichtet. Dazu wird in festverzinsliche Wertpapiere mit kurzer Laufzeit und hohem Rating investiert, bei gleichzeitiger Absicherung des Zins- und Währungsrisikos.

Gewünschte Ergebnisse bei ReturnPlus



Höhere Renditen

Mit ihrer Ausrichtung auf attraktive, stabile Renditen aus globalen Spread-Prämien des Qualitätssegments bei voller Absicherung des Währungs- und Zinsrisikos versteht sich die Strategie als interessanter Portfoliobaustein, der Planbarkeit verspricht.



Geringe Volatilität

Mit ihrem Fokus auf qualitätsstarke Staatsanleihen, SSA**, Covered Bonds und Asset-backed Securities (ABS) kann die Strategie mit potenziell geringer Volatilität punkten.

**Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen staatsnaher Emittenten (Agency Bonds).



Resilienz

Mit einem diversifizierten, qualitätsorientierten Anleihen-Exposure und nur minimalen Risiken zielt die Strategie auf Stabilität in der Wertentwicklung und Kapitalschutz an unsicheren Märkten ab.

* Nicht verpflichtende Integration von ESG-Faktoren in den Investmentprozess, d. h. die Anlageentscheidung liegt abgesehen von strategiespezifischen Kriterien und der Ausschlussrichtlinie im Ermessen des Fondsmanagers.

Argumente für ReturnPlus

Attraktiver Portfoliobaustein

Bei ReturnPlus werden alle Wechselkurs- und Zinsrisiken in Bezug auf andere Währungen als die Basiswährung abgesichert. Darüber hinaus zielt die Strategie auf eine Minimierung der Volatilität und der damit verbundenen Risiken ab. Sie versteht sich also als attraktiver Portfoliobaustein, mit dem sich Kreditrisikoprämien isolieren lassen, sodass Anleger sich ganz gezielt positionieren können, ohne unbeabsichtigte Risiken einzugehen.

Dieser Ansatz ist auf Stabilität in der Wertentwicklung ausgerichtet und macht es für Anleger einfacher, sich in einem durch Allokationsziele abgesteckten Rahmen zu bewegen.

