



UNION BANCAIRE PRIVÉE



## VEREINFACHTER PROSPEKT

**MÄRZ 2011**

## **UBAM**

Société d'Investissement à Capital Variable Luxembourg

*Der vorliegende vereinfachte Verkaufsprospekt enthält allgemeine Informationen bezüglich der SICAV und ihrer Teilfonds. Für weitergehende Informationen können der ausführliche Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos beim Hauptsitz der SICAV, bei der Depotbank oder auf der Website [www.ubpbank.com](http://www.ubpbank.com) bezogen werden.*



## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

---

<b>Rechtsform</b> .....	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) mit mehreren Teilfonds, die dem Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der geltenden Fassung (das „Gesetz von 2002“) unterliegt. Die SICAV wurde unter der Bezeichnung UBAM (Union Bancaire Asset Management) auf unbestimmte Dauer in Luxemburg gegründet und dort eingetragen.
<b>Gründungsdatum</b> .....	6. Dezember 1990
<b>Domiziliarstelle</b> .....	Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A., 18 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
<b>Promoter</b> .....	Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
<b>Anlageverwalter</b> .....	Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, CH-1211 Genève 1, Schweiz Union Bancaire Privée, UBP SA, London Branch, 26 St James's Square, Londres SW1Y 4JH, Großbritannien Union Bancaire Privée, UBP SA, Niederlassung Zürich, Bahnhofstrasse 1, CH-8022 Zurich, Schweiz Die Anlageverwalter können ihre Verpflichtungen auf eigene Kosten einem oder mehreren Unter-Anlageverwaltern übertragen (nachstehend: „Unter-Anlageverwalter“).
<b>Anlageberater</b> .....	UBAM International Services, 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
<b>Depotbank</b> .....	Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A., 18 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
<b>Verwaltungs-, Register- und Transferstelle</b> .....	Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A., 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg Die Verwaltungs-, Register- und Transferstelle kann auf eigene Kosten für sämtliche oder einen Teil ihrer Verpflichtungen die Dienste der CACEIS Bank Luxembourg , 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg beanspruchen
<b>Generalvertriebsstelle</b> .....	Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
<b>Wirtschaftsprüfer</b> .....	Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg
<b>Aufsichtsbehörde</b> .....	Commission de Surveillance du Secteur Financier ( <a href="http://www.cssf.lu">www.cssf.lu</a> )
<b>Jahresabschluss</b> .....	Per 31. Dezember jeden Jahres
<b>Anzahl der Teilfonds</b> .....	34



## WIRTSCHAFTLICHE INFORMATIONEN

---

### MERKMALE DER ANTEILE

Innerhalb der einzelnen Teilfonds können dem Anteilsinhaber unterschiedliche Kategorien von Anteilen („Kategorien“) angeboten werden, und zwar Anteile der Kategorien A und AP, der Kategorie R, der Kategorien I, IP und I+ sowie der Kategorie Z (siehe nachstehende Tabelle).

Gemäß Artikel 129(2) des Gesetzes von 2002, das laut Vereinbarung eine bestimmte Vergütung für die Union Bancaire Privée, UBP SA oder für jede andere Gesellschaft der Gruppe UBP vorsieht, sind die Anteile der Kategorie Z institutionellen Anlegern vorbehalten und für sämtliche Teilfonds verfügbar.

Die Anteile der Kategorien I, IP und I+ sind gemäß Art. 129(2) des Gesetzes von 2002 institutionellen Anlegern vorbehalten. (Institutionelle Anleger können Anteile für eigene oder für Rechnung Dritter zeichnen. In letzterem Fall muss es sich bei diesen Dritten ebenfalls um institutionelle Anleger handeln). Darüber hinaus gelten für diese Anteile grundsätzlich niedrigere Verwaltungs- und Beratungsgebühren und die Anteile tragen nicht die Gebühren für Vermarktung und Vertrieb. Außerdem profitieren diese Anteile von einer geringeren Abonnementsteuer.

Die Anteile der Kategorien A und AP und die Anteile der Kategorie R unterscheiden sich durch die unterschiedliche Höhe der Gebühren, die auf diese Anteilkategorien erhoben werden.

Für bestimmte Teilfonds werden Anteile der Kategorien AP und IP angeboten. Für diese Anteile gelten geringere Beratungs- und Verwaltungsgebühren. Allerdings fällt eine Performancegebühr an, die gemäß den Angaben im Kapitel „PERFORMANCEGEBÜHR“ berechnet wird.

Diese Anteile werden bei folgenden Teilfonds zusätzlich zu den Anteilen der Kategorie A und I angeboten:

- UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY
- UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)
- UBAM – SQUARE

Für den Teilfonds UBAM – CUBE werden nur Anteile der Kategorien AP und IP angeboten.

Für den Teilfonds UBAM – ASIA EQUITY werden nur Anteile der Kategorien A und IP angeboten.

Für die Teilfonds UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD) und UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) werden nur Anteile der Kategorien I und I+ angeboten.

Diese Anteile lauten auf alle vorgesehenen Währungen, wie im Folgenden beschrieben.

Die Erstzeichnung/Mindestzeichnung ist für alle Teilfonds auf einen Anteil festgesetzt. Eine Ausnahme bilden der UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD) und der UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR), bei denen die Mindesterstzeichnung 1 Mio. EUR/USD für die Kategorie I und 5 Mio. EUR/USD für die Kategorie I+ beträgt.

Für alle anderen Teilfonds ist die Erstzeichnung/Mindestzeichnung auf einen Anteil festgesetzt.

Innerhalb der einzelnen Teilfonds, deren Referenzwährung nicht EUR ist, mit Ausnahme der Geldmarkt-Teilfonds, können dem Anteilsinhaber Anteile der Kategorie A und der Kategorie I in EUR angeboten werden.

Innerhalb der einzelnen Teilfonds, deren Referenzwährung nicht CHF ist, mit Ausnahme der Geldmarkt-Teilfonds, können dem Anteilsinhaber Anteile der Kategorie A und der Kategorie I in CHF angeboten werden.

Innerhalb der einzelnen Teilfonds, deren Referenzwährung nicht USD ist, mit Ausnahme der Geldmarkt-Teilfonds, können dem Anteilsinhaber Anteile der Kategorie A und der Kategorie I in USD angeboten werden.



Innerhalb der einzelnen Teilfonds, deren Referenzwährung nicht SEK ist, mit Ausnahme der Geldmarkt-Teilfonds, können dem Anteilsinhaber Anteile der Kategorie A und der Kategorie I in SEK angeboten werden. Innerhalb der einzelnen Teilfonds, deren Referenzwährung nicht GBP ist, mit Ausnahme der Geldmarkt-Teilfonds, können dem Anteilsinhaber Anteile der Kategorie I-D in GBP angeboten werden.

Für einige Teilfonds ist das Wechselkursrisiko der Anteilswährungen in EUR/CHF/USD/SEK/GBP gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht gedeckt. Diese Anteile, deren Wechselkursrisiko durch Absicherungsgeschäfte **nicht gedeckt** ist, werden als A-EUR, A-CHF, A-USD und A-SEK bzw. I-EUR, I-CHF, I-USD, ID-GBP und I-SEK bezeichnet.

Folgende Teilfonds bieten diese Anteilsklassen an:

- UBAM – EUROPE EQUITY,
- UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE,
- UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY,
- UBAM – TURKISH EQUITY,
- UBAM – ASIA EQUITY,
- UBAM – EQUITY BRIC+,
- UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY.

Diese Anteilsklassen tragen sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Umtausch des gezahlten Zeichnungspreises bzw. erhaltenen Rücknahmepreises aus der Referenzwährung des Teilfonds, sämtliche Kosten im Zusammenhang mit der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie alle sonstigen damit verbundenen Kosten.

Für alle anderen Teilfonds und ihre angegebenen Anteile in EUR/CHF/USD/SEK/GBP, ist das Wechselkursrisiko der Anteilswährung gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds **wesentlicher Gegenstand von Absicherungsgeschäften**. Diese Anteile tragen sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Umtausch des in EUR/CHF/USD/SEK/GBP gezahlten Zeichnungspreises bzw. erhaltenen Rücknahmepreises in die oder aus der Referenzwährung des Teilfonds, sowie sämtliche Kosten im Zusammenhang mit der Berechnung des Nettoinventarwertes in EUR/CHF/USD/SEK/GBP der Anteile dieser Anteilsklasse, sowie alle sonstigen damit verbundenen Kosten. Ferner gehen auch sämtliche Kosten und Risiken aus den Absicherungsgeschäften des Wechselkursrisikos gegenüber EUR/CHF/USD/SEK/GBP zu Lasten der auf diese fünf Währungen lautenden Anteile. Diese Anteile, deren Wechselkursrisiko durch Absicherungsgeschäfte gedeckt ist, tragen in ihrem Namen den Buchstaben „H“.

Es gilt zu beachten, dass sich gewisse Anteilsklassen durch ihre Referenzwährung unterscheiden können und dass die Anleger in eine oder mehrere solche Anteilsklassen dem Risiko ausgesetzt sind, dass sich der Nettoinventarwert ihrer Anteilsklasse verglichen mit demjenigen anderer Anteilsklassen aufgrund von Absicherungsgeschäften negativ entwickeln könnte.

Für gewisse Anteile kann der Nettoinventarwert in einer anderen Währung veröffentlicht werden.

Für sämtliche Teilfonds kann jede dieser Anteilsategorien entweder in Form von Anteilen mit Ausschüttung (D-Anteile) oder in Form von thesaurierenden Anteilen (C-Anteile) ausgegeben werden. Für D-Anteile schüttet die SICAV grundsätzlich den gesamten oder fast den gesamten (jedoch mindestens 85 %) Nettoertrag der Investitionen in Form von Dividenden aus. Liegt der für die Ausschüttung verfügbare Betrag jedoch unter dem Gegenwert von EUR 0,05 je Anteil, wird keine Dividende ausgeschüttet und der Betrag wird auf das folgende Geschäftsjahr übertragen.

Der Verwaltungsrat der SICAV behält sich das Recht vor, die Anteilsategorien und Anteilsklassen festzulegen, die für jeden Teilfonds ausgegeben werden.

Zum Veröffentlichungszeitpunkt dieses Prospekts sind nur gewisse Anteilsklassen zur Zeichnung offen (siehe Tabellen auf den nächsten Seiten).





Teilfonds, deren Anteilsklassen auf eine andere Währung als die Referenzwährung lauten und bei denen das Wechselkursrisiko der Anteilswährung gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds **kein wesentlicher Gegenstand von Absicherungsgeschäften ist**.

Aktien-Teilfonds	Währung des Teilfonds	EUR**								CHF**				USD**				SEK**				GBP**															
		A	AP	I	IP	I+	R	Z	A	AP	I	IP	A	AP	I	IP	A	AP	I	IP	A	AP	I	IP	I	IP											
UBAM – EUROPE EQUITY	EUR	C-D		C-D			C-D	C					C-D		C-D						C-D		C-D						C-D		C-D				D		
UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE	USD	C-D		C-D			C-D	C	C-D		C-D			C-D		C-D						C-D		C-D						C-D		C-D				D	
UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY	USD	C-D		C-D			C-D	C	C-D		C-D			C-D		C-D						C-D		C-D						C-D		C-D				D	
UBAM – ASIA EQUITY	USD	C-D			C-D		C-D	C	C-D			C-D		C-D			C-D					C-D				C-D				C-D			C-D			D	
UBAM – EQUITY BRIC+	USD	C-D		C-D			C-D	C	C-D		C-D			C-D		C-D						C-D		C-D						C-D		C-D				D	
UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY	USD	C-D	C-D	C-D	C-D		C-D	C	C-D	C-D	C-D	C-D		C-D	C-D	C-D	C-D					C-D	C-D	C-D	C-D					C-D	C-D	C-D	C-D			D	D
UBAM – TURKISH EQUITY	USD	C-D	C-D	C-D	C-D		C-D	C	C-D	C-D	C-D	C-D		C-D	C-D	C-D	C-D					C-D	C-D	C-D	C-D					C-D	C-D	C-D	C-D			D	D

C = Thesaurierende Anteile

D = Ausschüttende Anteile

P = Performancegebuhr

\*\* nicht gegen das Wechselkursrisiko abgesicherte Anteilsklassen (siehe Kapitel „ANTEILSKATEGORIEN“)



## **BESTEUERUNG**

Vorbehaltlich der Bestimmungen im folgenden Abschnitt unterliegt die SICAV keiner anderen luxemburgischen Steuer als der Abonnementsteuer (0,05 % p. a. auf dem durchschnittlichen Nettovermögen der SICAV für Aktien der Kategorien A, AP und R, die quartalsweise berechnet und fällig wird), mit Ausnahme der Teilfonds UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) und UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD) als auch der Anteile der Kategorien I, IH, IP, IPH, I+ und Z für die die Abonnementsteuer 0,01 % p.a. beträgt). Die von ausländischen Quellen stammenden Einkünfte der SICAV können etwaigen Quellensteuern unterliegen.

Kraft des Gesetzes vom 21. Juni 2005 (das „Gesetz von 2005“), in dem die Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen in Form von Zinszahlungen (die „Richtlinie“) umgesetzt wurde, können an natürliche Personen ausgezahlte Dividenden oder Rücknahmeerträge aus Anteilen eines Teilfonds einer Quellensteuer unterliegen oder Anlass zu einem Informationsaustausch zwischen den zuständigen Steuerbehörden geben. Der im Rahmen der Quellensteuer anwendbare Zinssatz beträgt bis zum 30. Juni 2011 20 % und ab 1. Juli 2011 35 %. Ob das Gesetz von 2005 auf jeden Einzelfall Anwendung findet und die sich hieraus ergebenden Folgen hängen von verschiedenen Faktoren ab, wie etwa Art des Vermögens des jeweiligen Teilfonds, Standort der zuständigen Zahlstelle und Steuersitz des jeweiligen Anteilsinhabers.

Zusätzliche Angaben zur Anwendung der Richtlinie und des Gesetzes von 2005 sind im ausführlichen Verkaufsprospekt enthalten.

Potenziellen Anteilsinhabern wird empfohlen, sich bei Bedarf hinsichtlich der geltenden Steuergesetze und -vorschriften (insbesondere der steuerlichen Behandlung ihrer Geldanlage im Sinne der Richtlinie) und der Devisenkontrolle im Zusammenhang mit der Zeichnung, dem Kauf, dem Besitz oder der Veräußerung von Anteilen an ihrem Herkunfts-, Wohn- oder Aufenthaltsort beraten zu lassen.



## VERGÜTUNG, GEBÜHREN UND KOSTEN

### Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten zu Lasten der Investoren (in % des Nettoinventarwertes pro Anteil):

Ausgabeaufschlag:	höchstens 5,25 % für alle Teilfonds und alle Anteilkategorien
Rücknahmegebühr:	keine
Umwandlungsgebühr:	keine

### Regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten zu Lasten der Teilfonds (jährlich in %, basierend auf den durchschnittlichen Nettovermögen):

#### Zeichnungs-/Rücknahmegebühr

Die Transferstelle erhebt zudem feste Gebühren bis zu einer maximalen Höhe von EUR 15 pro Zeichnungs- und Rücknahmetransaktion. Diese Kosten gelten für alle Teilfonds ungeachtet der Anteilskategorie.

#### Andere Gebühren und Kosten

Diese umfassen hauptsächlich:

- Gebühren der Depotbank, der Domiziliar-, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle usw.
- Gebühren von Wirtschaftsprüfern, verschiedenen externen Beratern, Abonnementsteuern, Veröffentlichungsgebühren usw.

Als Vergütung für die Aufgabe als Depotbank und als Domiziliarstelle werden der SICAV die üblichen Gebühren berechnet: eine monatlich zahlbare Gebühr, die auf der Grundlage des Wertes des Nettovermögens der SICAV berechnet wird und je nach Teilfonds und Anteilskategorie höchstens 0,25 % beträgt.

Die von Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A. für ihre Funktionen als Verwaltungs-, Register- und Transferstelle erhobenen Gebühren werden auf der Grundlage des Wertes des Nettovermögens der SICAV berechnet und sind monatlich zahlbar. Sie betragen je nach Teilfonds höchstens 0,115 %, wobei ein Mindestsatz angewandt wird, der je nach Teilfonds höchstens EUR 35.000 pro Jahr beträgt.

