

Aviva Investors - Société d'investissement à capital variable (SICAV)

Absolute TAA Fund
Vereinfachter Prospekt – Juli 2010



A SICAV authorized under the Luxembourg Law of 20 December 2002

Aviva Investors

Vereinfachter Prospekt – Juli 2010

Eine gemäß dem Luxemburger Gesetz vom
20. Dezember 2002 zugelassene SICAV

Aviva Investors – Absolute TAA Fund (der „Subfonds“)

Dieser vereinfachte Prospekt enthält wichtige Informationen über den Subfonds. Wenn Sie sich vor einer Anlage umfassender informieren möchten, lesen Sie bitte den vollständigen Prospekt von Aviva Investors (die „Gesellschaft“), der Informationen zu allen Subfonds der Gesellschaft enthält. Näheres zu den Positionen des Subfonds entnehmen Sie bitte dem aktuellen Jahres- oder Halbjahresbericht der Gesellschaft. Die Rechte und Pflichten des Anlegers sowie die Rechtsbeziehung zum Subfonds sind im vollständigen Prospekt der Gesellschaft (der „Prospekt“) festgehalten. Der Prospekt und die periodischen Berichte sind kostenlos bei der Gesellschaft und allen Vertriebsstellen erhältlich.

Die Gesellschaft ist eine nach Luxemburger Recht in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („*société d'investissement à capital variable*“, SICAV) gegründete Aktiengesellschaft („*société anonyme*“) mit mehreren Subfonds. Die Gesellschaft wurde am 16. Januar 1990 in Luxemburg gegründet und unterliegt dem Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geltenden Fassung sowie Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geltenden Fassung. Die Gesellschaft betreibt verschiedene unabhängige Subfonds und kann für jeden dieser Subfonds Anteile (die „Anteile“) in verschiedenen Anteilklassen (die „Anteilklassen(n)“) herausgeben. Im vorliegenden vereinfachten Prospekt werden nicht alle bestehenden Subfonds der Gesellschaft beschrieben. Für diese Fonds stehen jeweils eigene vereinfachte Prospekte zur Verfügung.

Anlageziele und -politik

Der Subfonds verfolgt in Bezug auf seine gesamten Vermögenswerte jederzeit eine Absolute-Return-Strategie. Demzufolge strebt der Subfonds 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 Rohstoffe investiert. Die Anlagen werden vom Anlageverwalter mit der Unterstützung eines Teams spezialisierter Analysten und mit Hilfe quantitativer Modelle ausgewählt.

Der Subfonds verfolgt eine taktische Asset-Allokations-(TAA)-Strategie. Mit Hilfe dieser Strategie wird versucht, die Attraktivität der oben genannten Vermögenskategorien über sämtliche Regionen und Länder hinweg einzuschätzen und das Portfolio derart zu positionieren, dass es von Preisineffizienzen profitiert. Preisineffizienzen können auf verschiedenen Gründen beruhen und u. a. (i) aus dem Anlagesentiment (z. B. übertriebener Optimismus oder Pessimismus), (ii) aus strukturellen Anomalien (z. B. Segmentierung globaler Märkte aufgrund von gesetzlichen, steuerlichen oder marktspezifischen Usanzen) oder (iii) aus nicht gewinnorientierten Handelsströmen (z. B. von Seiten der Zentralbanken und anderer nicht gewinnorientierter Marktteilnehmer) herrühren.

Die Beteiligung an jeder der vorstehend angeführten Vermögensklassen erfolgt in erster Linie durch den Kauf und Verkauf derivativer Finanzinstrumente wie Futures, Optionen, Swaps und Devisenkontrakte, die entweder an anerkannten Börsen oder im Freiverkehr gehandelt werden. In diesem Zusammenhang kann der Anlageverwalter durch den Einsatz bar abgewickelter derivativer Finanzinstrumente, die im vorherigen Satz aufgelistet sind, Long- und gedeckte Short-Positionen eingehen. Die Long-Positionen des Subfonds sind ausreichend liquid um zu jedem Zeitpunkt die Verpflichtungen des Subfonds, die sich aus den Short-Positionen ergeben, zu decken.