In durationsneutralem
Format

Typische Duration:
0 Jahre

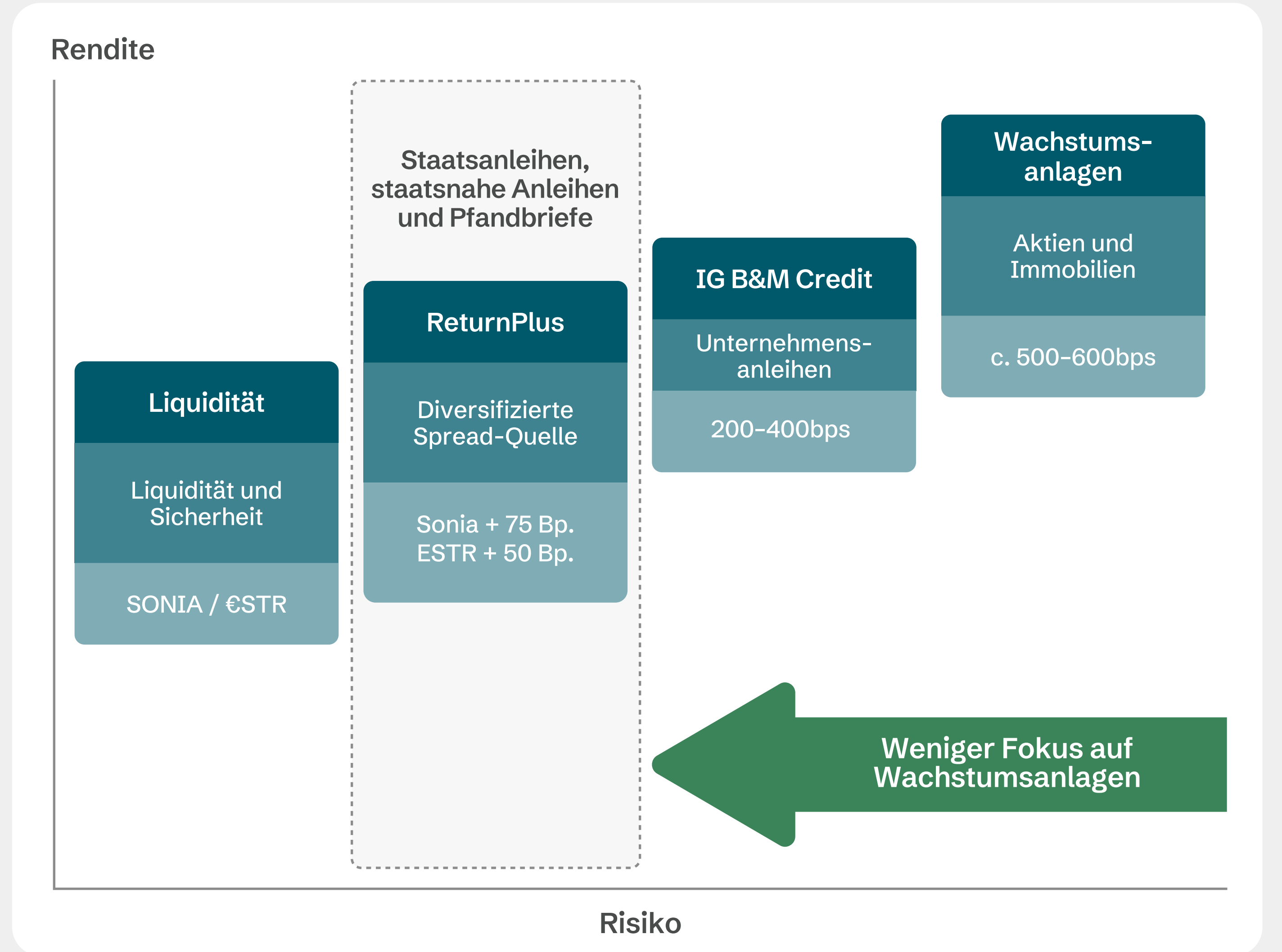
Währungsrisiko

Kein Risiko

Was spricht für ReturnPlus

● ● ● **Optimale globale Allokation**

Wir sehen Anlagechancen an den globalen Rentenmärkten, die attraktive Renditen bei begrenztem Exposure in Bezug auf Risiken versprechen, die traditionell mit kurzlaufenden Strategien an den Anleihemärkten verbunden sind (Durations-, Währungs- und Ratingrisiko). Manche Segmente der Märkte für Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten, ABS und Covered Bonds fristen oft ein Schattendasein. Wer dort jedoch selektiv und mit einem systematischen, risikokontrollierten Ansatz investiert, hat aus unserer Warte Aussicht auf attraktive stetige Renditen bei minimaler Volatilität.