#### Performancegebühr

Teilfonds	Prozent der Performance	Referenzindex oder Mindestrendite p.a. (Hurdle)
UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)	20 %	Citigroup USD 3 month Euro Deposit + 1 % p.a.
UBAM – ABSOLUTE RETURN (EUR)	20 %	Citigroup EUR 3 month Euro Deposit + 1 % p.a.
UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD) (NUR KATEGORIEN AP/IP)	20 %	Hurdle 7 %
UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY	15 %	Hurdle 10 %
UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY	15 %	Hurdle 0 %
UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY (NUR KATEGORIEN AP/IP)	20 %	MSCI EM Europe 10/40 NR
UBAM – TURKISH EQUITY (NUR KATEGORIEN AP/IP)	20 %	MSCI Turkey 10/40 NR
UBAM – SQUARE (NUR KATEGORIEN AP/IP)	10 %	EONIA
UBAM – CUBE (NUR KATEGORIEN AP/IP)	15 %	EONIA
UBAM – ASIA EQUITY (NUR KATEGORIE IP)	15 %	Hurdle 10 %
UBAM – EQUITY BRIC+	15 %*	Hurdle 10 %





	Verwaltungs- und Beratungsgebühren (in %) Höchstsat						Vermarktungs- und Vertriebsgebühren (in %) Höchstsat						Gebühren und Kosten, Sonstiges <sup>1</sup> (Schätzung in %)					
	A/AH	AP/APH	R	I/H	IP/IPH	I+	A/AH	AP/APH	R	I/H	IP/IPH	I+	A/AH	AP/APH	R	I/H	IP/IPH	I+
<b><u>Renten-Teilfonds</u></b>																		
UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND	0,40		0,90	0,15			0,15		0,15	--			0,33		0,33	0,33		
UBAM – DYNAMIC EURO BOND	0,40		0,90	0,15			0,15		0,15	--			0,31		0,31	0,31		
UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND	0,50		1,00	0,25			0,15		0,15	--			0,32		0,32	0,32		
UBAM – YIELD CURVE EURO BOND	0,50		1,00	0,25			0,15		0,15	--			0,32		0,32	0,32		
UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND	0,50		1,00	0,25			0,15		0,15	--			0,58		0,58	0,58		
UBAM – GLOBAL BOND (CHF)	0,50		1,00	0,25			0,15		0,15	--			0,38		0,38	0,38		
UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND	0,50		1,20	0,35			0,15		0,15	--			0,33		0,33	0,33		
UBAM – CORPORATE EURO BOND	0,50		1,20	0,35			0,15		0,15	--			0,33		0,33	0,33		
UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)	0,60		1,10	0,35			0,15		0,15	--			0,72		0,72	0,72		
UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)	0,60		1,10	0,35			0,15		0,15	--			0,45		0,45	0,45		
UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)	1,50		2,50	0,75			0,15		0,15	--			0,56		0,56	0,56		
UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)	1,50		2,50	0,75			0,15		0,15	--			0,57		0,57	0,57		
UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)	1,25	0,825	2,50	0,75	0,50		0,15	0,15	0,15	--	--		NA	NA	NA	NA	NA	
UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION	0,40		0,70	0,25			--		--	--			NA		NA	NA		
<b><u>Convertible-Bond-Teilfonds</u></b>																		
UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	1,20		2,00	1,00			0,15		0,15	--			NA		NA	NA		
UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND	0,90		1,80	0,70			0,15		0,15	--			NA		NA	NA		
<b><u>Aktien-Teilfonds</u></b>																		
UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH	1,50		2,50	1,00			0,20		0,20	--			0,45		0,45	0,45		
UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE	1,50		2,50	1,00			0,20		0,20	--			0,42		0,42	0,42		
UBAM – DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY	1,50		2,50	1,00			0,20		0,20	--			0,43		0,43	0,43		
UBAM – EUROPE EQUITY	1,50		2,50	1,00			0,20		0,20	--			0,45		0,45	0,45		
UBAM – SWISS EQUITY	1,00		2,50	0,65			--		--	--			0,42		0,42	0,42		
UBAM – IFDC JAPAN EQUITY	1,50		2,50	1,00			0,20		0,20	--			0,44		0,44	0,44		
UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY	1,50		2,50	1,00			0,20		0,20	--			0,49		0,49	0,49		
UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE	1,50		2,50	1,00			0,20		0,20	--			0,52		0,52	0,52		

<sup>1</sup> Prozentsatz, der auf den durchschnittlichen Kosten des Geschäftsjahres per 31.12.09 basiert. Die Kosten können je nach Jahr höher oder tiefer ausfallen.



	Verwaltungs- und Beratungsgebühren (in %) Höchstsat						Vermarktungs- und Vertriebsgebühren (in %) Höchstsat						Gebühren und Kosten, Sonstiges <sup>1</sup> (Schätzung in %)					
	A/AH	AP/APH	R	I/H	IP/IPH	I+	A/AH	AP/APH	R	I/H	IP/IPH	I+	A/AH	AP/APH	R	I/H	IP/IPH	I+
UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY	1,50		2,50	1,00			0,20		0,20	--			0,52		0,52	0,52		
UBAM – ASIA EQUITY	1,75		2,75		0,75		0,20		0,20	--			0,58		0,58	0,58		
UBAM – EQUITY BRIC+	1,75		2,55	1,25			0,20		0,20	--			0,79		0,79	0,79		
UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY	1,75	1,30	2,50	1,25	0,75		0,20	0,20	0,20	--	--		NA	NA	NA	NA	NA	
UBAM – TURKISH EQUITY	1,75	1,30	2,50	1,25	0,75		0,20	0,20	0,20	--	--		NA	NA	NA	NA	NA	
UBAM – RUSSIAN EQUITY	1,75		2,50	1,25			0,20		0,20	--			NA		NA	NA		
<b>Geld-Teilfonds</b>	<b>A/AH</b>	<b>AP/APH</b>	<b>R</b>	<b>I/H</b>	<b>IP/IPH</b>	<b>I+</b>	<b>A/AH</b>	<b>AP/APH</b>	<b>R</b>	<b>I/H</b>	<b>IP/IPH</b>	<b>I+</b>	<b>A/AH</b>	<b>AP/APH</b>	<b>R</b>	<b>I/H</b>	<b>IP/IPH</b>	<b>I+</b>
UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR)				0,20		0,15				--		--				NA		NA
UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD)				0,20		0,15				--		--				NA		NA
<b>Sonstige Teilfonds</b>	<b>A/AH</b>	<b>AP/APH</b>	<b>R</b>	<b>I/H</b>	<b>IP/IPH</b>	<b>I+</b>	<b>A/AH</b>	<b>AP/APH</b>	<b>R</b>	<b>I/H</b>	<b>IP/IPH</b>	<b>I+</b>	<b>A/AH</b>	<b>AP/APH</b>	<b>R</b>	<b>I/H</b>	<b>IP/IPH</b>	<b>I+</b>
UBAM – SQUARE	1,25	0,75	2,00	0,75	0,50		0,20	0,20	0,20	--	--		NA	NA	NA	NA	NA	
UBAM – CUBE		1,00			0,67			0,20			--			NA			NA	

Bei Anteilkategorien, die ein H in ihrer Bezeichnung enthalten, ist das Wechselkursrisiko der Anteilswährung gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds wesentlicher Gegenstand von Absicherungsgeschäften.

**Für die Anteile der Kategorie Z wird keine Gebühr erhoben.**

<sup>1</sup> Prozentsatz, der auf den durchschnittlichen Kosten des Geschäftsjahres per 31.12.09 basiert. Die Kosten können je nach Jahr höher oder tiefer ausfallen.



## GESCHÄFTSINFORMATIONEN

---

### NETTOINVENTARWERT

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil werden wie folgt ermittelt:

- für UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) und UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD): jeder ganze Bankgeschäftstag in Luxemburg („Bewertungstichtag“) in der Referenzwährung jeder Anteilklasse bestimmt und auf den Zahlungstermin projiziert;
- für UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY: viermal pro Monat jeweils am 8., 15. und 22. (falls es sich hierbei nicht um einen ganzen Bankgeschäftstag in Luxemburg handelt, am darauf folgenden ganzen Bankgeschäftstag) bestimmt. Der vierte Nettoinventarwert des Monats wird auf der Grundlage der Kurse an den jeweiligen Märkten am letzten Bankgeschäftstag im Monat ermittelt.
- für alle anderen Teilfonds der SICAV: jeder ganze Bankgeschäftstag in Luxemburg in der Referenzwährung jeder Anteilklasse, auf der Grundlage des Schlusskurses am Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstichtag.

Unter „Bankgeschäftstag“ sind die ganzen Bankgeschäftstage in Luxemburg zu verstehen, mit Ausnahme jener Tage, an denen die Börsen der wichtigsten Anlageländer des Teilfonds geschlossen sind und 50 % oder mehr der Anlagen des Teilfonds nicht angemessen bewertet werden können.

Nettoinventarwerte werden nur an den Tagen angegeben, die entsprechend der Definition oben als „Bankgeschäftstag“ betrachtet werden.

Das Datum, an dem der Nettoinventarwert zu bestimmen ist, ist das Datum des dem Bewertungstichtag vorausgehenden Bankgeschäftstages.

Für Teilfonds, deren Nettoinventarwert nicht täglich ermittelt wird, kann die SICAV nach eigenem Ermessen an den Tagen, die keine Bewertungstichtage sind, einen geschätzten Nettoinventarwert berechnen. Dieser geschätzte Nettoinventarwert dient ausschließlich Informationszwecken und kann nicht für Zeichnungen, Rücknahmen oder Umwandlungen verwendet werden.

### ZEICHNUNGS-, RÜCKNAHME- UND UMWANDLUNGSMODALITÄTEN DER ANTEILE

**Die Zeichnungsanträge** müssen der SICAV oder der Transferstelle spätestens vorliegen:

- für UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) und UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD): um 12.00 Uhr (luxemburgische Zeit) an jedem Bewertungstichtag;
- für UBAM – IFDC JAPAN EQUITY, UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY, UBAM – ASIA EQUITY, UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY und UBAM – EQUITY BRIC+: 2 ganze Bankgeschäftstage in Luxemburg vor dem Bewertungstichtag;
- für alle anderen Teilfonds: um 12.00 Uhr (luxemburgische Zeit) an jedem ganzen Bankgeschäftstag in Luxemburg vor dem Bewertungstichtag.

**Die Zahlung der gezeichneten Anteile** erfolgt spätestens:

- für UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) und UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD): am Bankgeschäftstag nach dem Bewertungstichtag;
- für alle anderen Teilfonds: innerhalb von 3 Bankgeschäftstag nach dem Bewertungstichtag.



Zeichnungsanträge aus Ländern, in denen die SICAV zum öffentlichen Vertrieb autorisiert ist, können von Vertriebsstellen oder örtlichen Zahlstellen eingereicht werden, die in ihrem eigenen Namen, aber im Auftrag von Finanzinvestoren handeln. Besagte Vertriebsstellen oder örtliche Zahlstellen erscheinen im Anteilsinhaberregister der SICAV an Stelle der Finanzinvestoren. Die örtlichen Zahlstellen sind dazu berechtigt, den Investoren die Kosten für die Ausführung der Zeichnung, der Rücknahme oder der Umwandlung der Anteile der SICAV zu berechnen.

**Die Rücknahmeanträge** müssen der SICAV oder der Transferstelle spätestens vorliegen:

- für UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) und UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD): um 12.00 Uhr (luxemburgische Zeit) an jedem Bewertungstichtag;
- für UBAM – IFDC JAPAN EQUITY, UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY und UBAM – ASIA EQUITY: um 12.00 Uhr (luxemburgische Zeit) 2 ganze Bankgeschäftstage in Luxemburg vor dem Bewertungstichtag;
- für UBAM – EQUITY BRIC+ müssen Rücknahmeanträge der SICAV oder der Transferstelle 4 ganze Bankgeschäftstage in Luxemburg vor dem entsprechenden Bewertungstichtag um spätestens 12.00 Uhr (luxemburgische Zeit) vorliegen; für UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY: um 12.00 Uhr (luxemburgischer Zeit), 12 ganze Bankgeschäftstage in Luxemburg vor dem Bewertungstichtag. Die Rücknahme der Anteile dieses Teilfonds erfolgt ausschließlich am Bewertungstichtag zum 15. und zum letzten Bankgeschäftstag im Monat;
- für alle anderen Teilfonds: um 12.00 Uhr (luxemburgische Zeit) an jedem ganzen Bankgeschäftstag in Luxemburg vor dem Bewertungstichtag.

**Die Zahlung der zurückgenommenen Anteile** erfolgt spätestens:

- für UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD) und UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR): am Bankgeschäftstag nach dem Bewertungstichtag;
- für UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY und UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD): 5 Bankgeschäftstag nach dem Bewertungstichtag;
- für alle anderen Teilfonds: 3 Bankgeschäftstag nach dem Bewertungstichtag.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden bearbeitet, wenn sie zu dem am Bewertungstichtag berechneten Nettoinventarwert pro Anteil angenommen werden. Jeder Antrag muss für die Teilfonds, die Anteile verschiedener Anteilklassen ausgeben, eine Angabe der Klasse der betreffenden Anteile enthalten (Anteile mit Ausschüttung oder thesaurierende Anteile; auf die Referenzwährung des Teilfonds oder eine andere Währung lautende Anteile).

Die mit der Zahlung der Rücknahme verbundenen Bankgebühren trägt die SICAV.

Die Umwandlung von Anteilen eines Teilfonds und/oder einer Klasse in eine/n andere/n ist kostenlos möglich.

Der Wert der Anteile unterliegt Marktschwankungen, weshalb Anteilsinhabern bei Rücknahmen gegebenenfalls ein niedrigerer Betrag als ihre ursprüngliche Investition zurückerstattet wird.

## **VERÖFFENTLICHUNG**

Der Nettoinventarwert pro Anteil ist jeder Anteilsklasse einer jeden Kategorie der verschiedenen Teilfonds ist an jedem Bankgeschäftstag beim Hauptsitz der SICAV erhältlich.

Für gewisse Anteile kann der Nettoinventarwert in einer anderen Währung veröffentlicht werden.



## ANLAGEINFORMATIONEN

---

### ZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Das Ziel der SICAV ist es, ihren Anteilshabern die Möglichkeit der Anlage in ein Anlageinstrument anzubieten, mit dem Ziel, den Wert des in verschiedenen Wertpapieren angelegten Kapitals zu steigern.

Zu Absicherungs- oder anderen Zwecken einer effizienten Anlageverwaltung kann die SICAV Derivate einsetzen, wie im ausführlichen Verkaufsprospekt vorgesehen.

Zur Absicherung oder zu anderen, einer effizienten Anlageverwaltung dienenden Zwecken dürfen Rententeilfonds, Convertible Bond-Teilfonds sowie die Teilfonds UBAM – SQUARE und UBAM – CUBE, die alle sehr komplex aufgebaut sind, innerhalb der in den Anlagebeschränkungen vorgesehenen Grenzen intensiver als wenig komplex aufgebaute Teilfonds auf derivative Techniken und Instrumente zurückgreifen. Diese Teilfonds können insbesondere Kauf- oder Verkaufsoptionen auf Wertpapiere oder Finanzinstrumente sowie Terminkontrakte auf Währungen oder Zinsen erwerben und verkaufen und Swapkontrakte auf Währungen, Zinsen oder auf jegliche andere Art von Finanzinstrumenten abschließen, soweit diese Derivate auf einem geregelten Markt (dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist) gehandelt werden. Diese Derivatgeschäfte können im Rahmen des außerbörslichen Handels (OTC) mit erstklassigen Kreditinstituten, die auf diese Art von Transaktionen spezialisiert sind, getätigt werden. Diese Teilfonds können insbesondere auf den Kauf oder Verkauf von Credit Default Swaps und von Kauf- und Verkaufsoptionen von Credit Default Swaps sowie auf Total Return Swaps zurückgreifen. Die Investitionen in hypothekarisch gesicherte („mortgage-related“) oder forderungsbesicherte („asset-backed“) Schuldtitel müssen zumindest ein AA- (S&P) oder Aa3 (Moody's) Rating aufweisen. Diese Teilfonds können bis zu 10 % ihres Nettovermögens in strukturierten Kreditprodukten wie etwa ABS, CMO, CLO, CDO und Credit Linked Notes anlegen. Der Einsatz strukturierter Produkte stellt ein höheres Risiko als Direktinvestitionen in übertragbare Wertpapiere dar.

Die mit diesen strukturierten Produkten einhergehenden potenziellen Risiken sind im Kapitel „RISIKOFAKTOREN“ im ausführlichen Verkaufsprospekt näher beschrieben.