Das Engagement in Immobilien und Rohstoffen kann durch Anlagen in übertragbare Wertpapiere, Anteile von OGA bzw. OGAW oder Swaps, Optionen oder Futures auf Immobilien- oder Rohstoffindizes erfolgen.

Die Vermögenswerte des Subfonds, die keine Sicherheits- oder Margin-Erfordernisse in Bezug auf derivative Finanzinstrumente erfüllen müssen, werden vorwiegend in liquide Mittel und festverzinsliche Wertpapiere investiert.

Der Subfonds kann derivative Finanzinstrumente zu Absicherungszwecken und Verfahren und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement unter Berücksichtigung der Einschränkungen in Anhang A des Prospekts „Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen und -befugnisse“ verwenden.

Risikoprofil des Subfonds

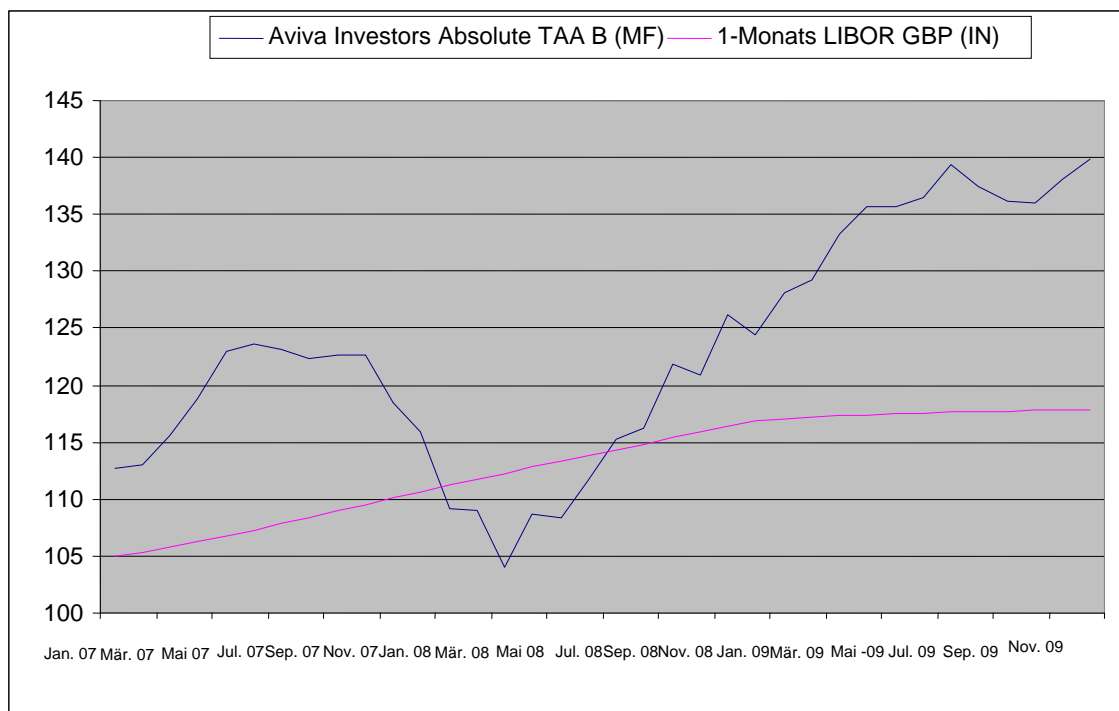
Wie bereits in den Anlagezielen oben beschrieben, enthält der Subfonds derivative Finanzinstrumente. Der Handel mit derivativen Finanzinstrumenten ist normalerweise durch eine hohe Hebelwirkung gekennzeichnet, da in der Regel nur eine geringe Sicherheitsleistung (Margin) erforderlich ist. Infolgedessen kann eine relativ kleine Kursbewegung des dem Derivatkontrakt zugrunde liegenden Basiswerts zu erheblichen Vermögensverlusten des Subfonds führen.

Es kann nicht garantiert werden, dass der Subfonds seine Anlageziele erreicht. Informationen über das Risikomanagement des Subfonds sind auf Anfrage erhältlich.

Nähere Details sind dem Prospekt zu entnehmen.