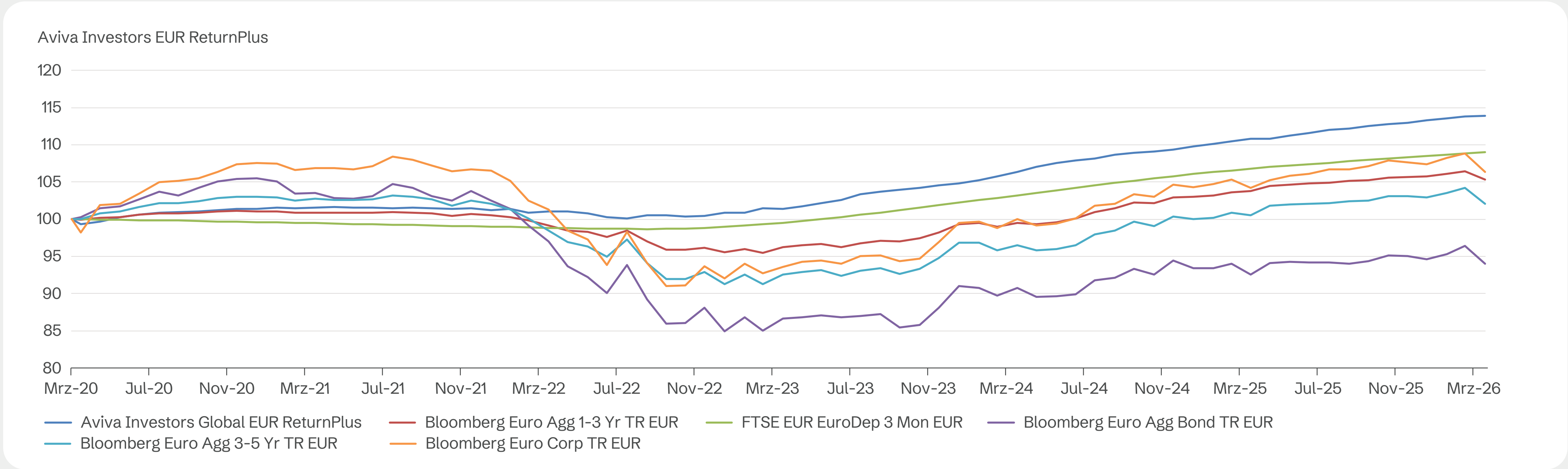


Hinweis: Nur zur Veranschaulichung. Angestrebte Renditeziele werden aufgrund der Marktbedingungen unter Umständen nicht erreicht, und der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen.

Argumente für ReturnPlus

● ● ● **Resilienz bei Marktturbulenzen**

Ziel der auf Resilienz ausgelegten ReturnPlus-Strategie ist eine stärker geglättete und verlässlichere Renditeentwicklung in turbulenten Marktphasen. Dies soll mit einer Begrenzung des Exposures in Bezug auf nicht bewusst eingegangene Risiken und die Abfederung von Marktschocks erreicht werden. Damit sollen Verluste vermieden werden, die bei anderen Anlagen zu beobachten sind. Somit bietet diese Strategie potenziell mehr Stabilität, gerade dann, wenn es am meisten darauf ankommt.



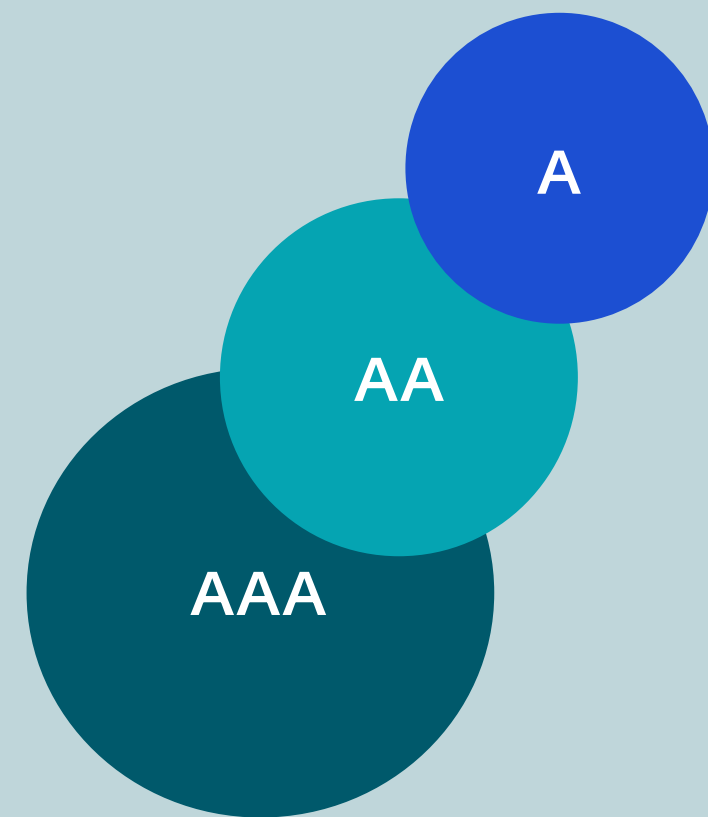
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse. Ziele und Ergebnisse sind nicht garantiert und werden nicht unbedingt erreicht.