### Hinweis

Es kann sein, dass die Märkte bestimmter hier genannter Länder nicht den Kriterien eines geregelten Marktes entsprechen, wie sie in Artikel 41(1) des Gesetzes von 2002 definiert werden. Anlagen auf derartigen Märkten werden als Anlagen angesehen, die nicht zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind und nicht auf einem geregelten, anerkannten und für das Publikum offenen Markt (dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist) gehandelt werden und die gemäß Punkt 1 der im ausführlichen Verkaufsprospekt aufgeführten gemeinsamen Bestimmungen für alle jetzigen und zukünftigen Teilfonds 10 % des Nettovermögens nicht übersteigen dürfen.

Potenzielle Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in Anteile der SICAV ein vergleichsweise hohes Risiko darstellt: Die Hebelwirkung der Anlagen in Warrants auf Wertpapiere und die Instabilität der Preise der Warrants auf Wertpapiere erhöhen das Anlagerisiko in Anteile der SICAV im Vergleich zu Anlagen in herkömmliche Aktienfonds.

Potenzielle Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in derivativen Finanzinstrumenten gewisse spezifische, in gewissen Fällen sogar höhere Risiken birgt, die sich von anderen Investitionsformen unterscheiden. Zu diesen Risiken zählen unter anderem das Liquiditäts-, das Gegenpartei-, das Ausfall- und das Marktrisiko.



## UBAM - RENTEN-TEILFONDS

Ziel der Renten-Teilfonds ist es, den Anlegern unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung den Zugang zu einer Auswahl von Wertpapieren zu ermöglichen, darunter insbesondere Rentenpapiere und andere Schuldtitel.

Die Renten-Teilfonds legen nicht in Aktien an. Falls Anlagen in Wandelschuldverschreibungen getätigt werden, dürfen diese in jedem Fall nur in einer Höhe von unter 25 % des Nettovermögens erfolgen. Das Nettovermögen der Convertible Bond-Teilfonds kann bis zu 100 % in Wandelschuldverschreibungen angelegt werden.

Die Renten-Teilfonds können zusätzlich in Geldmarktinstrumenten anlegen, wobei nicht mehr als 10 % des Nettovermögens in Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten angelegt werden dürfen.

Die Teilfonds können höchstens 20 % des jeweiligen Nettovermögens in hochverzinsliche („High Yield“) Produkte investieren. Sie können weiterhin bis zu 10 % ihres Nettovermögens in Wertpapieren von Schwellenländern anlegen. Diese beiden Obergrenzen gelten nicht für die Teilfonds UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD), UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD) und UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD). Diese können bis zu 100 % in Wertpapieren aus Schwellenländern angelegt werden. Die Obergrenze von 20 % an „High Yield“-Produkten gilt nicht für den Teilfonds UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION.

„High Yield“-Produkte sind Rententitel mit hoher Rendite. Es handelt sich dabei um Schuldverschreibungen, die von Unternehmen ausgegeben werden, die in Umstrukturierung begriffen sind oder über eine schwache finanzielle Ausstattung verfügen, d.h. hoch verschuldet sind. Der Ertrag dieser Titel ist somit höher als bei herkömmlichen Rentenprodukten, sie bringen jedoch auch ein höheres Risikoprofil mit sich.

## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND

#### Anlagepolitik

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds mit USD als Referenzwährung, dessen Nettovermögen in erster Linie in Wertpapieren angelegt wird, die auf diese Währung lauten. Dieser Teilfonds legt sein Nettovermögen in jedem Fall hauptsächlich in Rentenpapieren und andere Schuldtiteln an. Die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios wird 3 Jahre nicht überschreiten.

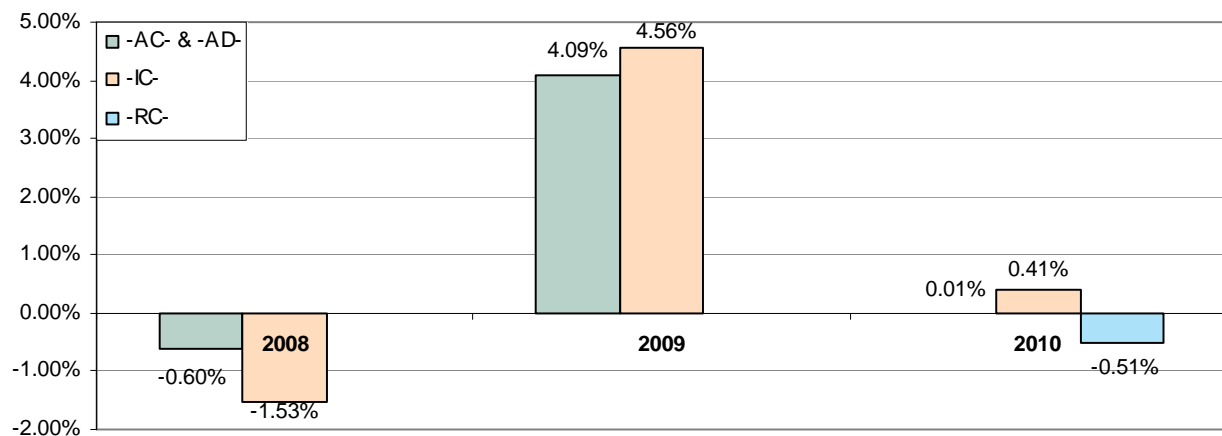
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen. Der Anlagehorizont dieser Anleger sollte mindestens 1 Jahr betragen und sie sollten geringe kurzfristige Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

18. Dezember 1990

#### Historische Jahresperformance in % <sup>2</sup>



<sup>2</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – DYNAMIC EURO BOND

#### Anlagepolitik

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds mit EUR als Referenzwährung, dessen Nettovermögen in erster Linie in Wertpapieren angelegt wird, die auf diese Währung lauten. Dieser Teilfonds legt sein Nettovermögen in jedem Fall hauptsächlich in Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln an. Die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios wird 3 Jahre nicht überschreiten.

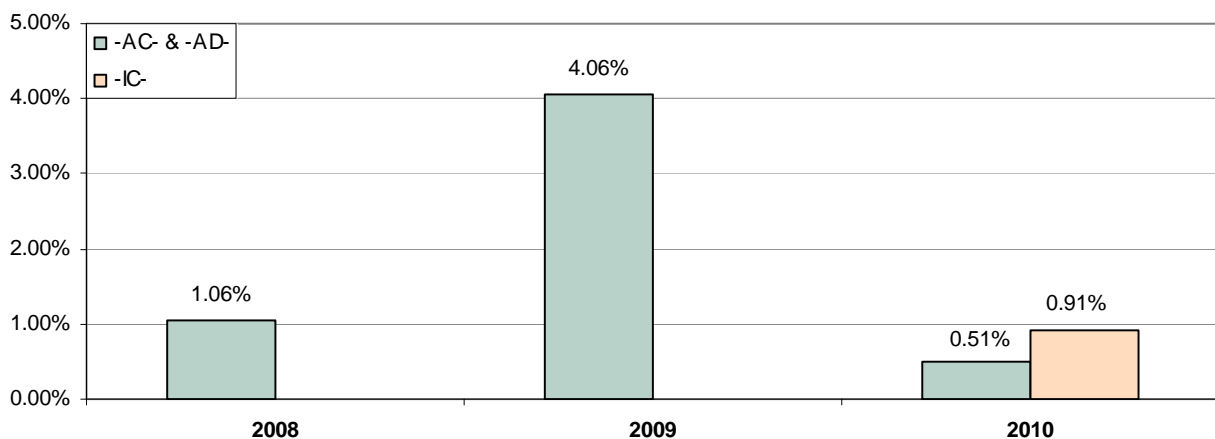
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen. Der Anlagehorizont dieser Anleger sollte mindestens 1 Jahr betragen und sie sollten geringe kurzfristige Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

18. Dezember 1990

#### Historische Jahresperformance in % <sup>3</sup>



<sup>3</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND

#### Anlagepolitik

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds mit USD als Referenzwährung, dessen Nettovermögen in erster Linie in Wertpapieren angelegt wird, die auf diese Währung lauten. Dieser Teilfonds legt sein Nettovermögen in jedem Fall hauptsächlich in Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln an.

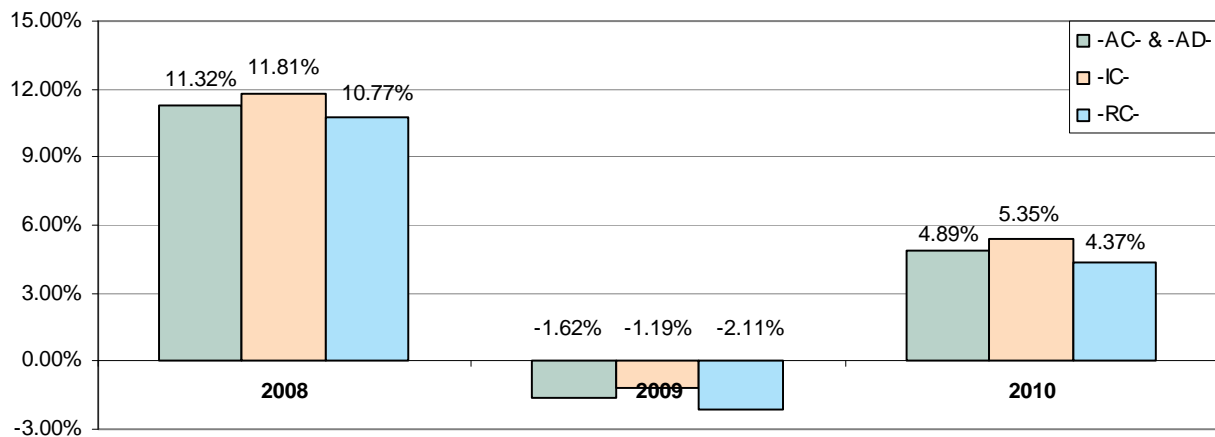
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen. Der Anlagehorizont dieser Anleger sollte mindestens 3 Jahre betragen und sie sollten geringe kurzfristige Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

12. Dezember 2003

#### Historische Jahresperformance in % <sup>4</sup>



<sup>4</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – YIELD CURVE EURO BOND

#### Anlagepolitik

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds mit EUR als Referenzwährung, dessen Nettovermögen in erster Linie in Wertpapieren angelegt wird, die auf diese Währung lauten. Dieser Teilfonds legt sein Nettovermögen in jedem Fall hauptsächlich in Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln an.

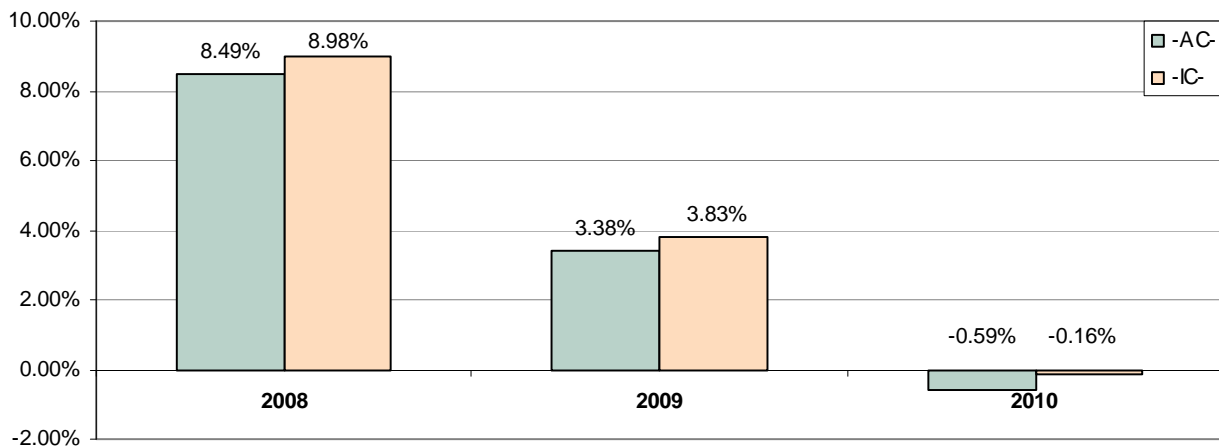
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen. Der Anlagehorizont dieser Anleger sollte mindestens 3 Jahre betragen und sie sollten geringe kurzfristige Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

12. Dezember 2003

#### Historische Jahresperformance in % <sup>5</sup>



<sup>5</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND

#### Anlagepolitik

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds mit GBP als Referenzwährung, dessen Nettovermögen in erster Linie in Wertpapieren angelegt wird, die auf diese Währung lauten. Dieser Teilfonds legt sein Nettovermögen in jedem Fall hauptsächlich in Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln an.

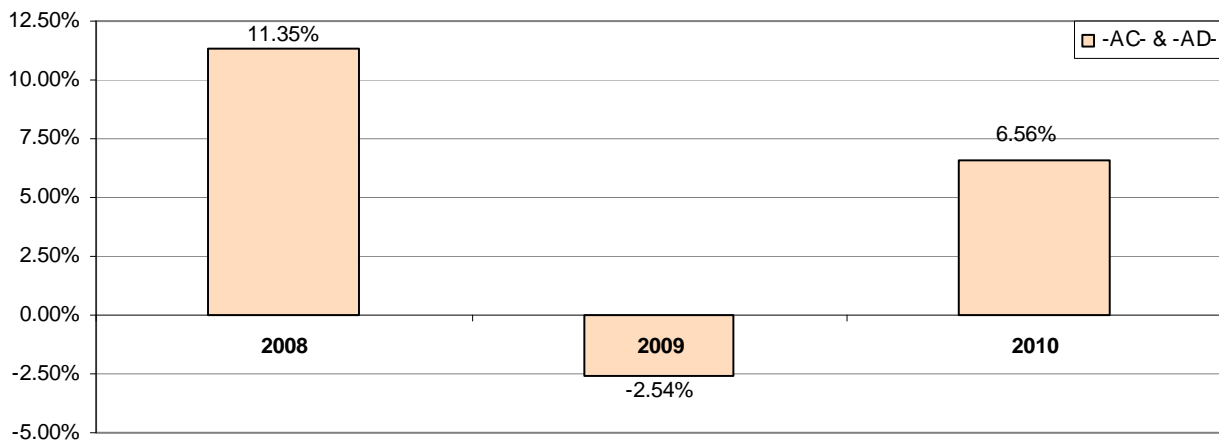
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen. Der Anlagehorizont dieser Anleger sollte mindestens 3 Jahre betragen und sie sollten geringe kurzfristige Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

1. Februar 1994

#### Historische Jahresperformance in % <sup>6</sup>



<sup>6</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – GLOBAL BOND (CHF)

#### Anlagepolitik

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds mit CHF als Referenzwährung, dessen Nettovermögen in erster Linie in Wertpapieren angelegt wird, die auf USD, EUR, JPY, GBP und CHF lauten. Der Teilfonds ist grosteils von der Kursentwicklung des CHF abhängig, sei es durch Direktanlage in auf CHF lautenden Wertpapieren oder durch Anlage in Wertpapieren in anderen Währungen, die durch Devisenterminkontrakte gegen jegliche Kursentwicklung dieser Währungen gegenüber dem CHF abgesichert sind. Dieser Teilfonds legt sein Nettovermögen in jedem Fall hauptsächlich in Rentenpapieren und anderen internationalen Schuldtiteln an.

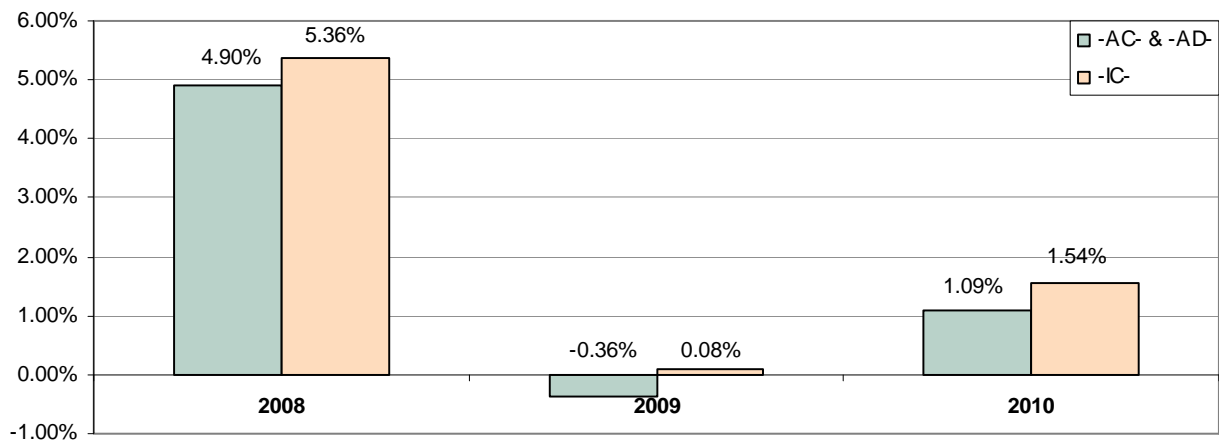
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen. Der Anlagehorizont dieser Anleger sollte mindestens 2 Jahre betragen und sie sollten geringe kurzfristige Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

12. Dezember 2003

#### Historische Jahresperformance in % <sup>7</sup>



<sup>7</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds mit USD als Referenzwährung legt sein Nettovermögen in erster Linie in Rentenpapieren an, die auf diese Währung lauten und von Gesellschaften („Corporate Bonds“) ausgegeben werden, die ein Mindestrating von BBB- (Standard & Poor’s oder Fitch) oder Baa3 (Moody’s) aufweisen.