Historische Performance des Subfonds* bis 31. Dezember 2009 (nur Anteilsklasse B (GBP))**

Jährliche Gesamtrendite (%)



* Wir weisen die Anleger darauf hin, dass die Anlagepolitik des Subfonds mit Wirkung vom 15. Dezember 2009 geändert wurde. Aus diesem Grund ist die historische Performance vor diesem Datum möglicherweise nicht repräsentativ für die aktuelle Anlagepolitik.

** Die historische Performance anderer Anteilsklassen ist ähnlich, kann jedoch je nach der Höhe der veranlagten Gebühren oder auf Grund anderer spezifischer Merkmale wie ihrer Dividendenpolitik abweichen. Die historische Performance kann sich auch unterscheiden durch die Währungsbezeichnung oder Absicherungspolitik einer bestimmten Anteilsklasse.

Hinweis

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Maßstab für die zukünftige Performance des Subfonds. Der Wert einer Anlage und der damit erzielte Ertrag können sowohl sinken als auch steigen, und möglicherweise erhalten Sie den von Ihnen investierten Kapitalbetrag nicht wieder zurück. Die zukünftigen Erträge hängen von der Zinsentwicklung und ihrer Wirkung auf die Anleihemärkte weltweit sowie vom Erfolg des Anlageverwalters bei der Umsetzung der Anlagepolitik des Subfonds ab.

Anlegerprofil

Angesichts der oben angeführten Anlageziele kann der Subfonds für Investoren mit den folgenden Investitionszielen attraktiv sein:

- Engagement in einer Kombination aktiver Positionen (einschließlich synthetischer gedeckter Short-Positionen) in verschiedenen Anteilsklassen, darunter Aktien, Festzinspapiere, Devisen-, Immobilien- und Rohstofftitel, direkt und/oder durch die Verwendung in bar abgerechneter derivativer Finanzinstrumente
- Erwirtschaftung von Renditen in Form von Dividenden oder Kapitalwachstum
- Mittel- bis langfristige Anlagen

Ungeachtet obiger Angaben sollten Anlagen in diesen Subfonds nur nach sorgfältiger Berücksichtigung der langfristigen finanziellen Ziele und Anforderungen des Anlegers und der im Prospekt aufgeführten „Risikohinweise“ getätigt werden.

Behandlung der Erträge

In den thesaurierenden Anteilsklassen werden keine Ausschüttungen vorgenommen. Sämtliche Zinserträge und anderen Erträge des Subfonds aus seinen Anlagen fließen in den Nettoinventarwert der Anteile (der „Nettoinventarwert“) ein. In den ausschüttenden Anteilsklassen strebt der Verwaltungsrat der Gesellschaft eine regelmäßige Ausschüttung des – im Wesentlichen – gesamten Nettoertrags der Anlagen an.

Anteilsklassen

Eine vollständige Aufstellung der verfügbaren Anteilsklassen findet sich in Anhang E des Prospekts – „Verfügbare Anteilsklassen“ und kann auch am Geschäftssitz des Fonds oder bei der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg angefordert werden. Der Subfonds kann die Anteilsklassen A, B, C, I, M und Z auflegen, wobei diese jede beliebige Kombination aus folgenden Merkmalen aufweisen können, die durch ein Kürzel nach dem Namen der Anteilsklasse gekennzeichnet sind:

- Die Anteilsklassen können auf die Referenzwährung des Subfonds oder auf jede andere Währung lauten. Jede Anteilsklasse wird durch das entsprechende Währungssymbol gekennzeichnet.
- Die Anteilsklassen können abgesichert oder nicht abgesichert sein. Für die abgesicherten Anteilsklassen verpflichtet sich die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Anlageverwalter dazu, den Wert der Währungsklasse gegen die Währungen abzusichern, in denen die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Subfonds gemäß dem Abschnitt des Prospekts „Verfügbare Anteilsklassen“ denominated sind. Abgesicherte Anteilsklassen werden durch das Kürzel „h“ gekennzeichnet.
- Die Anteilsklassen können als thesaurierende oder ausschüttende Anteilsklassen aufgelegt werden. Ausschüttende Anteilsklassen werden durch das Kürzel „x“.