Quelle: Morningstar, Stand: 31. März 2026. Repräsentativ für die Wertentwicklung des Composites nach Gebühren. Als Referenzwerte für Marktbewegungen werden Bloomberg Agg-Indizes herangezogen.

ReturnPlus-Renditeziel: SOFR +75/SONIA +75 Bp./ESTR + 50 Bp.

Dazu investieren wir in liquide Staats- und Unternehmensanleihen und zielen dabei auf strukturelle Prämien an den internationalen Rentenmärkten ab. Das Spread-Risiko reduzieren wir dadurch, dass wir schwerpunktmäßig Anleihen mit hohem Rating und kurzer Duration für das Fondsportfolio auswählen. Gleichzeitig neutralisieren wir das Zinsrisiko, indem wir ausschließlich variabel verzinsliche Papiere halten (direkt oder mit entsprechender Absicherung).

Investments in qualitätsstarke globale Rentenwerte

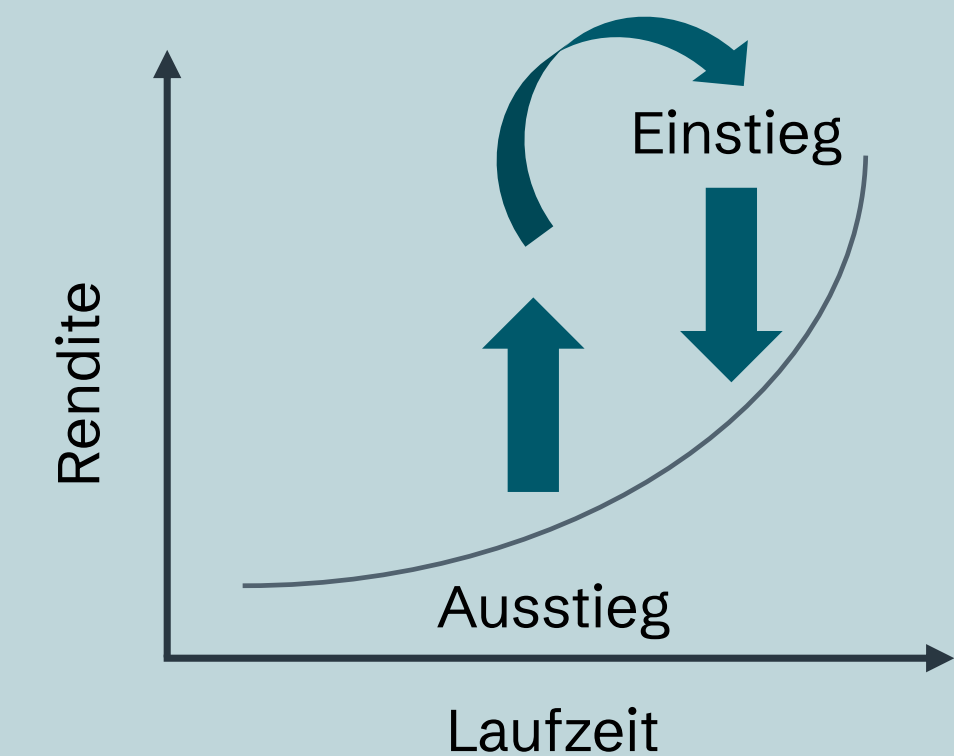


Zusätzliche Absicherung durch Hedging



Absicherung des Währungsrisikos

Aktive Steuerung des Zinsrisikos über die gesamte Renditekurve



Absicherung des Zinsrisikos

Aus der bisherigen Wertentwicklung kann nicht verlässlich auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden.

