



UNION BANCAIRE PRIVÉE

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2011**

**UBAM**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
Luxemburg

R.C.S. Luxembourg B 35 412

## **Recht zum öffentlichen Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

**Den Anlegern in Deutschland stehend folgende Teilfonds UBAM SICAV zur Verfügung:**

UBAM SICAV – DYNAMIC US DOLLAR BOND  
UBAM SICAV – DYNAMIC EURO BOND  
UBAM SICAV – YIELD CURVE US DOLLAR BOND  
UBAM SICAV – YIELD CURVE EURO BOND  
UBAM SICAV – YIELD CURVE STERLING BOND  
UBAM SICAV – GLOBAL BOND (CHF)  
UBAM SICAV – CORPORATE US DOLLAR BOND  
UBAM SICAV – CORPORATE EURO BOND  
UBAM SICAV – ABSOLUTE RETURN (USD)  
UBAM SICAV – ABSOLUTE RETURN (EURO)  
UBAM SICAV – EMERGING MARKET BOND (USD)  
UBAM SICAV – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)  
UBAM SICAV – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)  
UBAM SICAV – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION  
UBAM SICAV – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND  
UBAM SICAV – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND  
UBAM SICAV – CALAMOS US EQUITY GROWTH  
UBAM SICAV – NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE  
UBAM SICAV – DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY  
UBAM SICAV – EUROPE EQUITY  
UBAM SICAV – SWISS EQUITY  
UBAM SICAV – IFDC JAPAN EQUITY  
UBAM SICAV – IFDC JAPAN OPPORTUNITES EQUITY  
UBAM SICAV – PCM GLOBAL EQUITY VALUE  
UBAM SICAV – VP VALUE CHINA EQUITY  
UBAM SICAV – ASIA EQUITY (vormals UBAM SOUTH PACIFIC AND ASIA EQUITY)  
UBAM SICAV – EQUITY BRIC+  
UBAM SICAV – EUROPEAN EMERGING EQUITY  
UBAM SICAV – TURKISH EQUITY  
UBAM SICAV – RUSSIAN EQUITY  
UBAM SICAV – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR)  
UBAM SICAV – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD)  
UBAM SICAV – SQUARE  
UBAM SICAV – CUBE

---

Dieser Bericht ist die deutsche Übersetzung des ungeprüften Halbjahresberichtes in französischer Sprache. Im Falle einer Abweichung im Inhalt und/oder Sinn zwischen beiden Fassungen ist die französische Fassung maßgebend.

Keine Zeichnung darf auf Grundlage dieses Berichts entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes respektive des vereinfachten Verkaufsprospektes, dem der Zeichnungsantrag, der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, beigefügt sind, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Management und Verwaltung</b> .....  | <b>8</b>  |
| <b>Konsolidierte Vermögensaufstellung</b> .....   | <b>11</b> |
| <b>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .... | <b>12</b> |
| <b>UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND</b> .....  | <b>14</b> |
| Vermögensaufstellung .....  | 14        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....   | 14        |
| Kennzahlen .....  | 14        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....   | 16        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....                       | 18        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....                     | 19        |
| <b>UBAM – DYNAMIC EURO BOND</b> .....   | <b>20</b> |
| Vermögensaufstellung .....  | 20        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....   | 20        |
| Kennzahlen .....  | 20        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....   | 22        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....                       | 24        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen .....                      | 25        |
| <b>UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND</b> .....  | <b>26</b> |
| Vermögensaufstellung .....  | 26        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....   | 26        |
| Kennzahlen .....  | 26        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....   | 28        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....                       | 30        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....                     | 31        |
| <b>UBAM – YIELD CURVE EURO BOND</b> .....   | <b>32</b> |
| Vermögensaufstellung .....  | 32        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....   | 32        |
| Kennzahlen .....  | 32        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....   | 34        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....                       | 36        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....                     | 37        |
| <b>UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND</b> .....   | <b>38</b> |
| Vermögensaufstellung .....  | 38        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....   | 38        |
| Kennzahlen .....  | 38        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....   | 39        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....                       | 40        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....                     | 41        |
| <b>UBAM – GLOBAL BOND (CHF)</b> .....   | <b>42</b> |
| Vermögensaufstellung .....  | 42        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....   | 42        |
| Kennzahlen .....  | 42        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....   | 44        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....                       | 45        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....                     | 46        |

**Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND</b> .....                                   | <b>47</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 47        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 47        |
| Kennzahlen .....   | 47        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 49        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 52        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 54        |
| <b>UBAM – CORPORATE EURO BOND</b> .....  | <b>55</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 55        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 55        |
| Kennzahlen .....   | 55        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 57        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 60        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 61        |
| <b>UBAM – OPTIBOND (EURO)</b> .....  | <b>62</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 62        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 62        |
| Kennzahlen .....   | 62        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 63        |
| <b>UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)</b> .....                                      | <b>64</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 64        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 64        |
| Kennzahlen .....   | 64        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 65        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 66        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 67        |
| <b>UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)</b> .....                                     | <b>68</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 68        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 68        |
| Kennzahlen .....   | 68        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 69        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 70        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 71        |
| <b>UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)</b> .....                                 | <b>72</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 72        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 72        |
| Kennzahlen .....   | 72        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 74        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 77        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 79        |
| <b>UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)</b> .....                  | <b>80</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 80        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 80        |
| Kennzahlen .....   | 80        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 82        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 84        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 85        |
| <b>UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)</b> .....                       | <b>86</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 86        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 86        |
| Kennzahlen .....   | 87        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 89        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 92        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 94        |

**Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)**

|  |            |
|--|------------|
| <b>UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION .....</b>                                 | <b>95</b>  |
| Vermögensaufstellung .....   | 95         |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 95         |
| Kennzahlen .....   | 96         |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 97         |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 98         |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 99         |
| <b>UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND .....</b>                                  | <b>100</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 100        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 100        |
| Kennzahlen .....   | 100        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 101        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 103        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 105        |
| <b>UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND.....</b>                                 | <b>106</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 106        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 106        |
| Kennzahlen .....   | 106        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 108        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 109        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 111        |
| <b>UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH.....</b>                                    | <b>112</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 112        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 112        |
| Kennzahlen .....   | 112        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 114        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 116        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 118        |
| <b>UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE .....</b>                           | <b>119</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 119        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 119        |
| Kennzahlen .....   | 119        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 121        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 122        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 123        |
| <b>UBAM – DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY .....</b>                                 | <b>124</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 124        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 124        |
| Kennzahlen .....   | 124        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 126        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 127        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 128        |
| <b>UBAM – EUROPE EQUITY .....</b>  | <b>129</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 129        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 129        |
| Kennzahlen .....   | 129        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 130        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 132        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 134        |

**Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)**

|  |            |
|--|------------|
| <b>UBAM – SWISS EQUITY</b> .....   | <b>135</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 135        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 135        |
| Kennzahlen .....   | 135        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 137        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 138        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 139        |
| <b>UBAM – IFDC JAPAN EQUITY</b> .....  | <b>140</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 140        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 140        |
| Kennzahlen .....   | 140        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 142        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 144        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 145        |
| <b>UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY</b> .....                            | <b>146</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 146        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 146        |
| Kennzahlen .....   | 146        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 147        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 148        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 149        |
| <b>UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE</b> .....                                    | <b>150</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 150        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 150        |
| Kennzahlen .....   | 150        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 151        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 153        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 155        |
| <b>UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY</b> .....                                      | <b>156</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 156        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 156        |
| Kennzahlen .....   | 156        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 158        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 160        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 161        |
| <b>UBAM – ASIA EQUITY (vormals SOUTH PACIFIC AND ASIA EQUITY)</b> .....        | <b>162</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 162        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 162        |
| Kennzahlen .....   | 162        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 164        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 165        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 166        |
| <b>UBAM – EQUITY BRIC+</b> .....   | <b>167</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 167        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 167        |
| Kennzahlen .....   | 167        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 169        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 172        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 174        |

**Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)**

|  |            |
|--|------------|
| <b>UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY .....</b>                                   | <b>175</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 175        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 175        |
| Kennzahlen .....   | 175        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 177        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 178        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 179        |
| <b>UBAM – TURKISH EQUITY .....</b>   | <b>180</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 180        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 180        |
| Kennzahlen .....   | 180        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 182        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 183        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 184        |
| <b>UBAM – RUSSIAN EQUITY .....</b>   | <b>185</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 185        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 185        |
| Kennzahlen .....   | 185        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 186        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 187        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 188        |
| <b>UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR).....</b>                  | <b>189</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 189        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 189        |
| Kennzahlen .....   | 189        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 190        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 191        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 192        |
| <b>UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD).....</b>                  | <b>193</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 193        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 193        |
| Kennzahlen .....   | 193        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 194        |
| Geographische und wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....  | 195        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 196        |
| <b>UBAM – SQUARE .....</b>   | <b>197</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 197        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 197        |
| Kennzahlen .....   | 198        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 199        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 200        |
| <b>UBAM – CUBE.....</b>  | <b>201</b> |
| Vermögensaufstellung .....   | 201        |
| Veränderungen im Anteilumlauf .....  | 201        |
| Kennzahlen .....   | 201        |
| Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....                            | 202        |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögen ..... | 203        |
| <b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....</b>                              | <b>204</b> |