Die Anteilsklasse „I“ ist ausschließlich institutionellen Anlegern gemäß Definition im Abschnitt „Verfügbare Anteilsklassen“ des Prospekts vorbehalten. Die Anteilsklasse M steht ausschließlich hausinternen Fonds von Aviva sowie nach eigenem Ermessen von Aviva verwalteten und ausgewählten Kunden von Aviva Investors Global Services Limited zur Verfügung. Die Anteilsklasse Z wird ausschließlich Unternehmen angeboten, die der Aviva Gruppe angeschlossen sind, oder Organismen für gemeinsame Anlagen, die von Unternehmen der Aviva Gruppe gesponsert werden.

Anteilsklasse	Mindestestanlage	Mindestfolgeanlage
A	€ 2.000 ⁽¹⁾	€ 2.000 ⁽¹⁾
B	€ 2.000 ⁽¹⁾	€ 2.000 ⁽¹⁾
C	€ 2.000 ⁽¹⁾	€ 2.000 ⁽¹⁾
I	€ 500.000 ⁽²⁾	€ 2.000 ⁽¹⁾
M	€ 750.000 ⁽³⁾	€ 2.000 ⁽¹⁾
Z	€ 1.000.000 ⁽⁴⁾	€ 2.000 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ oder den gleichen Betrag einer anderen verfügbaren Währungsklasse (¥ 200.000 für in Japanischen Yen aufgelegte Anteilsklassen)

⁽²⁾ oder den gleichen Betrag einer anderen verfügbaren Währungsklasse (¥ 50.000.000 für in Japanischen Yen aufgelegte Anteilsklassen)

⁽³⁾ oder den gleichen Betrag einer anderen verfügbaren Währungsklasse (¥ 75.000.000 für in Japanischen Yen aufgelegte Anteilsklassen)

⁽⁴⁾ oder den gleichen Betrag einer anderen verfügbaren Währungsklasse (¥ 100.000.000 für in Japanischen Yen aufgelegte Anteilsklassen)

<u>ANWENDBARE GEBÜHREN</u>						
Gebühren/ Anteilsklassen	A	B	C	I	M	Z
TRANSAKTIONS GEBÜHR						
Umtauschgebühr	max. 1 % p.a.	max. 1 % p.a.	max. 1 % p.a.	max. 1 % p.a.	max. 1 % p.a.	max. 1 % p.a.
JÄHRLICHER BETRIEBSAUFWAND						
(Die Kosten werden aus dem Vermögen des Subfonds bestritten. Sie sind bereits vollständig in den Anteilspreisen bzw. Ausschüttungen berücksichtigt und werden den Anteilseignern nicht direkt in Rechnung gestellt.)						
Management- gebühr	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	1,70 % p.a.	0,85 % p.a.	n.z.	n.z.
Vertriebsgebühr	n.z.	0,25 % p.a.	0,75 % p.a.	n.z.	n.z.	n.z.
Verwahrgebühren (Schätzung)	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.
Administrations- gebühr	max. 0,15 % ^(*) p.a.	max. 0,15 % ^(*) p.a.	max. 0,15 % ^(*) p.a.	max. 0,15 % ^(*) p.a.	n/a	max. 0,15 % ^(*) p.a.
Performance- gebühr	Unter Umständen wird eine Performancegebühr in Höhe von 20 % der Outperformance des Subfonds gegenüber seiner Benchmark, dem 1-Monats-Libor, für den Anlageverwalter fällig. Weitere Angaben zur Performancegebühr entnehmen Sie bitte dem Prospekt.					n.z.

^(*) Mit Wirkung vom 2. August 2010 wird die Administrationsgebühren für diese Anteilsklasse von 0,15 % auf 0,125 % p. a. gesenkt.

Ab dem 2. August 2010 bezahlt die Gesellschaft der Register- und Transferstelle aus ihrem Vermögen, abhängig vom Transaktionsvolumen je Anteilsklasse (ausgenommen der Anteilsklasse M), auch eine Gebühr und ersetzt ihr entstandene Auslagen in angemessener Höhe. Es wird nicht erwartet, dass dieser Betrag 0,025 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts pro Anteilsklasse (ausgenommen der Anteilsklasse M) pro Jahr übersteigt.