Nur zur Veranschaulichung, nicht als Anlageempfehlung gedacht.

Quelle: Aviva Investors, Stand: 31. Dezember 2025. In der Skalierung gibt es leichte Unterschiede zwischen den Ratingagenturen. So entspricht beispielsweise die Ratingkategorie AAA bei Fitch der Ratingkategorie Aaa bei Moody's.

Vernetzte Expertise

ReturnPlus wird bei Aviva Investors von einem sehr erfahrenen Fixed-Income-Team mit über durchschnittlich 20 Jahren Marktexpertise verwaltet. Wir arbeiten mit einer global vernetzten Plattform. So werden wir auf interessante Anlageoptionen mit Qualitätsprofil in den verschiedensten Regionen und Branchen aufmerksam. Auch die Bandbreite an Strukturierungsmöglichkeiten ist dabei groß. Im Rahmen unseres researchbasierten, technologiegestützten Anlageprozesses kombinieren wir Fundamentalanalyse mit modernen Data-Analytics-Methoden zu einem Radar für nachhaltiges Wertpotenzial. Dank unserer Größe haben wir in einem Umfang Zugang zu Researchergebnissen und Echtzeitinformationen wie kaum ein anderer Marktakteur.

Durch die Integration unserer Kompetenzen sind wir in der Lage, auch in einem komplexen Marktumfeld mit hoher Präzision zu agieren und für Kunden stabile, beständige und differenzierte Renditen zu erzielen.

ReturnPlus Team



Iain Forrester, FIA
Head of Fixed Income
Solutions



Todd Cutting, CFA
Head of Enhanced
Liquidity and ReturnPlus



Michalis Ditsas
Senior Investment
Director



Mike Leonard
Head of Insurance
Solutions



Duncan Harris
Head of Macro Trading



Alex Ieri, CFA
Portfoliomanager



27
Credit Research

7

Investmentexperten

11

Händler

50+
ESG-Team

ZIELVORGABEN	€STR + 50bps (EUR)
Bonität	Kreditrating: AAA bis A (mindestens AA- für Unternehmensanleihen/Emittenten)
Maximale Restlaufzeit	7 Jahre
Liquidität	Tägliche Liquidität (T+3)
Absicherung	Alle Zins- und Währungsrisiken vollständig abgesichert
Verwaltungsgebühr	15 Bp. p.a.
Anlegerprofil	Institutioneller / Qualifizierter Anleger
Risiko	Tracking Error: 100 Bp.
SFDR-Klassifizierung [†]	Artikel 8 ^{**}

Aus der bisherigen Wertentwicklung kann nicht verlässlich auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. NB: Bp.= Basispunkte. Quelle: Aviva Investors, Stand: 31. März 2026. ^{**} Die Strategie erfüllt die Kriterien für eine Klassifizierung als Artikel-8-Fonds im Sinne der SFDR. Diese Klassifizierung ist eine freiwillige Angabe und nicht als offizielle Kennzeichnung oder Gütesiegel zu verstehen. [†] Dies ist eine freiwillige Klassifizierung.

Wertentwicklung des Composites (EUR ReturnPlus)

Zeitraum	Composite-Rendite brutto (%)	Composite-Rendite netto (%)	Rendite der Benchmark (%)	Composite 3Y Standard Deviation (%)	Benchmark 3Y Standard Deviation (%)	Anzahl von Portfolios (im Berichtszeitraum)	Streuung (%)	Marktwert zum Ende des Zeitraums (M)	Anteil an Unternehmensvermögen (%)	Gesamtes (M)
2025	3,40	3,20	2,18	0,55	0,22	≤5 (≤5)	N/A	697,6 M	0,25	278.123,2
2024	4,90	4,69	3,65	1,00	0,50	≤5 (≤5)	N/A	N/A	0,22	257.141,7
2023	4,20	3,95	3,21	0,95	0,50	≤5 (≤5)	N/A	N/A	0,20	229.201,8
2022	-0,21	-0,41	-0,01	N/A	N/A	≤5 (≤5)	N/A	577,6 M	0,03	208.760,2
2021	0,17	-0,11	-0,57	N/A	N/A	≤5 (≤5)	N/A	0,22%	0,03	267.018,5
2020 (from 31/03)	N/A	N/A	-0,41%	N/A	N/A	≤5 (≤5)	N/A	257.141,7 M	0,01	242.444,0