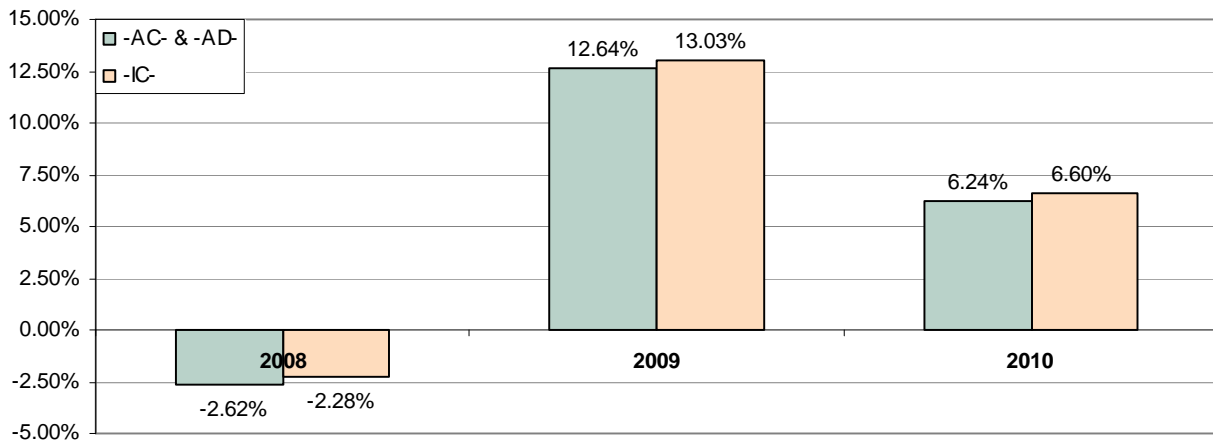
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen. Der Anlagehorizont dieser Anleger sollte mindestens 3 Jahre betragen und sie sollten geringe kurzfristige Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

22. April 2002

#### Historische Jahresperformance in % <sup>8</sup>



<sup>8</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – CORPORATE EURO BOND

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds mit EUR als Referenzwährung legt sein Nettovermögen in erster Linie in Rentenpapieren an, die auf diese Währung lauten und von Gesellschaften („Corporate Bonds“) ausgegeben werden, die ein Mindestrating von BBB- (Standard & Poor’s oder Fitch) oder Baa3 (Moody’s) aufweisen.

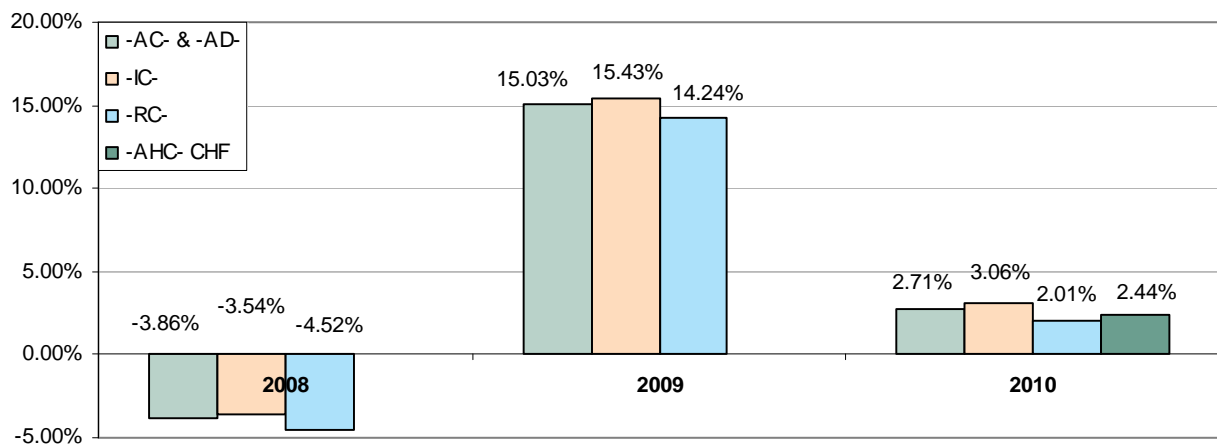
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen. Der Anlagehorizont dieser Anleger sollte mindestens 3 Jahre betragen und sie sollten geringe kurzfristige Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

24. Februar 1999

#### Historische Jahresperformance in % <sup>9</sup>



<sup>9</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds mit USD als Referenzwährung legt sein Nettovermögen in erster Linie in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren an, ohne Einschränkungen hinsichtlich geografischer oder sektorieller Aufteilung, Bonität oder Fälligkeit. Er strebt ungeachtet der Marktlage regelmäßig eine absolute positive Rendite an.

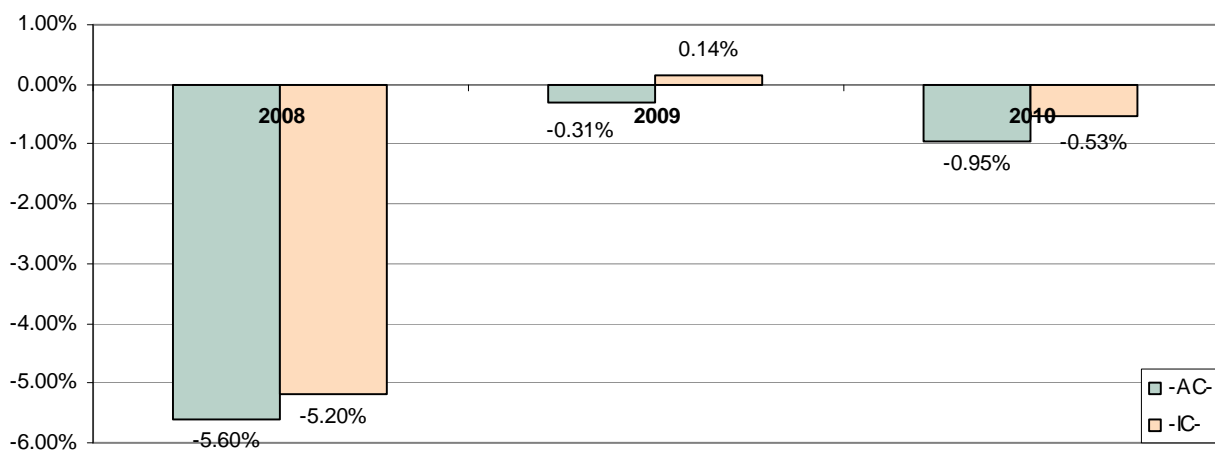
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die über ein gut diversifiziertes Wertpapier-Portfolio verfügen wollen, das jedoch aufgrund seiner bedeutenden Volatilität ein hohes Risikoprofil birgt. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten und mit Finanzmärkten verfügen. Ihr Anlagehorizont sollte mindestens 2 Jahre betragen und sie sollten beträchtliche Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

11. Juli 2007

#### Historische Jahresperformance in % <sup>10</sup>



Für die Berechnung der Performancegebühr verwendeter Referenzindex:

Citigroup USD 3 month Euro Deposit + 1 % p.a.

2008	2009	2010
4,46 %	1,94 %	1,31 %

<sup>10</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds mit EUR als Referenzwährung legt sein Nettovermögen in erster Linie in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren an, ohne Einschränkungen hinsichtlich geografischer oder sektorieller Aufteilung, Bonität oder Fälligkeit. Er strebt ungeachtet der Marktlage regelmäßig eine absolute positive Rendite an.

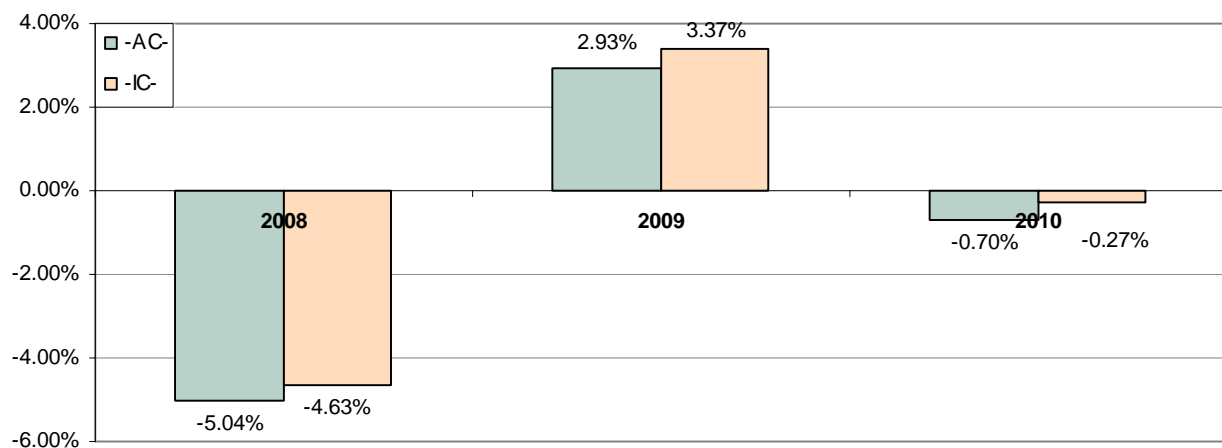
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die über ein gut diversifiziertes Wertpapier-Portfolio verfügen wollen, das jedoch aufgrund seiner bedeutenden Volatilität ein hohes Risikoprofil birgt. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten und mit Finanzmärkten verfügen. Ihr Anlagehorizont sollte mindestens 2 Jahre betragen und sie sollten beträchtliche Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

11. Juli 2007

#### Historische Jahresperformance in % <sup>11</sup>



Für die Berechnung der Performancegebühr verwendeter Referenzindex:

Citigroup EUR 3 month Euro Deposit + 1 % p.a.

2008	2009	2010
5,86 %	2,44 %	1,54 %

<sup>11</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds mit USD als Referenzwährung legt sein Nettovermögen in erster Linie in fest oder variabel verzinslichen Rentenpapieren an:

- von in einem Schwellenland domizilierten Emittenten, oder
- von Emittenten aus allen Ländern, deren Basiswert wirtschaftlich direkt oder indirekt an einen in einem Schwellenland domizilierten Emittenten gebunden ist, oder
- von Emissionen, die mit einem „Schwellenmarkt“-Risiko verbunden sind.

Zusätzlich kann das Nettovermögen des Teilfonds in Titeln von nicht an Schwellenmärkte gekoppelten Emittenten angelegt werden.

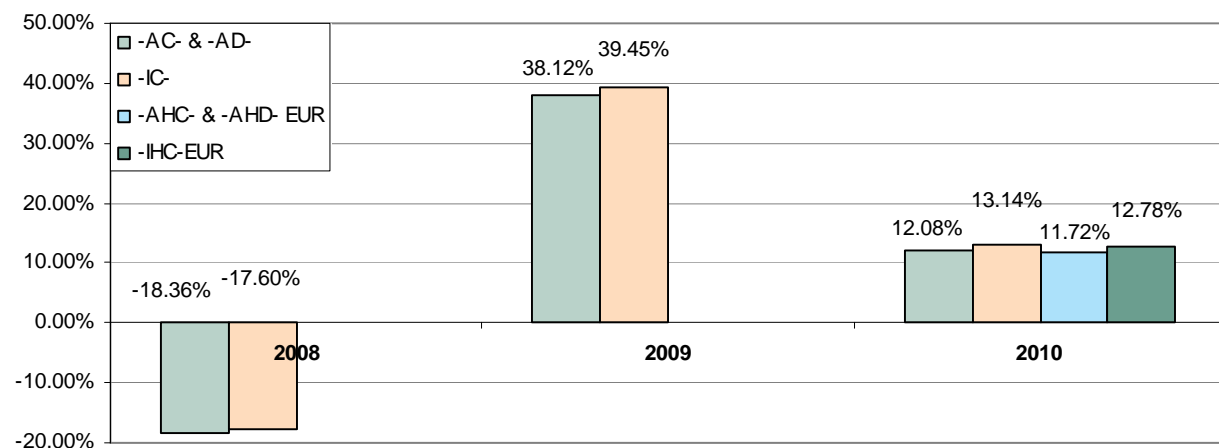
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen, das jedoch aufgrund der Investitionen in Schwellenmärkte eine hohe Volatilität und ein hohes Risikoprofil birgt. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten und – besonders mit an Schwellenmärkte gekoppelten – Finanzmärkten verfügen. Ihr Anlagehorizont sollte mindestens 3 Jahre betragen und sie sollten beträchtliche Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

22. Februar 2006

#### Historische Jahresperformance in % <sup>12</sup>



<sup>12</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds mit USD als Referenzwährung legt sein Nettovermögen in erster Linie in fest oder variabel verzinslichen Rentenpapieren an:

- von in einem Schwellenland domizilierten Emittenten, oder
- von Emittenten aus allen Ländern, deren Basiswert wirtschaftlich direkt oder indirekt an einen in einem Schwellenland domizilierten Emittenten gebunden ist, oder
- von Emissionen, die auf eine Schwellenland-Währung lauten oder diesen Währungen wirtschaftlich ausgesetzt sind, oder
- von Emissionen, die mit einem „Schwellenmarkt“-Risiko verbunden sind.

Zusätzlich darf das Nettovermögen des Teilfonds in fest oder variabel verzinslichen Rentenpapieren von Emittenten aus nicht an Schwellenmärkte gekoppelten Ländern oder in anderen Währungen angelegt werden.

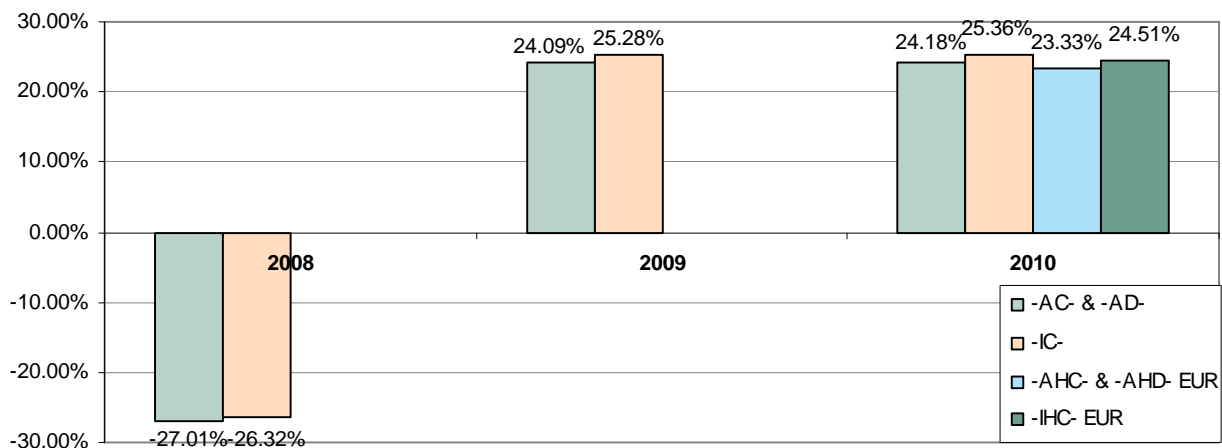
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen, das jedoch aufgrund der Investitionen in Schwellenmärkte eine hohe Volatilität und ein hohes Risikoprofil birgt. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten und – besonders mit an Schwellenmärkte gekoppelten – Finanzmärkten verfügen. Ihr Anlagehorizont sollte mindestens 3 Jahre betragen und sie sollten beträchtliche Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

22. Februar 2006

#### Historische Jahresperformance in % <sup>13</sup>



<sup>13</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds mit USD als Referenzwährung legt sein Nettovermögen hauptsächlich in fest oder variabel verzinslichen Rentenpapieren folgender Emittenten an:

- Gesellschaften mit Sitz in einem Schwellenland, oder
- Gesellschaften aus allen Ländern, deren Basiswert jedoch direkt oder indirekt an Schwellenländer gebunden ist, oder
- Gesellschaften, deren Risiken direkt oder indirekt an Schwellenländer gebunden sind.