Nähere Details sind dem Prospekt zu entnehmen.

Besteuerung

Nach derzeitigem Luxemburger Recht unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg keiner Einkommensteuer, und die von der Gesellschaft ausgeschütteten Dividenden unterliegen keiner Luxemburger Quellensteuer (gemäß der nach Luxemburger Recht umgesetzten Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen, die im Prospekt detaillierter beschrieben wird). Auf die realisierten bzw. nicht realisierten Kapitalgewinne des Vermögens der Gesellschaft wird keine Luxemburger Kapitalertragssteuer erhoben.

Pro Jahr ist in Luxemburg eine Steuer von 0,05 % auf das Nettovermögen des Subfonds fällig. Für Anteile der Klasse I gilt ein reduzierter jährlicher Steuersatz von 0,01 % des Werts ihres Nettovermögens. Diese Steuern sind vierteljährlich auf das Nettovermögen des Subfonds am Ende des jeweiligen Quartals zahlbar.

Die steuerliche Belastung eines Anlegers als Folge einer Anlage in die Gesellschaft hängt von den für ihn geltenden Steuergesetzen ab. Daher sollten Anteilsinhaber den fachlichen Rat ihres Steuerberaters einholen.

Tägliche Veröffentlichung der Preise

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis können von der Verwaltungsgesellschaft bezogen werden und werden in der Finanzpresse und/oder auf folgender Website veröffentlicht: www.avivainvestors.com

Kauf/Verkauf von Anteilen

Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge können an die Verwaltungsgesellschaft und/oder eine autorisierte Vertriebsstelle gesandt werden.

Mit Wirkung vom 2. August 2010 können Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge an die Register- und Transferstelle, an die die Verwaltungsgesellschaft die Aufgaben der Register- und Transferstelle übertragen hat, und/oder an eine autorisierte Vertriebsstelle gesandt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Verträge mit Vertriebsstellen in verschiedenen europäischen Ländern geschlossen, in denen der Subfonds offiziell registriert ist. Im Rahmen dieser Verträge können die Vertriebsstellen Anteile des Subfonds verkaufen. Eine Liste dieser Vertriebsstellen ist bei der unten genannten Adresse erhältlich.

Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge werden an jedem Bankwerktag in Luxemburg mit Ausnahme des Freitags vor Ostermontag (Karfreitag) und des 24. Dezember (Heiligabend) bis 13.00 Uhr MEZ entgegengenommen.

Den erforderlichen Mindestanlagebetrag finden Sie im Abschnitt „Anteilklassen“ oben.

Weitere wichtige Informationen

Rechtsform:	Absolute TAA Fund, ein Subfonds von Aviva Investors
Verwaltungsgesellschaft:	Aviva Investors Luxembourg, 34, avenue de la Liberté, 4. Stock, L-1930 Luxembourg, Luxembourg
Anlageverwalter:	Aviva Investors Global Services Limited, 1 Poultry, EC2R 8EJ London, Großbritannien
Aufsichtsbehörde:	Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)
Depotbank:	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg
Register- und Transferstelle:	Mit Wirkung ab dem 2. August 2010 delegiert die Verwaltungsgesellschaft ihre Aufgaben als Register- und Transferstelle an RBC Dexia Investor Services Bank S.A., in 14 Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.
Wirtschaftsprüfer:	Ernst & Young S.A., 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Luxembourg
Vertriebsträger:	Aviva-Gruppe
Auflegungsdatum:	26.01.2006
Zuständige Stelle für außergerichtliche Beschwerden und Streitbeilegung:	FIN-NET

www.ec.europa.eu/internal_market/finservices-retail/finnet/guide_en.htm

Die Anleger in den Subfonds haben keinen Anspruch auf Entschädigung im Rahmen der britischen Anlegerentschädigungseinrichtung „Investors Compensation Scheme“.

Vertretungen

Ihre örtliche Vertriebsstelle.