Aus der bisherigen Wertentwicklung kann nicht verlässlich auf die zukünftige Entwicklung geschlossen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Aviva Investors, Stand: 31. Dezember 2025. Die Strategie ist auch in anderen Währungen als oben dargestellt verfügbar. Die Renditen können infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Composite-Angaben

Aviva Investors Global EUR Return Plus Composite, Stand: 30. Dezember 2025. Dieses Composite wird am Euro Short Term Rate (ESTR) gemessen. Der Euro Short-Term Rate (ESTR) ist ein Referenzzinssatz, der die Übernachtfinanzierungskosten von Banken innerhalb der Eurozone widerspiegelt. Der Satz wird von der Europäischen Zentralbank (EZB) berechnet und veröffentlicht.

Aviva Investors beansprucht die Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und hat diesen Bericht in Übereinstimmung mit den GIPS-Standards erstellt und präsentiert. Aviva Investors Global Services wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 1998 bis zum 31. Dezember 2023 unabhängig verifiziert. Die entsprechenden Prüfberichte sind auf Anfrage erhältlich.

AIA ist die GIPS-Firma bestehend aus Aviva Investors Americas LLC und Aviva Investors Canada, Inc. AIA wurde für den Zeitraum vom 1. Februar 2013 bis zum 31. Dezember 2023 unabhängig verifiziert.

Ein Unternehmen, das die Einhaltung der GIPS-Standards beansprucht, muss Richtlinien und Verfahren festlegen, um alle anwendbaren Anforderungen der GIPS-Standards zu erfüllen. Die Verifizierung stellt sicher, dass die Richtlinien und Verfahren des Unternehmens in Bezug auf die Führung von Composites und gepoolten Fonds sowie die Berechnung, Darstellung und Veröffentlichung der Wertentwicklung in Übereinstimmung mit den GIPS-Standards gestaltet und unternehmensweit implementiert wurden. Die Verifizierung stellt keine Gewähr für die Richtigkeit einzelner Wertentwicklungsberichte dar.

Das Unternehmen ist als Aviva Investors definiert und umfasst alle verwalteten Vermögenswerte mit Ausnahme direkter Immobilienanlagen. Die Definition des Unternehmens wurde zum 31. Dezember 2013 angepasst, als offene direkte Immobilienanlagen ausgeschlossen wurden. Geschlossene direkte Immobilienanlagen waren bereits zum 31. Dezember 2010 ausgeschlossen worden. Daher sind von Aviva verwaltete direkte Immobilienanlagen nicht im verwalteten Vermögen (AUM) enthalten.

Nach der Übernahme der Friends Life Group durch die Aviva Group wurden die von der Friends Life Group verwalteten Vermögenswerte sowie deren Investmentaktivitäten im Jahr 2015 in Aviva Investors integriert. Das AUM von Aviva Investors Global Services stieg von 131 Mrd. GBP Ende 2014 auf 172 Mrd. GBP Ende 2015.

Gemäß einer Vereinbarung vom 26. Mai 2018 zwischen Aviva Investors Global Services Limited und LaSalle Investment Management wurde die globale indirekte Immobilien-Investmentsparte von Aviva Investors mit Wirkung zum 6. November 2018 an LaSalle Investment Management übertragen. Weitere Details sind auf Anfrage erhältlich.

