

Aviva
Investors

Commission de Surveillance
Du Secteur Financier
Attn.: Mr. Lippert
110, route d'Arlon
L-22991 Luxemburgo

Luxemburgo, 3 de junio de 2010

Re: Aviva Investors – Absolute TAA 5 Fund

Apreciado Sr. Lipper,

En relación con la Circular 2002/77 de la CSSF referente a errores en el cálculo del valor liquidativo (NAV) e infracciones en la inversión, nos gustaría informarle de un error en el cálculo del valor liquidativo (NAV) que tuvo lugar el 25 y 26 de mayo de 2010 con respecto a Aviva Investors – Absolute TAA 5 Fund.

Debido a instrucciones de negociación incorrectas la cuales condujeron a una incorrecta contabilización de las operaciones OTC, el valor liquidativo (NAV) fue subestimado teniendo un impacto de 106 bps el 25 de mayo y 13 bps el 26 de mayo de 2010. La compensación neta para el fondo va ser aproximadamente de 500 euros y para los accionistas de alrededor de 16.000 euros. Sin embargo, en este momento las cifras son estimatorias y necesitan ser recalculadas sobre la base de la actividad específica del Agente de Transferencia.

Los auditores, Ernst & Young S.A. y el depositario, JP Morgan Bank Luxembourg S.A., han sido informados de este error en el cálculo del valor liquidativo (NAV).

Quedamos a su disposición para atender cualquier consulta en relación con este error.

Atentamente,

Aviva Investors Luxembourg

William GILSON
General Manager

Mark Phillips
Deputy General Manager



Commission de Surveillance
du Secteur Financier
Attn.: Mr. Lippert
110, route d'Arlon
L-2991 Luxembourg

Luxembourg, 3 June 2010

Re: Aviva Investors – Absolute TAA 5 Fund

Dear Mr. Lippert,

With reference to the CSSF Circular 2002/77 regarding NAV calculation errors and investment breaches, we would like to bring to your attention a NAV calculation error that occurred on 25th and 26th May 2010 with respect to the **Aviva Investors – Absolute TAA 5 Fund**.

Due to incorrect trade instructions which led to the incorrect booking of OTC trades, the NAV was understated with an impact of 106 bps on the 25th May and 13 bps on the 26th May 2010. Net compensation to the fund will be approximately EUR 500 and to shareholders around EUR 16.000. However, figures are at this stage estimated and need to be recalculated based on the detailed Transfer Agent activity.

The Fund's auditor Ernst & Young S.A. and the custodian JP Morgan Bank Luxembourg S.A. have been informed of this NAV calculation error.

We remain at your disposal should you have any queries with regard to this error.

Yours sincerely,

Aviva Investors Luxembourg


William GILSON
General Manager



Mark PHILLIPS
Deputy General Manager