Die Anlage erfolgt hauptsächlich in Währungen von OECD-Staaten. Zusätzlich kann das Nettovermögen des Teilfonds unter anderem in folgende Titel investiert werden:

- in Rentenpapiere von Emittenten ohne Bindung an Schwellenländer oder
- in auf andere Währungen lautende Rentenpapiere.

#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen möchten, das jedoch aufgrund der Investitionen in Schwellenmärkte eine hohe Volatilität und ein hohes Risikoprofil birgt. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten und Finanzmärkten und insbesondere mit an Schwellenmärkte gekoppelten Finanzmärkten verfügen. Ihr Anlagehorizont sollte mindestens 3 Jahre betragen und sie sollten beträchtliche Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

22. Juni 2010

#### Historische Jahresperformance in % <sup>14</sup>

ZAHLEN NICHT REPRÄSENTATIV

---

<sup>14</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - RENTEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

#### **Anlagepolitik**

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds mit USD als Referenzwährung, dessen Nettovermögen in erster Linie in Wertpapieren angelegt wird, die auf diese Währung lauten. Dieser Teilfonds legt sein Nettovermögen in jedem Fall hauptsächlich in Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln an. Die nominale Netto-Positionierung des Teilfonds in „High Yield“-Produkte beträgt durch die Verwendung eines CDS (Credit Default Swaps) im Rahmen einer effizienten Portefeuille-Verwaltung zwischen 80 und 120 %.

#### **Profil eines typischen Anlegers**

Profil eines typischen Anlegers: Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die über ein gut diversifiziertes Rentenpapier-Portfolio verfügen wollen, das jedoch aufgrund der Investitionen in „High Yield“-Märkte eine hohe Volatilität und ein hohes Risikoprofil birgt. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten und Finanzmärkten und insbesondere mit „High Yield“-Märkten verfügen. Ihr Anlagehorizont sollte mindestens 3 Jahre betragen und sie sollten beträchtliche Verluste akzeptieren können.

#### **Auflegung des Teilfonds**

3. Dezember 2010

#### **Historische Jahresperformance in % <sup>15</sup>**

ZAHLEN NICHT REPRÄSENTATIV

---

<sup>15</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - CONVERTIBLE BOND-TEILFONDS

Das Nettovermögen der Convertible Bond-Teilfonds kann bis zu 100 % in Wandelschuldverschreibungen angelegt werden.

## UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

### Anlagepolitik

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds mit EUR als Referenzwährung, dessen Nettovermögen in erster Linie in Wandelschuldverschreibungen, Umtauschanleihen, Obligationen, die in Aktien zu tilgen sind (ORA), Optionsanleihen, auf Aktien oder andere gleichwertige Wertpapiere indexierten Rentenpapieren angelegt ist, deren Basiswert bzw. Emittent eine in Europa notierte Gesellschaft oder eine Gesellschaft mit Sitz in einem Mitgliedsstaat der OECD ist. Die Anlagen werden vorwiegend in Europa vorgenommen. Der Teilfonds kann außerdem folgende Anlagen tätigen:

- Anlagen in Höhe von maximal 30 % seines Nettovermögens in Beteiligungspapieren, handelbaren Schuldtiteln, Obligationsanleihen, unabhängig von deren Laufzeit und vom Rating des Emittenten;
- Anlagen in Höhe von maximal 10 % in Aktien.

Der Teilfonds kann bis zu 100 % den Entwicklungen der Aktienmärkte unterliegen (einerseits aufgrund der Eigenschaften der Wechselschuldverschreibungen und andererseits aufgrund des Anlageprozesses).

### Unter-Fondsverwalter:

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (F – Paris)

### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die bereit sind, ein moderates, mit Anlagen an Aktienmärkten verbundenes Risiko einzugehen. Die Anleger sollten somit über Erfahrungen mit Finanzprodukten verfügen, einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren anstreben und Verluste akzeptieren können.

### Auflegung des Teilfonds

6. April 2010

### Historische Jahresperformance in % <sup>16</sup>

ZAHLEN NICHT REPRÄSENTATIV

<sup>16</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - CONVERTIBLE BOND-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND

#### Anlagepolitik

Hierbei handelt es sich um einen Teilfonds mit EUR als Referenzwährung, dessen Nettovermögen in erster Linie in Wandelschuldverschreibungen, Umtauschanleihen, Obligationen, die in Aktien zu tilgen sind (ORA), Optionsanleihen, auf Aktien oder andere gleichwertige Wertpapiere indexierten Rentenpapieren angelegt ist, deren Basiswert bzw. Emittent eine in Europa notierte Gesellschaft oder eine Gesellschaft mit Sitz in einem Mitgliedsstaat der OECD ist. Die Anlagen werden vorwiegend in der Eurozone vorgenommen. Der Teilfonds kann außerdem folgende Anlagen tätigen:

- Anlagen in Höhe von maximal 30 % seines Nettovermögens in Beteiligungspapieren, handelbaren Schuldtiteln, Obligationsanleihen, unabhängig von deren Laufzeit und vom Rating des Emittenten.
- Anlagen in Höhe von maximal 10 % in Aktien.

Der Teilfonds kann bis zu 50 % den Entwicklungen der Aktienmärkte unterliegen (einerseits aufgrund der Eigenschaften der Wechselschuldverschreibungen und andererseits aufgrund des Anlageprozesses), wobei die durchschnittliche Exposition zwischen 10 % und 40 % liegt.

#### Unter-Fondsverwalter:

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (F – Paris)

#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die bereit sind, ein moderates, mit Anlagen an Aktienmärkten verbundenes Risiko einzugehen. Die Anleger sollten somit über Erfahrungen mit Finanzprodukten verfügen, einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren anstreben und Verluste akzeptieren können.

#### Auflegung des Teilfonds

6. April 2010

#### Historische Jahresperformance in % <sup>17</sup>

ZAHLEN NICHT REPRÄSENTATIV

<sup>17</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS

Die Aktien-Teilfonds können unter Einhaltung der nachstehend dargelegten Anlagepolitik sowie den Anlagebeschränkungen in Wertpapieren von Schwellenländern anlegen.

### UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds hat ein langfristiges Kapitalwachstum zum Ziel. Sein Nettovermögen wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in den Vereinigten Staaten von Amerika (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika halten.

Die Gesellschaften, in die dieser Teilfonds primär anlegen wird, werden insbesondere aufgrund des Wachstumspotenzials ihrer Gewinne oder ihrer Erträge ausgewählt, die der Anlageverwalter im Vergleich zu ihrer Branche oder der Gesamtheit des Marktes als überdurchschnittlich ansieht.

Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

#### Unter-Anlageverwalter:

Calamos Advisors LLC (US – Naperville)

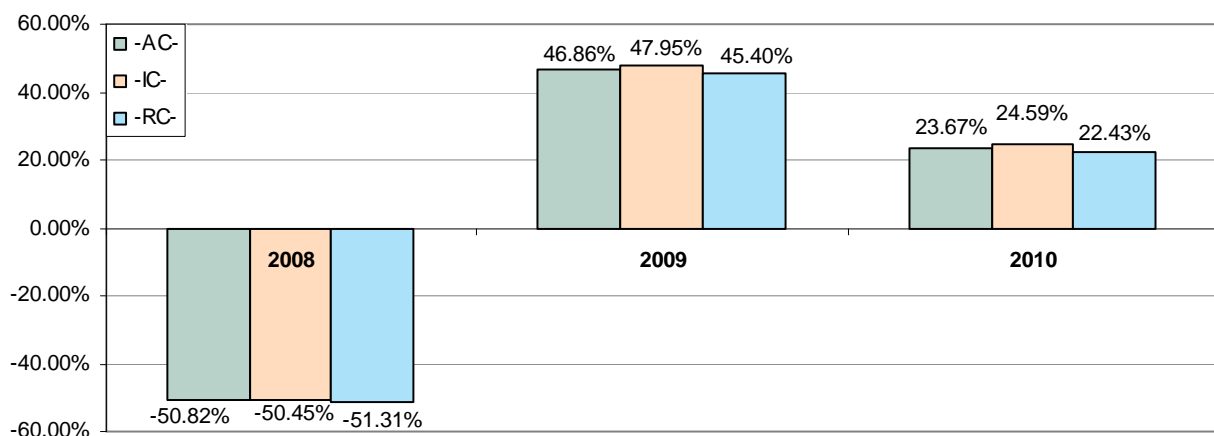
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

12. Juni 1991

#### Historische Jahresperformance in % <sup>18</sup>



<sup>18</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in den Vereinigten Staaten von Amerika (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika halten.

Dieser Teilfonds stützt sich in erster Linie auf Gesellschaften, die der Anlageverwalter bezüglich ihres langfristigen Potenzials als am Markt unterbewertet einschätzt. Anlagen des Teilfonds erfolgen in erster Linie in Wertpapieren von Gesellschaften, die der Anlageverwalter als unterbewertet erachtet, insbesondere aufgrund einer Baisse am Markt, oder ungünstiger Wirtschaftslage oder Entwicklungen, die den Emittenten der Wertpapiere oder seine Branche betreffen oder möglicherweise betreffen könnten oder aufgrund einer beschränkten Marktdeckung. Diese Titel profitieren im Allgemeinen von den schwachen Koeffizienten Kurs/Buchwert, Kurs/Umsätze und/oder Kurs/Gewinne.

Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

#### Unter-Anlageverwalter:

Neuberger Berman Group LLC (US – New York)

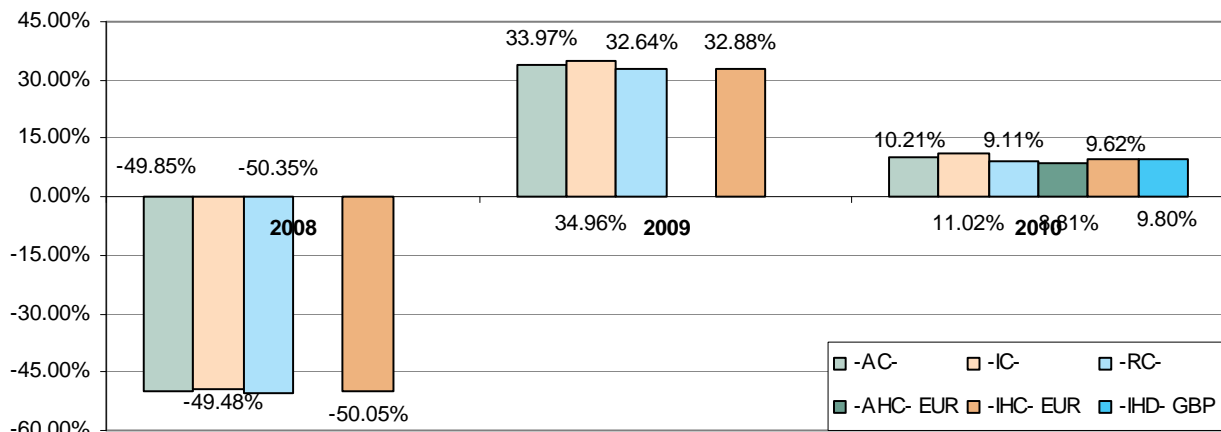
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

12. Dezember 2003

#### Historische Jahresperformance in % <sup>19</sup>



<sup>19</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Deutschland (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Deutschland halten.

Der Nettoinventarwert wird in EUR angegeben.

#### Unter-Anlageverwalter:

DJE Investment S.A. (L – Luxemburg)

Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG (D – Pullach)

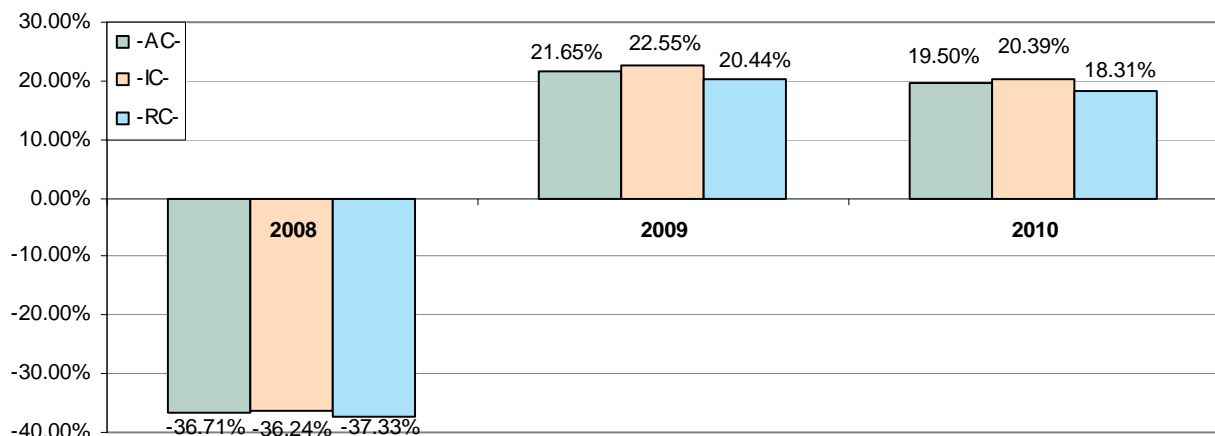
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

12. Dezember 2003

#### Historische Jahresperformance in % <sup>20</sup>



<sup>20</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – EUROPE EQUITY

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die - in Höhe von zumindest 75 % des Nettovermögens - von Gesellschaften ausgegeben werden, die in der Europäischen Union (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in der Europäischen Union halten.

Der Nettoinventarwert wird in EUR angegeben.

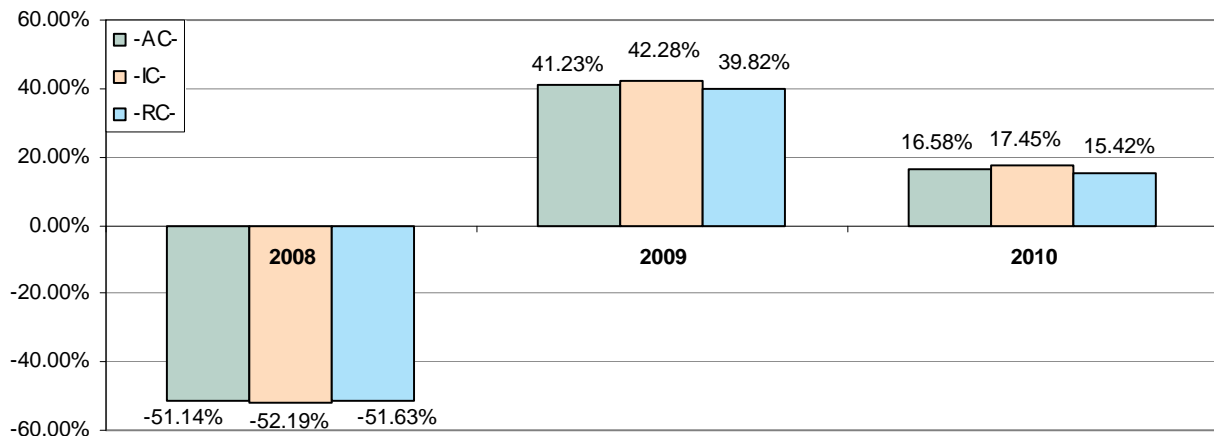
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

12. Dezember 2003

#### Historische Jahresperformance in % <sup>21</sup>



<sup>21</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – SWISS EQUITY

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in der Schweiz (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz halten.

Der Nettoinventarwert wird in CHF angegeben.