Dieses Composite umfasst Fonds mit dem Anlageziel, über einen rollierenden Zeitraum von drei Jahren unabhängig von den Marktbedingungen eine jährliche Bruttorendite von 0,50 % über dem Euro Short-Term Rate (ESTR) zu erzielen. Dies erfolgt hauptsächlich durch Investitionen in Staats- und Unternehmensanleihen mit Ratings zwischen AAA und A von Standard & Poor's sowie Aaa und A2 von Moody's. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit (Weighted Average Life, WAL) des Teilfonds beträgt in der Regel mehr als zwei Jahre.

Das Composite wurde am 31.03.2020 erstellt und hat dasselbe Auflagedatum. Die Renditen werden nach Abzug nicht anrechenbarer Quellensteuern auf Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne berechnet. Anrechenbare Quellensteuern werden auf Cash-Basis berücksichtigt. Nettorenditen sind nach Abzug der tatsächlich angefallenen Gebühren berechnet.

Die Gebührenstruktur für gebündelte Mandate liegt zwischen 0,1 % p.a. und 1,8 % p.a.; für segregierte Mandate beginnt sie bei 0,5 % p.a. Alle Erträge werden vor Steuern, jedoch nach Abzug nicht rückforderbarer Steuern ausgewiesen. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich.

Das Unternehmen setzt derivative Instrumente zu Anlagezwecken gemäß Verkaufsprospekt ein. Diese umfassen Futures, Termingeschäfte (Forwards), Optionen und Swaps. Eine detaillierte Beschreibung der eingesetzten Derivate sowie der maximal zulässigen Exponierungen ist in den Anlagerichtlinien der einzelnen Fonds innerhalb des Composites enthalten. Die Gewichtungen der Benchmark-Komponenten werden monatlich angepasst.

Die Streuungskennzahl (Dispersion), basierend auf einer vermögensgewichteten Berechnung (ex-post Standardabweichung), wird nur berechnet, wenn mehr als fünf Portfolios im Composite enthalten sind. Die meisten Composites weisen daher keine Streuungskennzahl aus.

Die ausgewiesenen annualisierten Volatilitätskennzahlen über drei Jahre werden, sofern anwendbar, auf Basis der annualisierten ex-post Standardabweichung berechnet. Diese Informationen werden nicht dargestellt, wenn weniger als 36 monatliche Beobachtungen vorliegen. Für die Risikokennzahlen dieses GIPS-Berichts werden Bruttorenditen verwendet.

Richtlinien zur Bewertung von Anlagen, zur Berechnung der Wertentwicklung sowie zur Erstellung von GIPS-Berichten sind auf Anfrage erhältlich. Eine Liste der Composite-Beschreibungen und der Fonds mit eingeschränkter bzw. breiter Vertriebszulassung ist ebenfalls auf Anfrage verfügbar.

Die Gebühren sind portfolio-spezifisch. Die aktuell für ein Composite berechneten vermögensgewichteten Verwaltungsgebühren werden für jedes Composite separat berechnet. Gebühren für institutionelle Mandate sind verhandelbar.

Es können Abweichungen zwischen den Quellen und Zeitpunkten der verwendeten Wechselkurse bei der Berechnung der Renditen zwischen den einzelnen Portfolios innerhalb dieses Composites sowie zwischen dem Composite und der Benchmark auftreten. Die Wechselkurse für die Fonds entsprechen unseren Bewertungs- und Preisermittlungsgrundsätzen. Für das Reporting von Composite- und Benchmarkrenditen werden WM/Reuters Closing Spot Rates (16:00 Uhr London) verwendet. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich.

GIPS® ist eine eingetragene Marke des CFA Institute. Das CFA Institute unterstützt oder bewirbt diese Organisation nicht und übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit oder Qualität der hierin enthaltenen Informationen.

Wesentliche



Anlagerisiko

Der Wert einer Anlage und die damit erzielten Erträge können sowohl steigen als auch sinken. Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück, und das Ertragsziel wird unter Umständen nicht erreicht.