Weitere Informationen

Weitere Informationen sind bei der Abteilung Customer Services von Aviva Investors unter der folgenden Adresse erhältlich:

Aviva Investors Luxembourg, 34, avenue de la Liberté, 4. Stock, L-1930 Luxembourg, Luxemburg

Tel.: +352 40 28 20 261 oder Fax: +352 26 68 72 06

E-Mail: customer-services.lu@avivainvestors.com oder auf folgender Website: www.avivainvestors.com

Der vereinfachte Prospekt enthält lediglich grundlegende Informationen über den Subfonds und die Gesellschaft. Weiterführende Informationen zu Gebühren und Mindestanlagebeträgen finden Sie im aktuellen Prospekt, in den periodischen Berichten oder in den aktuellen Angebotsunterlagen (sofern verfügbar).

Lokale Angebotsunterlagen

Die lokalen Angebotsunterlagen der Gesellschaft können auch folgende Punkte enthalten:

- (i) mögliche regelmäßige Sparpläne, die Anleger zeichnen können;
- (ii) die für Anleger bestehende Möglichkeit, eine Vertriebsgesellschaft oder eine örtliche Zahlstelle mit der Einreichung von Aufträgen in eigenem Namen oder im Namen des Anlegers zu beauftragen und als Inhaber der Anteile namens des tatsächlichen Anteilsinhabers (als so gen. Nominee) aufzutreten; und/oder
- (iii) die Möglichkeit für örtliche Zahlstellen, im Zusammenhang mit der Durchführung von Zeichnungs-, Rücknahme- und/oder Umtauschgeschäften, eine Gebühr zu verrechnen.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, hat die Funktion der Zahlstelle und der Informationsstelle im Sinne des § 131 InvG für die Gesellschaft in der Bundesrepublik Deutschland übernommen (die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“).

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile, die in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen, können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen an die Anleger (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können auf deren Wunsch über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Der ausführliche Prospekt zusammen mit den Zusatzerklärungen vom August 2010 und Oktober 2010 und die vereinfachten Prospekte, die Satzung der Gesellschaft sowie deren Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle in Papierform kostenlos erhältlich. Ferner sind die Zeichnungs- und Rücknahmepreise sowie etwaige Umtauschpreise für die Anleger bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle stehen auch die im „Anhang C – Allgemeine Informationen“ - „9. Dokumente zur Einsicht“ des ausführlichen Prospektes aufgeführten Unterlagen während der üblichen Geschäftszeiten kostenlos zur Einsichtnahme zur Verfügung:

- der Fondsverwaltungsvertrag zwischen der Gesellschaft und Aviva Investors Luxembourg S.A.
- der Anlageverwaltungsvertrag
- der Depotbankvertrag
- der Vertrag über die Bestellung des Listing Agent
- Vertrag über die Bestellung der Register- und Transferstelle. Agent.

Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise werden in der Bundesrepublik Deutschland unter www.fundinfo.com veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden den eingetragenen Anteilhabern per Anschreiben zugestellt. Werden für einen Subfonds Inhaberanteile ausgegeben, erfolgt eine Veröffentlichung in der Börsen-Zeitung, Frankfurt am Main.

Besondere Risiken durch steuerliche Nachweispflichten für Deutschland:

Die Gesellschaft hat der deutschen Finanzverwaltung auf Anforderung Nachweise zu erbringen, um beispielsweise die Richtigkeit der bekannt gemachten Besteuerungsgrundlagen zu belegen. Die Grundlagen für die Berechnung dieser Angaben können unterschiedlich ausgelegt und es kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass die deutsche Finanzverwaltung die von der Gesellschaft angewandte Methodik für die Berechnung in jedem wesentlichen Aspekt anerkennt. Überdies sollten sich Anleger dessen bewusst sein, dass eine Korrektur im Allgemeinen nicht für die Vergangenheit durchgeführt wird, sollten Fehler für die Vergangenheit erkennbar werden, sondern grundsätzlich erst für das laufende Geschäftsjahr berücksichtigt wird. Entsprechend kann die Korrektur die Anleger, die im laufenden Geschäftsjahr eine Ausschüttung erhalten bzw. einen Thesaurierungsbetrag zugerechnet bekommen, belasten oder begünstigen.