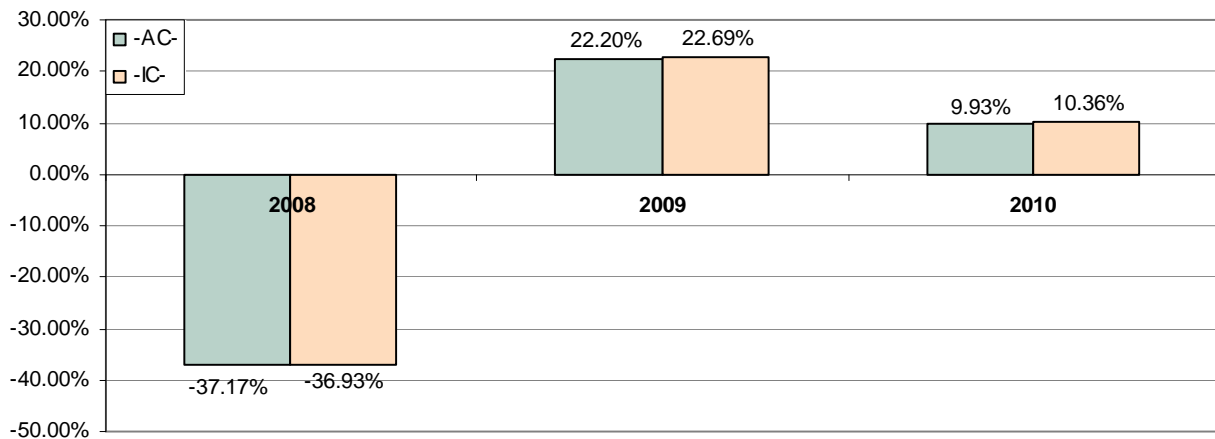
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

23. Januar 1997

#### Historische Jahresperformance in % <sup>22</sup>



<sup>22</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – IFDC JAPAN EQUITY

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Japan (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Japan halten.

Der Nettoinventarwert wird in JPY angegeben.

#### Unter-Anlageverwalter:

IFDC (H.K.) Ltd (HK – Hongkong)

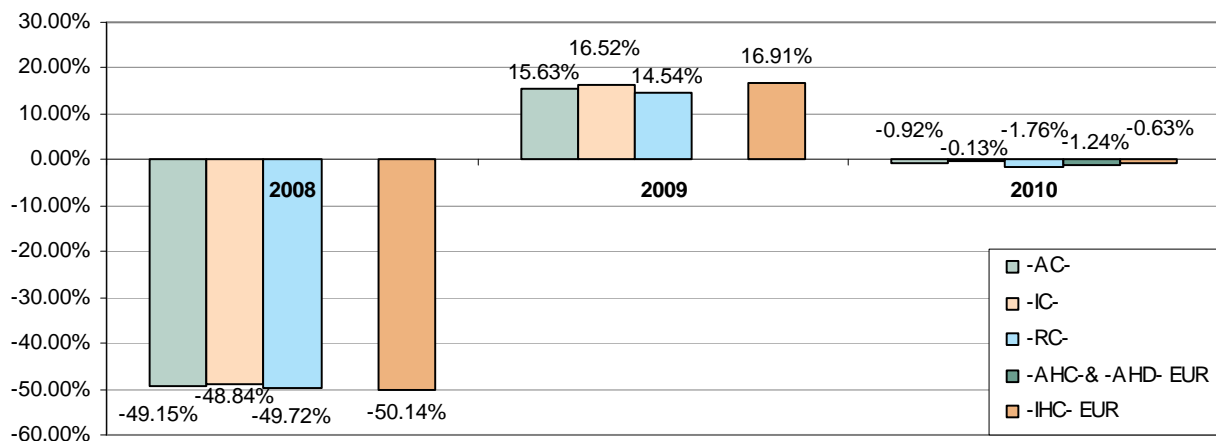
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

12. Dezember 2003

#### Historische Jahresperformance in % <sup>23</sup>



<sup>23</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Japan (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Japan halten.

Der Teilfonds verfolgt als Ziel eine mittelfristige Kapitalsteigerung. Dazu wendet er eine Anlagepolitik an, die eine aktive und selektive Auswahl japanischer Unternehmenstitel („Stock Picking“) beinhaltet, die u.a. folgende Kriterien erfüllen sollen:

- aufgrund eines signifikanten marktbedingten (z.B. durch mangelnde Liquidität, bedeutende Gewinnmitnahmen, Verkaufsdruck, zeitweiligen Gewinneinbruch) Kursrückgangs unterbewertete Aktien, deren fundamentale Qualitäten unverändert sind und/oder deren Gewinn das Potenzial für eine rasche Erholung aufweist („Fallen Angels“, kleine und mittlere Unternehmen usw.);
- schnellere Umstrukturierung gewisser Schlüsselsektoren (z.B. Vertrieb, Pharmaindustrie) aufgrund der Reform des japanischen Gesetzes über Handelsgesellschaften, das Fusionen und Übernahmen durch ausländische Gesellschaften sowie Neugruppierungen japanischer Unternehmen vereinfacht.

Der Nettoinventarwert wird in JPY angegeben.

#### Unter-Anlageverwalter:

IFDC Limited (UK – London)

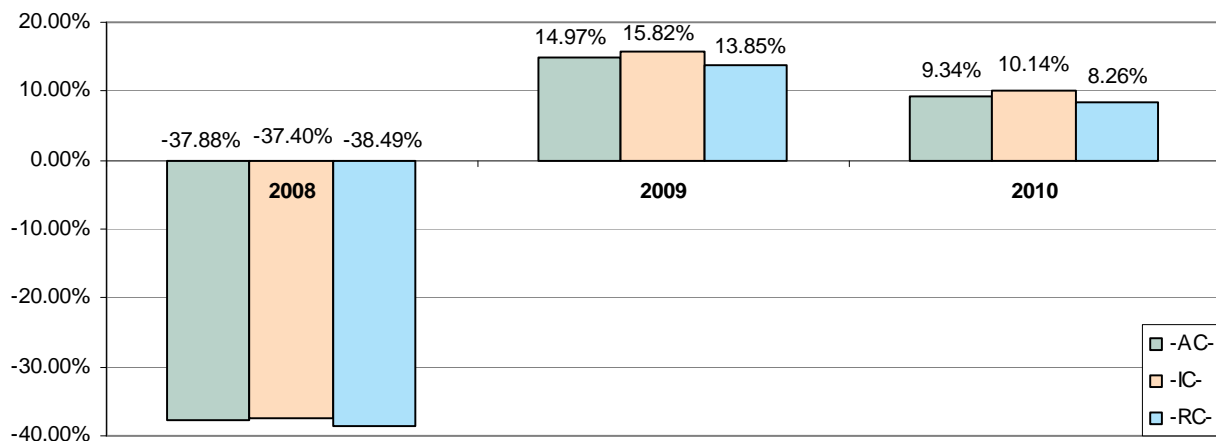
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

13. Juli 2007

#### Historische Jahresperformance in % <sup>24</sup>



<sup>24</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die von Gesellschaften aus Ländern der ganzen Welt (einschließlich der Schwellenländer) ausgegeben werden. Dieser Teilfonds stützt sich in erster Linie auf Gesellschaften, die der Anlageverwalter bezüglich ihres langfristigen Potenzials als auf dem Markt unterbewertet einschätzt. Anlagen des Teilfonds erfolgen in erster Linie in Wertpapieren von Gesellschaften, die der Anlageverwalter als unterbewertet erachtet, insbesondere aufgrund einer Baisse am Markt, oder ungünstiger Wirtschaftslage oder Entwicklungen, die den Emittenten der Wertpapiere oder seine Branche betreffen oder möglicherweise betreffen könnten oder aufgrund einer beschränkten Marktdeckung. Diese Titel profitieren im Allgemeinen von den schwachen Koeffizienten Kurs/Buchwert, Kurs/Umsätze und/oder Kurs/Gewinne. Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

#### Unter-Anlageverwalter:

Polaris Capital Management Inc. (US – Boston)

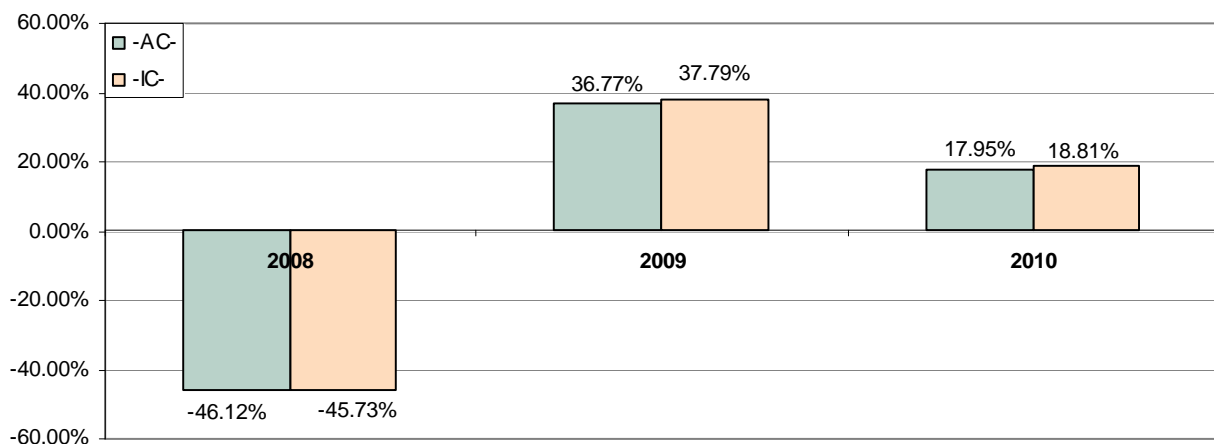
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

13. Dezember 2006

#### Historische Jahresperformance in % <sup>25</sup>



<sup>25</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY\*

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in der Volksrepublik China (einschließlich Hongkong), in Macao und Taiwan (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in den vorstehend genannten Ländern haben, oder (iv) an als geregelte Märkte geltenden Märkten notiert sind, oder (v) dort vorwiegend tätig sind oder (vi) die Mehrheit ihres Umsatzes, ihrer Gewinne, ihres Vermögens, ihrer Produktionstätigkeiten oder anderer gewerblicher Interessen halten.

Dieser Teilfonds kann direkt oder indirekt bis zu 30 % seines Nettovermögens in China A-Anteile anlegen (über P-Notes). Daher können die Anteile dieses Teilfonds nicht direkt oder indirekt auf Rechnung oder zu Gunsten von chinesischen Staatsbürgern mit ständigem Wohnsitz im Staatsgebiet der Volksrepublik China oder einer auf dem Staatsgebiet der Volksrepublik China gegründeten oder angesiedelten Gesellschaft bzw. Partnerschaft angeboten, an diese verkauft oder an diese ausgeliefert werden.

Das Ziel dieses Teilfonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung des Kapitals dank einer Investitionsdisziplin zu erzielen, die den Schwerpunkt auf Gesellschaften legt, bei denen nach Einschätzung des Anlageverwalters ein positives Wertentwicklungspotenzial besteht.

Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

#### Unter-Anlageverwalter:

Value Partners Hong Kong Limited (HK – Hong Kong)

seit 1. Juni 2010

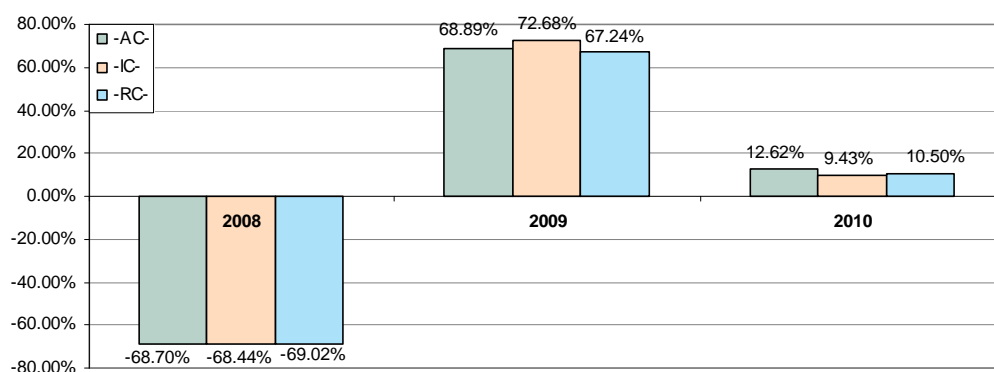
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

12. Dezember 2003

#### Historische Jahresperformance in % <sup>26</sup>



<sup>26</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – ASIA EQUITY

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds legt sein Nettovermögen hauptsächlich in Aktien und gleichartigen Wertpapieren an, dazu gehören u. a. Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die (i) in Ländern des süd-pazifischen Raums oder Asiens, einschließlich Australiens und Neuseelands, ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften halten, die (iv) an den wichtigsten geregelten Märkten der genannten Länder notiert sind, (v) hauptsächlich in Ländern des süd-pazifischen Raums oder Asiens, einschließlich Australiens und Neuseelands tätig sind oder (vi) mit Ausnahme von Japan dort die Mehrheit ihres Umsatzes, ihrer Gewinne, ihres Vermögens, ihrer Produktionstätigkeiten oder anderer gewerblicher Interessen haben.

Dieser Teilfonds investiert unter anderem als Nebentitel in Rentenpapieren und andere Schuldtitel sowie Geldmarktinstrumente. Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

#### Unter-Anlageverwalter:

UOB Asset Management Ltd (SGP – Singapur)

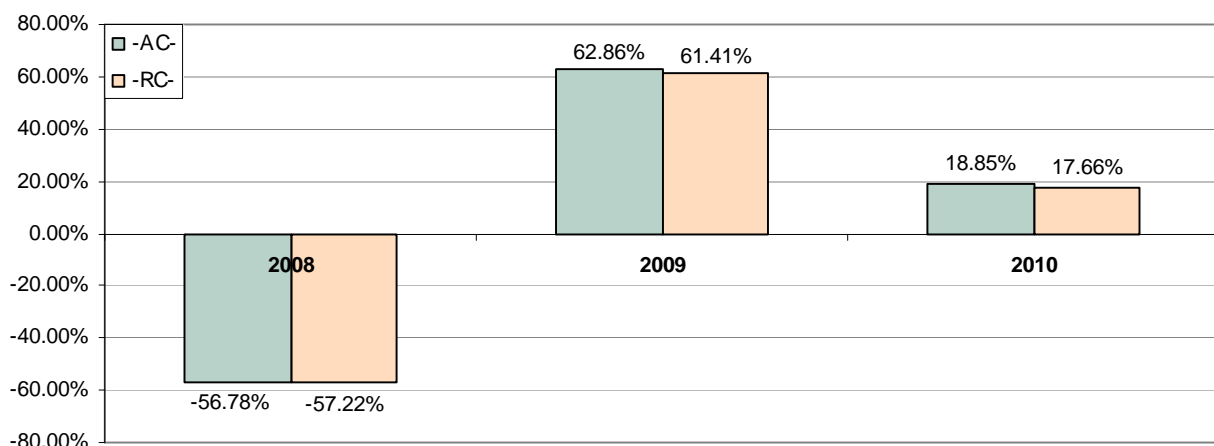
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

2. Januar 1992

#### Historische Jahresperformance in % <sup>27</sup>



<sup>27</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – EQUITY BRIC+

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Brasilien, Russland, Indien und China (Volksrepublik China, Hong Kong, Macao und Taiwan) (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in den vorstehend genannten Ländern haben, oder (iv) an als geregelte Märkte geltenden Märkten notiert sind, oder (v) dort vorwiegend tätig sind oder (vi) die Mehrheit ihres Umsatzes, ihrer Gewinne, ihres Vermögens, ihrer Produktionstätigkeiten oder anderer gewerblicher Interessen halten. Dieser Teilfonds kann direkt oder indirekt bis zu 30 % seines Nettovermögens aus dem Teil „China“ in „China ‚A‘-Anteile“ anlegen (über P-Notes). Daher können die Anteile dieses Teilfonds nicht direkt oder indirekt auf Rechnung oder zu Gunsten von chinesischen Staatsbürgern mit ständigem Wohnsitz im Staatsgebiet der Volksrepublik China oder einer auf dem Staatsgebiet der Volksrepublik China gegründeten oder angesiedelten Gesellschaft bzw. Partnerschaft angeboten, an diese verkauft oder an diese ausgeliefert werden.

Dieser Teilfonds wird, wie im Kapitel „MULTIMANAGEMENT“ des ausführlichen Verkaufsprospekts erklärt, nach dem Multimangement-Ansatz verwaltet.

Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

#### Unter-Anlageverwalter

Lloyd George Investment Management Ltd (Bermuda – Hamilton)

Hedging-Griffo Serviços Internacionais Ltd (Brasilien – São Paulo)

Value Partners Hong Kong Limited (HK – Hong Kong)

Prosperity Capital Management (UK – London)

seit 1. Juni 2010

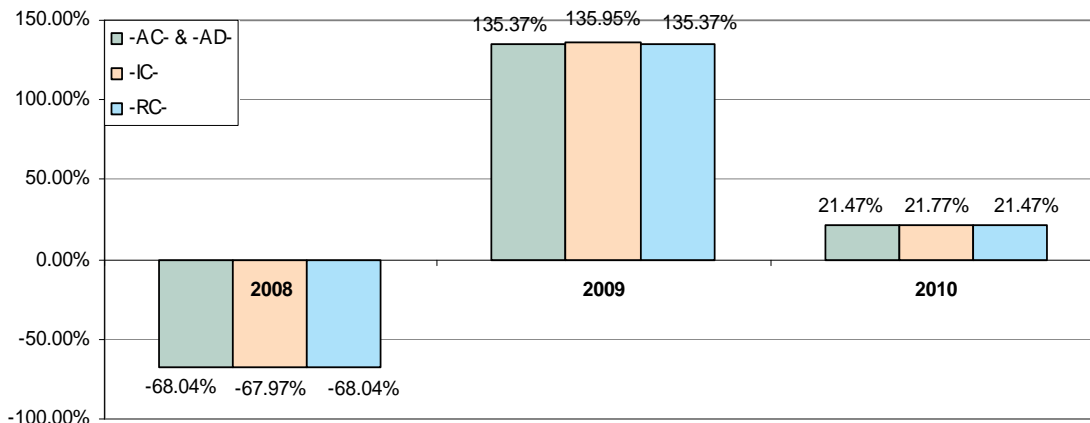
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

11. Oktober 2007

#### Historische Jahresperformance in % <sup>28</sup>



<sup>28</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Russland, Ungarn, Polen, der Slowakischen Republik, der Tschechischen Republik, der Türkei oder europäischen Ländern, die nicht der OECD angehören (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in den vorstehend genannten Ländern halten.

Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

3. Mai 2010

#### Historische Jahresperformance in % <sup>29</sup>

ZAHLEN NICHT REPRÄSENTATIV

Für die Berechnung der Performancegebühr verwendeter Referenzindex:

MSCI EM Europe 10/40 NR

<sup>29</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – TURKISH EQUITY

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in der Türkei (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in der Türkei halten.

Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

16. April 2010

#### Historische Jahresperformance in % <sup>30</sup>

ZAHLEN NICHT REPRÄSENTATIV

Für die Berechnung der Performancegebühr verwendeter Referenzindex:

MSCI Turkey 10/40 NR

---

<sup>30</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - AKTIEN-TEILFONDS (Fortsetzung)

### UBAM – RUSSIAN EQUITY

#### **Anlagepolitik**

Dieser Teilfonds wird in erster Linie in Aktien und gleichartigen Wertpapieren angelegt, sowie zusätzlich in Warrants auf Wertpapiere, Wandelanleihen oder Rentenpapieren mit Warrants auf Wertpapiere, Rentenpapieren und anderen Schuldtiteln sowie Geldmarktinstrumenten, die vorwiegend von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Russland (i) ihren Sitz haben oder (ii) dort den vorwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeiten ausüben oder (iii) als Holding-Gesellschaften wesentliche Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Russland und der Gemeinschaft Unabhängiger Staaten (GUS) halten.

Der Nettoinventarwert wird in USD angegeben.

#### **Profil eines typischen Anlegers**

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die im Hinblick auf die Maximierung der Rendite bereit sind, die mit Börseninvestitionen verbundenen höheren Risiken einzugehen. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### **Auflegung des Teilfonds**

10. September 2010

#### **Historische Jahresperformance in % <sup>31</sup>**

ZAHLEN NICHT REPRÄSENTATIV

---

<sup>31</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - GELDMARKT-TEILFONDS

### UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD)

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in alle Arten von Geldmarktinstrumenten angelegt, die auf USD lauten oder deren Wechselkursrisiko gegenüber dem USD gedeckt ist. Die Restlaufzeit jeder Anlage beläuft sich auf maximal 1 Jahr.

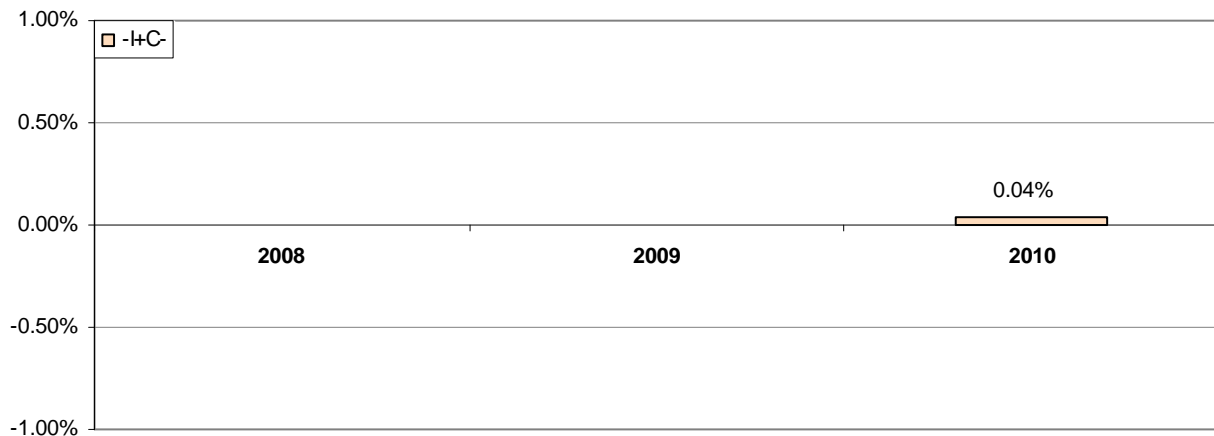
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die über ein gut diversifiziertes Portfolio für einen beschränkten Anlagehorizont verfügen wollen und die bereit sind, geringe kurzfristige Verluste zu akzeptieren.

#### Auflegung des Teilfonds

24. Juli 2009

#### Historische Jahresperformance in % <sup>32</sup>



<sup>32</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.

## UBAM - GELDMARKT-TEILFONDS

### UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR)

#### Anlagepolitik

Das Nettovermögen dieses Teilfonds wird in alle Arten von Geldmarktinstrumenten angelegt, die auf EUR lauten oder deren Wechselkursrisiko gegenüber dem EUR gedeckt ist. Die Restlaufzeit jeder Anlage beläuft sich auf maximal 1 Jahr.

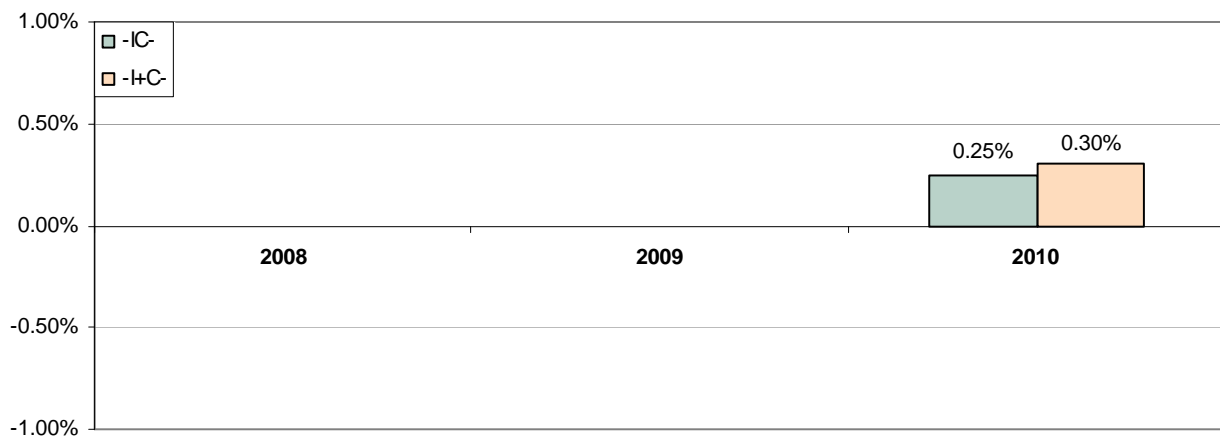
#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die über ein gut diversifiziertes Portfolio für einen beschränkten Anlagehorizont verfügen wollen und die bereit sind, geringe kurzfristige Verluste zu akzeptieren.

#### Auflegung des Teilfonds

24. Juli 2009

#### Historische Jahresperformance in % <sup>33</sup>



<sup>33</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - SONSTIGE TEILFONDS

Das Nettovermögen dieses Teilfonds kann bis zu 100 % in „High Yield“-Produkten und in von Schwellenländern begebenen Wertpapieren angelegt werden.

### UBAM – SQUARE

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds wird vorwiegend in Aktien, Rentenpapieren, Geldmarktinstrumenten und Instrumenten des internationalen Devisenmarkts angelegt. Dieser Teilfonds wird zudem in Derivaten wie Optionen, Kreditderivaten, Total Return Swaps, Swaps und Futures angelegt, ohne dass diese Liste jedoch vollständig wäre. Diesen Derivaten kann als Basiswert die Marktvolatilität zugrunde liegen, die über „Volatility Swaps“ oder „Variance Swaps“ abgebildet wird. Dieser Teilfonds kann auch über Warenderivate ohne physische Lieferung angelegt werden, die ausschließlich bar abgerechnet werden.

Dieser Teilfonds kann unter Verwendung von Derivaten wie ‚Equity Swaps‘, ‚Total Return Swaps‘, Aktienoptionen und Futures sowohl zu einer effizienten Anlageverwaltung dienenden Zwecken als auch zur Absicherung in „Short“-Positionen eintreten und zudem in ‚Exchange Traded Funds‘ (ETF) angelegt werden.

Dieser Teilfonds kann darüber hinaus in strukturierte Produkte wie Rentenpapiere und andere Wertpapiere angelegt werden, deren ROI von der Performance eines Index, von Wertpapieren oder einem Wertpapierkorb abhängt.

Der Anlageverwalter kann zu der Auffassung gelangen, dass die Anlage von 100 % der Vermögenswerte des Teilfonds in liquiden Mitteln erforderlich ist, und dennoch Anlagebeschränkungen wie etwa die im ausführlichen Verkaufsprospekt definierten Anlagebeschränkungen einhalten.

Die maximale Nettoposition in Aktien liegt bei 50 % der Nettovermögenswerte des Teilfonds.

Der Nettoinventarwert wird in EUR angegeben.

#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die über ein Portfolio mit verschiedenen handelbaren Wertpapieren mit mäßigem Risikoprofil verfügen möchten. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und mäßige Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 3 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

23. September 2010

#### Historische Jahresperformance in % <sup>34</sup>

ZAHLEN NICHT REPRÄSENTATIV

Für die Berechnung der Performancegebühr verwendeter Referenzindex:

EONIA

*Für diesen Teilfonds wird die Berechnung der Performancegebühr („High Water Mark“) über eine Periode von 36 Monaten zurückgesetzt.*

<sup>34</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.



## UBAM - SONSTIGE TEILFONDS

### UBAM – CUBE

#### Anlagepolitik

Dieser Teilfonds wird vorwiegend in Aktien, Rentenpapieren, Geldmarktinstrumenten und Instrumenten des internationalen Devisenmarkts angelegt. Dieser Teilfonds wird zudem in Derivaten wie Optionen, Kreditderivaten, Total Return Swaps, Swaps und Futures angelegt, ohne dass diese Liste jedoch vollständig wäre. Diesen Derivaten kann als Basiswert die Marktvolatilität zugrunde liegen, die über „Volatility Swaps“ oder „Variance Swaps“ abgebildet wird. Dieser Teilfonds kann auch über Warenderivate ohne physische Lieferung angelegt werden, die ausschließlich bar abgerechnet werden.

Dieser Teilfonds kann unter Verwendung von Derivaten wie ‚Equity Swaps‘, ‚Total Return Swaps‘, Aktienoptionen und Futures sowohl zu einer effizienten Anlageverwaltung dienenden Zwecken als auch zur Absicherung in „Short“-Positionen eintreten und zudem in ‚Exchange Traded Funds‘ (ETF) angelegt werden.

Dieser Teilfonds kann darüber hinaus in strukturierte Produkte wie Rentenpapiere und andere Wertpapiere angelegt werden, deren ROI von der Performance eines Index, von Wertpapieren oder einem Wertpapierkorb abhängt.

Der Anlageverwalter kann zu der Auffassung gelangen, dass die Anlage von 100 % der Vermögenswerte des Teilfonds in liquiden Mitteln erforderlich ist, und dennoch Anlagebeschränkungen wie etwa die im ausführlichen Verkaufsprospekt definierten Anlagebeschränkungen einhalten.

Der Nettoinventarwert wird in EUR angegeben.

#### Profil eines typischen Anlegers

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die über ein Portfolio mit verschiedenen handelbaren Wertpapieren mit hohem Risikoprofil verfügen möchten. Die Anleger sollten über Erfahrungen mit volatilen Produkten verfügen und beträchtliche Verluste akzeptieren können. Ihr Anlagehorizont sollte langfristig auf mindestens 5 Jahre ausgerichtet sein, um eventuelle ungünstige Markttendenzen überwinden zu können.

#### Auflegung des Teilfonds

23. September 2010

#### Historische Jahresperformance in % <sup>35</sup>

ZAHLEN NICHT REPRÄSENTATIV

Für die Berechnung der Performancegebühr verwendeter Referenzindex:

EONIA

*Für diesen Teilfonds wird die Berechnung der Performancegebühr („High Water Mark“) über eine Periode von 36 Monaten zurückgesetzt.*

<sup>35</sup> Vergangene Performances lassen nicht auf zukünftige Performances schließen. Nur die während des gesamten Geschäftsjahres zum 31.12.2010 aktiven Klassen werden hier dargestellt.





## RISIKOFAKTOREN

Es kann sein, dass die Märkte bestimmter in der Anlagepolitik der Teilfonds genannter Länder unter Umständen nicht den Kriterien eines geregelten Marktes entsprechen, wie sie in Artikel 41(1) des Gesetzes von 2002 genannt werden. Anlagen auf derartigen Märkten werden als Anlagen angesehen, die nicht zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind und nicht auf einem geregelten, anerkannten und für das Publikum offenen Markt (dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist) gehandelt werden und die gemäß Punkt 1 der im ausführlichen Verkaufsprospekt aufgeführten gemeinsamen Bestimmungen für alle bestehenden und zukünftigen Teilfonds 10 % des Nettovermögens nicht übersteigen dürfen.

Über das Russian Trading System (RTS) und den Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) vorgenommene Anlagen in Russland oder sogar auf anderen nicht-reglementierten Märkten sind in Anbetracht des Eigentums und der Verwahrung von Wertpapieren einem erhöhten Risiko ausgesetzt.

Investitionen in Russland (und in der GUS) wohnen beträchtliche Risiken inne, wie zum Beispiel folgende: Verzögerungen bei der Abwicklung von Transaktionen und Verlustrisiko aufgrund der Systeme zur Eintragung und Verwahrung von Wertpapieren, Mangel an Bestimmungen zur Unternehmensführung oder an allgemeinen Regeln oder Vorschriften im Hinblick auf den Schutz der Anleger oder auch Schwierigkeiten, genaue Marktwerte für zahlreiche russische Wertpapiere (und für solche aus der GUS) zu erhalten, die zum Teil auf die eingeschränkte Menge an Informationen zurückzuführen ist, die der Öffentlichkeit zur Verfügung stehen. Darüber hinaus besteht das Risiko, dass die Regierungen Russlands oder der Mitgliedsstaaten der GUS oder sonstige Vollzugsorgane oder gesetzgebende Organe beschließen, die seit der Auflösung der Sowjetunion eingeführten wirtschaftlichen Reformprogramme nicht weiter zu unterstützen. Zudem bleibt der Nachweis über den Rechtstitel in Form einer Eintragung erhalten, und die SICAV könnte die Eintragung und das Eigentum ihrer Wertpapieren infolge eines Betrugs, einer Fahrlässigkeit oder sogar eines Versäumnisses verlieren.

Potenzielle Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in Anteilen der SICAV ein vergleichsweise hohes Risiko darstellt: Die Hebelwirkung der Anlagen in Warrants auf Wertpapiere und die Instabilität der Preise der Warrants auf Wertpapiere erhöhen das Anlagerisiko in Anteilen der SICAV im Vergleich zu Anlagen in herkömmlichen Aktienfonds.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Anlagen in hochverzinslichen („High Yield“) Produkten eine Risikosteigerung nach sich ziehen, denn neben den allen festverzinslichen Produkten gemeinsamen Risiken unterliegen die High Yield-Produkte aufgrund der Kreditqualität ihrer Emittenten und dem vom Markt dafür geforderten Renditeaufschlag zusätzlichen Schwankungen. Dieser Renditeaufschlag ist zeitlich nicht stabil, sondern verändert sich parallel zum weltweiten Konjunkturzyklus. Der Nettoinventarwert dieser in „High Yield“- Produkten anlegenden Teilfonds kann also volatiler sein als jener traditioneller festverzinslicher Teilfonds.