Währungsrisiko

Bei den Strategien bestehen Risiken in Bezug auf verschiedene Währungen. Es werden Derivate eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zu minimieren, die damit jedoch nicht unbedingt immer eliminiert werden können.



Renditerisiko

Wenn der erwartete durchschnittliche Rückzahlungszeitraum überschritten ist, besteht die Gefahr, dass das Ertragsziel langfristig nicht gehalten werden kann und das Kapital aufgezehrt wird.



Kredit- und Zinsrisiko

Der Wert von Anleihen wird durch Änderungen der Zinssätze und der Bonität des Emittenten beeinflusst. Anleihen mit einem höheren Renditepotenzial sind meistens auch mit einem höheren Ausfallrisiko behaftet.



Schwellenmarktrisiko

Es können Anlagen in Schwellenländern getätigt werden. Diese Märkte können volatil sein und ein höheres Risiko als entwickelte Märkte aufweisen.



Anleiherisiko

Anlagen in Rentenwerte unterliegen einem Markt- und Kreditrisiko und reagieren auf Zinsänderungen und Veränderungen in den Inflationserwartungen am Markt. Bei Anleihen, die höhere Erträge erzielen, besteht in der Regel auch ein höheres Ausfallrisiko.



Risiko illiquider Vermögenswerte

Bestimmte Vermögenswerte im Fonds können schwer zu bewerten oder schwer zu einem gewünschten Zeitpunkt oder zu einem Preis, der als fair angesehen wird, zu verkaufen sein (insbesondere in großen Mengen). Deshalb können ihre Preise sehr stark schwanken.

Wichtige

DIES IST EINE MARKETINGMITTEILUNG

Wenn nicht anders angegeben, stammen alle Informationen von Aviva Investors Global Services Limited („Aviva Investors“). Soweit nicht anders angegeben, spiegeln die hier aufgeführten Ansichten, Meinungen und zukünftigen Renditen die auf internen Prognosen von Aviva Investors beruhenden Einschätzungen von Aviva Investors wider. Die Aussagen garantieren keine Gewinne aus Geldanlagen, die von Aviva Investors verwaltet werden, und sind nicht als Anlageempfehlungen zu verstehen. Der Wert und die Erträge von Anlagen können sowohl steigen als auch fallen und unter Umständen erhält ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in vollem Umfang zurück. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Anhaltspunkt für zukünftige Renditen.

Bei Bedarf erhalten Sie unter folgendem Link Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten der Strategie und der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung), einschließlich unserer Richtlinien und Verfahren: <https://www.avivainvestors.com/en-gb/capabilities/sustainable-finance-disclosure-regulation/>

In Europa wird dieses Dokument von Aviva Investors Luxembourg mit dem eingetragenen Geschäftssitz 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg herausgegeben. Aviva Investors Luxembourg untersteht der Aufsicht durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier, R.C.S Luxembourg B25708. Im Vereinigten Königreich wird dieses Dokument von Aviva Investors Global Services Limited, eingetragen in England und Wales unter der Nr. 1151805, mit dem eingetragenen Geschäftssitz in 80 Fenchurch Street, London, EC3M 4AE herausgegeben. Aviva Investors Global Services Limited ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und untersteht ihrer Aufsicht. Firmenreferenznr. 119178.

In der Schweiz wird dieses Dokument von Aviva Investors Schweiz GmbH herausgegeben.

1009550 - 25/02/2027

Kontakt

Mag. Markus Bertl

Niederlassungsleiter
Head Wholesale Germany & Austria
+49 151 12101581
markus.bertl@avivainvestors.com

Michael Klein

Europe Business Development Associate
+49 171 81 020 93
michael.klein@avivainvestors.com

Aviva Investors Luxembourg SA

German Branch Bockenheimer Anlage 46
D-60322 Frankfurt am Main

[avivainvestors.com](https://www.avivainvestors.com)