Die mit den Schwellenländern verbundenen Risiken sind *politischer* Natur (d.h. Instabilität und Veränderlichkeit des Umfeldes und der politischen Lage), *wirtschaftlicher* Natur (d.h. hohe Inflationsraten, Risiken aufgrund der Anlage in kürzlich privatisierten Gesellschaften, Wertverfall der Währungen, mangelhafte Entwicklung der Finanzmärkte), *rechtlicher* Natur (rechtliche Unsicherheit und allgemeine Schwierigkeiten bei der Anerkennung und Wahrnehmung eigener Rechte) und *steuerlicher* Natur (in manchen Staaten können die Steuern sehr hoch sein und es gibt keine Garantie für eine einheitliche und nachvollziehbare Auslegung der gesetzlichen Vorschriften. Die lokalen Behörden können häufig nach freiem Ermessen neue Steuern, manchmal mit rückwirkender Wirkung, beschließen).



Ferner bestehen Verlustrisiken aufgrund der Unzulänglichkeit der Systeme für Übertragung, Bewertung, Ausgleich, Abrechnung, Eintragung und Verwahrung von Wertpapieren und für die Liquidation von Transaktionen. Diese Risiken treten auf den Märkten Westeuropas, Nordamerikas (USA und Kanada) oder an anderen entwickelten Märkten ungleich seltener auf.

Der Begriff „Schwellenländer“ bezeichnet alle Märkte, die im „International Finance Corporation Composite“ Index und/oder im „MSCI Emerging Markets“ Index enthalten sind sowie alle anderen Länder, die auf einer vergleichbaren Stufe der wirtschaftlicher Entwicklung stehen oder in denen neue Aktienmärkte konstituiert wurden.

Da es sich bei gewissen Anleihemärkten und gewissen Derivatmärkten um außerbörsliche Märkte (Over the counter, OTC) handelt, können sich System- oder Liquiditätskrisen auf die Liquidität der Wertpapiere auswirken. Daraus resultiert eine erhöhte Volatilität und Illiquidität der Anlagen.

Bei strukturierten Produkten handelt es sich um synthetische Produkte. Solche Produkte können auch Derivate und/oder andere Investmenttechniken und -instrumente beinhalten. Deshalb muss nicht nur das den Wertpapieren inhärente Risiko, sondern auch das den Derivaten sowie anderen Investmenttechniken und -instrumenten innewohnende Risiko berücksichtigt werden. Im Allgemeinen sind die Anleger den Marktrisiken oder den Risiken der zugrunde liegenden Basisinstrumente, sowie dem Emittentenrisiko des strukturierten Produkts und dem/den zugrunde liegenden Basiswert(en) unterworfen. Je nach Zusammensetzung können sie volatil sein und folglich ein höheres Risiko aufweisen als Direktinvestitionen. Sie beinhalten des Weiteren das Risiko eines Renditeverlusts oder eines vollständigen Verlusts des investierten Kapitals aufgrund der Entwicklung der Marktpreise oder der zugrunde liegenden Basisinstrumente.

### **Dem Einsatz von Derivaten, anderen speziellen Investmenttechniken und Finanzinstrumenten innewohnende Risiken**

Der umsichtige Einsatz solcher Derivate sowie anderer spezieller Investmenttechniken und Finanzinstrumente bietet sicherlich Vorteile, birgt aber zugleich Risiken, die sich von denjenigen traditioneller Anlagen unterscheiden und sie in gewissen Fällen sogar übertreffen. Im Folgenden werden generell wichtige Risikofaktoren und -aspekte beschrieben, die den Einsatz von Derivaten und anderer spezieller Investmenttechniken und Finanzinstrumente betreffen und über die ein Anleger vor einer Investition in einen Teilfonds Bescheid wissen sollte.

**Marktrisiken:** Diese Risiken allgemeinen Charakters finden auf alle Anlageformen Anwendung. Die Wertentwicklung eines spezifischen Finanzinstruments kann in gewissen Fällen somit den Interessen des Teilfonds zuwider laufen.

**Kontrolle und Überwachung:** Bei Derivaten, anderen speziellen Investmenttechniken und Finanzinstrumenten handelt es sich um Spezialprodukte, die andere Investmenttechniken und Risikoanalysen benötigen als Aktien und Rentenpapiere. Der Einsatz von Derivaten erfordert nicht nur Kenntnisse über den Basiswert, sondern auch Wissen über das eigentliche Derivat, ohne dass aber seine Wertentwicklung unter sämtlichen möglichen Marktbedingungen überwacht werden kann. Die Verwendung und die Komplexität dieser Produkte erfordert insbesondere zu jeder Zeit angemessene Kontrollmechanismen zur Überwachung der abgeschlossenen Transaktionen, damit die von einem Teilfonds im Hinblick auf diese Produkte eingegangenen Risiken und die entsprechende Kurs-, Zins- und Wechselkursentwicklung bewertet werden können.



**Liquiditätsrisiko:** Ein Liquiditätsrisiko besteht, wenn ein Titel schwer zu erwerben oder zu veräußern ist. Stellen gewisse Transaktionen ein großes Volumen dar oder sind die Märkte teilweise nicht liquide (dies ist besonders bei vielen einzeln gehandelten Instrumenten der Fall), so kann sich die Ausübung einer Transaktion oder die Liquidierung einer Position zu einem günstigen Kurs unter gewissen Umständen als unmöglich erweisen.

**Gegenparteirisiko:** Bei außerbörslich gehandelten Derivaten (OTC) nimmt ein Anleger das Risiko auf sich, dass die Gegenpartei einer Transaktion ihren Verpflichtungen nicht nachkommen kann und/oder ein Kontrakt annulliert wird, z.B. bei Konkurs, nachträglicher Rechtswidrigkeit oder geänderten gesetzlichen Steuer- oder Kontoführungsbestimmungen gegenüber den zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses geltenden Vorschriften für außerbörslich gehandelte Derivate.

**Andere Risiken:** Neben den dem Einsatz von Derivaten sowie anderen speziellen Investmenttechniken innewohnenden Risiken ist unter anderem auch das Risiko einer uneinheitlichen Bewertung von Finanzprodukten zu nennen. Grund hierfür ist die Anwendung unterschiedlicher genehmigter Bewertungsmethoden und das Fehlen einer absoluten Korrelation (Modellrisiko) zwischen Derivaten und Wertpapieren, Zinsen, Wechselkursen und Basisindizes. Viele Derivate, insbesondere außerbörslich gehandelte Derivate, sind komplex und werden oftmals subjektiv bewertet. Ungenaue Bewertungen können zur Folge haben, dass der Gegenpartei ein höherer Barbetrag ausgezahlt wird oder ein Teilfonds an Wert einbüßt. Die Derivate geben die Entwicklung der Wertpapiere, Zinsen, Wechselkurse oder Indizes, mit welchen sie eigentlich parallel verlaufen sollten, nicht immer vollständig oder gar in größerem Maße wieder. Deshalb stellt der Einsatz von Derivaten und anderen speziellen Investmenttechniken für einen Teilfonds nicht zwingend die effizienteste Methode dar, sein Anlageziel zu erreichen, und kann sogar kontraproduktiv sein.

### **Den Investitionen in hypothekarisch gesicherte ("mortgage-related") oder forderungsbesicherte ("asset-backed") Schuldtitel innewohnende Risiken**

Manche Teilfonds, insbesondere die Renten-Teilfonds und die Geldmarkt-Teilfonds, können in hypothekarischen Derivaten und strukturierten Wertpapieren wie „Mortgage-backed“ und „Asset-backed“ Wertpapieren anlegen. „Mortgage Pass-through“ Wertpapiere (durch Hypotheken mit identischem Flow gedeckt) repräsentieren Besitzanteile an einem Pool von Forderungen aus Hypothekendarlehen, in den die Zins- und Kapitalrückzahlungen durch die einzelnen Darlehensnehmer der den Wertpapieren zugrunde liegenden Hypothekenkredite monatlich durchgeleitet werden ("Pass-through"). Vorzeitige oder verspätete Rückzahlungen des Kapitals eines zugrunde liegenden Hypothekenkredits im Verhältnis zum Tilgungsplan für die im Besitz der Teilfonds stehenden Wertpapiere des „Pass-through“-Pools können zu einer niedrigeren Rendite führen, wenn die Teilfonds das betreffende Kapital reinvestieren.

Wie dies in der Regel auch bei vorzeitig rückzahlbaren Rentenpapieren der Fall ist, würde außerdem für den Fall, dass die Teilfonds die Wertpapiere mit einer Prämie erwerben, eine vorzeitige Tilgung den Wert des Wertpapiers im Verhältnis zur gezahlten Prämie verringern. Wenn die Zinsen steigen oder fallen, geht der Wert von hypothekarisch gesicherten Wertpapieren ("mortgage-related") im allgemeinen zurück oder steigt, allerdings in geringerem Umfang als bei anderen Rentenpapieren ohne Möglichkeiten für vorzeitige Tilgung.

Die Rückzahlung des Kapitals und der Zinsen auf bestimmte „Mortgage Pass-through“ Wertpapiere (nicht aber der Marktwert der Wertpapiere selbst) kann durch die US-Regierung oder durch Ämter und Organe der amerikanischen Regierung besichert werden (deren Garantien ausschließlich von der



Ermessensbefugnis der amerikanischen Regierung abhängen, die Verpflichtungen dieser Ämter und Organe zurückzukaufen). Für bestimmte „Mortgage Pass-through“ Wertpapiere, die von nichtstaatlichen Emittenten ausgegeben wurden, kann es eine Unterlegung durch diverse Versicherungen oder Garantien geben, während andere derartige Wertpapiere unter Umständen nur durch die zugrunde liegende hypothekarische Sicherheit unterlegt sind.

Die jeweiligen Teilfonds können auch in „Collateralised Mortgage Obligations“ (CMO: Hypothekenschuldtitel) erster Ordnung investieren. Dabei handelt es sich um strukturierte Produkte, die durch zugrunde liegende Pools von „Mortgage Pass-through“ Wertpapieren gesichert sind. Wie bei Anleihen werden Zinsen und vorzeitig getilgtes Kapital in den meisten Fällen monatlich an den Inhaber einer CMO gezahlt.

CMOs können durch Wohnungs- oder Gewerbe-Hypothekendarlehen direkt besichert werden; in den meisten Fällen werden sie jedoch durch Portfolios mit „Residential Mortgage Pass-through“ Wertpapieren besichert, die üblicherweise von der amerikanischen Regierung, ihren Ämtern oder Organen gedeckt sind. CMOs sind in mehrere Wertpapierklassen strukturiert, wobei jede Klasse eine andere erwartete durchschnittliche Laufzeit und/oder festgelegte Fälligkeit hat. Die monatlichen Kapitalzahlungen einschließlich der vorzeitigen Tilgungen werden den verschiedenen Klassen gemäß den rechtlichen Ausstattungsbedingungen der Instrumente zugewiesen. Änderungen bei den Vorfälligkeitsentschädigungen oder Berechnungshypothesen können die erwartete durchschnittliche Laufzeit und den Wert einer bestimmten Klasse erheblich beeinflussen.

Die jeweiligen Teilfonds können in „Stripped Mortgage-backed“ Wertpapiere investieren, bei denen die Rückzahlung des Kapitals ("principal-only") oder der Zinsen ("interest-only") strukturell verschoben ist. Diese Wertpapiere weisen eine größere Volatilität als andere durch Hypothekendarlehen besicherte Wertpapiere auf. „Stripped Mortgage-backed“ Wertpapiere, die mit einem hohen Auf- oder Abschlag erworben werden, reagieren im Allgemeinen extrem anfällig nicht nur auf Änderungen der geltenden Zinssätze, sondern auch auf die Tilgungsraten (einschließlich vorzeitiger Tilgungen) für das zugrunde liegende Hypothekenvermögen. Eine deutlich höhere oder niedrigere Tilgungsrate als erwartet kann eine deutlich geringere effektive Rendite der betreffenden Wertpapiere zur Folge haben. Außerdem sind „Stripped Mortgage-backed“ Wertpapiere nicht so liquide wie andere Wertpapiere, die anders strukturiert sind, und sie sind bei ungünstiger Zinsentwicklung volatil.

Der jeweilige Anlageverwalter antizipiert, dass die Regierung, staatliche oder private Organismen zusätzlich zu den vorstehend genannten Titeln möglicherweise andere durch Hypothekendarlehen besicherte Wertpapiere einführen. Wenn neue Arten von durch Hypothekendarlehen besicherten Wertpapieren entwickelt und den Investoren angeboten werden, wird der Anlageverwalter Investitionen in solche Wertpapiere in Betracht ziehen, vorausgesetzt sie werden an einem geregelten Markt gehandelt.

Übertragbare „Asset-backed“ Wertpapiere stellen eine Beteiligung an aus spezifischen Forderungen entstehenden Finanzflüssen dar, oder werden durch diese besichert und sind auf diese zu tilgen. Diese Forderungen stellen meist einen Pool von ähnlichen Forderungen dar, wie etwa Kraftfahrzeugkredite oder Kreditkartenforderungen, durch Immobilien besicherte Kredite, Wohnungsbaukredite oder Bankkredite.

Zudem können die oben erwähnten Teilfonds in kreditbesicherte Schuldverschreibungen investieren („CLOs“), deren Basisportfolio sich aus Krediten zusammensetzt.



## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Unter Sachsenhausen 4, D - 50667 Köln, hat die Funktion der Zahl- und Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland übernommen.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Anteilsinhaber können auf deren Wunsch über die deutsche Zahlstelle ausgezahlt werden.

Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sind der jeweils gültige ausführliche Verkaufsprospekt und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich.

Weiterhin stehen bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle auch die folgenden Dokumente kostenlos für die Anteilsinhaber zur Einsichtnahme zur Verfügung:

- der Verwaltungsvertrag zwischen Union Bancaire Privée, Genève, und der Investmentgesellschaft,
- der Anlageberatervertrag zwischen UBAM International Services und der Investmentgesellschaft,
- der Depotbankvertrag zwischen Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A. und der Investmentgesellschaft,
- der Domiziliarstellenvertrag zwischen Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A. und der Investmentgesellschaft,
- der Verwaltungs-, Register- und Transferstellenvertrag zwischen Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A. und der Investmentgesellschaft,
- der Zahlstellenvertrag zwischen Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A. und der Investmentgesellschaft,
- der Generalvertriebsvertrag zwischen Union Bancaire Privée, der Investmentgesellschaft und Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A., und
- der Vertrag als Hauptvertreter in Frankreich zwischen der Investmentgesellschaft und CACEIS Bank.

Der Nettoinventarwert pro Anteil jedes Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle an jedem Bankgeschäftstag in Köln erhältlich. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden ferner börsentäglich in der "Börsen-Zeitung" veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilsinhaber sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich und werden in der "Börsen-Zeitung" veröffentlicht.

### **Besondere Risiken durch neue steuerliche Nachweispflichten für die Bundesrepublik Deutschland:**

Die Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft 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.



## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER IN ÖSTERREICH

---

ERSTE BANK der österreichischen Sparkassen  
Am Graben 21  
1010 Wien

hat für die Gesellschaft die Funktion der Zahl- und Informationsstelle in Österreich übernommen.

Ausgabe-, Rücknahme- und Umschichtungsanträge für Anteile können auch an den Sitz der österreichischen Zahl- und Informationsstelle gesendet werden.

Sämtliche Zahlungen zugunsten von österreichischen Anteilshabern (Rücknahmeerlöse, Dividenden und sonstige Zahlungen) können auf Wunsch durch die österreichische Zahl- und Informationsstelle in Euro ausgezahlt werden.

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sind bei der Bank ERSTE BANK der österreichischen Sparkassen erhältlich.

Der ausführliche Verkaufsprospekt und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft und alle weiteren, gesetzlich vorgeschriebenen Angaben sind kostenlos am Sitz der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Für die folgenden Teilfonds von UBAM wurde keine Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Österreich beantragt. Diese Teilfonds sind daher für österreichische Anleger nicht erhältlich:

- UBAM – Dynamic US Dollar Bond
- UBAM – Dynamic Euro Bond
- UBAM – Yield Curve US Dollar Bond
- UBAM – Yield Curve Euro Bond
- UBAM – Yield Curve Sterling Bond
- UBAM – Global Bond (CHF)
- UBAM – Corporate US Dollar Bond
- UBAM – Optibond (Euro)
- UBAM – Europe Equity
- UBAM – Swiss Equity
- UBAM – VP Value China Equity
- UBAM – Asia Equity