## Management und Verwaltung

### GESELLSCHAFTSSITZ

18, boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### VERWALTUNGSRAT

Frau Emmy LABOVITCH

Mitglied der Generalsgeschäftsführung  
Union Bancaire Privée, UBP SA  
Genf, Schweiz  
Vorsitzender des Verwaltungsrates  
(Seit dem 14. Januar 2011)

Herr Pierre BERGER

Mitglied der Generalsgeschäftsführung  
UBP Gestion Institutionnelle SA  
Genf, Schweiz  
Verwaltungsratsmitglied

Herr Daniel VAN HOVE

Geschäftsführender Direktor  
Orionis Management S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
Verwaltungsratsmitglied

Herr André GIGON

Generaldirektor  
Union Bancaire Privée, UBP SA  
Genf, Schweiz  
Vorsitzender des Verwaltungsrates  
(Bis zum 14. Januar 2011)

### MITGLIEDER DER GESCHÄFTSFÜHRUNG («MEMBRES DIRIGEANTS»)

Herr Pierre BERGER  
Herr Daniel VAN HOVE

### FONDSVERWALTER

Union Bancaire Privée, UBP SA  
96-98 rue du Rhône  
CH-1211 Genf 1  
Schweiz

Union Bancaire Privée, UBP S.A., London Branch  
26 St James's Square  
London SW1Y 4JH  
Grossbritannien

Union Bancaire Privée, UBP SA, Zürich Branch  
Bahnhofstrasse 1  
CH-8022 Zürich  
Schweiz

## **Management und Verwaltung (Fortsetzung)**

### **ANLAGEBERATER**

UBAM International Services  
18, boulevard Royal  
L-2449, Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### **DOMIZILSTELLE, VERWALTUNGSSTELLE, REGISTERFÜHRUNGS- UND TRANSFERSTELLE SOWIE DEPOTBANK**

Union Bancaire Privée (Luxemburg) S.A.  
18, boulevard Royal  
L-2449 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### **GENERALVERTRIEBSSTELLE**

Union Bancaire Privée, UBP SA  
96-98 rue du Rhône  
CH-1211 Genf 1  
Schweiz

### **CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ**

Deloitte S.A.  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### **RECHTSBERATER**

Elvinger, Hoss & Prussen  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### **INFORMATIONEN ÜBER DIE HAUPTVERTRETUNGEN IM AUSLAND**

Die Informationsdokumente, die sich auf die SICAV beziehen, nämlich die Satzung, der ausführliche und der vereinfachte Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- und der letzte Halbjahresbericht sowie die Liste der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands, die sich auf den Zeitraum des Berichtes beziehen, sind am Gesellschaftssitz, 18, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg und bei den folgenden Finanzdienstleistern kostenlos verfügbar:

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

### **- Vertretung für die Schweiz und Generalvertriebsstelle:**

Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genf 1

Tél : + 41 (0) 58 819 21 11

Zahlstelle, Ausführungsort und Gerichtsstand befinden sich für die in der Schweiz vertriebenen Anteile am Sitz der obengenannten Vertretung.

Zusätzliche Informationen betreffend den Vertrieb der verschiedenen Anteilskategorien und -klassen der SICAV in der Schweiz sind in dem ausführlichen und dem vereinfachten Verkaufsprospekt genauer beschrieben.

Die Veröffentlichungen der SICAV in der Schweiz erfolgen im Amtlichen Schweizer Handelsanzeiger und in der "Agefi" (Schweiz). Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis der Anteile der verschiedenen Teilfonds werden ebenfalls bei jeder Ausgabe und bei jeder Rücknahme in "Le Temps" veröffentlicht, mindestens jedoch einmal wöchentlich.

Die in der Schweiz steuerpflichtigen Anleger werden darauf hingewiesen, dass Transaktionen mit Anteilen der SICAV in den verschiedenen Kantonen, in denen sie veranlagt werden, steuerlich unterschiedlich behandelt werden können. Es obliegt jedoch den zukünftigen Erwerbern von Anteilen der SICAV, sich selbst über die geltenden Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Besitz, dem Verkauf und der Rücknahme von Anteilen an ihrem Wohn- oder Aufenthaltsort zu informieren.

Zusätzliche Informationen für die Schweizer Anleger in Übereinstimmung mit der SFA-Richtlinie vom 7. Juni 2005 betreffend die Transparenz bei Verwaltungskommissionen:

Vergütungen für den Vertrieb der SICAV (Bestandskommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter erfolgen auf Grundlage der Verwaltungs- und Anlageberatungskommission. Rückvergütungen aus der Verwaltungs- und Anlageberatungskommission werden institutionellen Anlegern gewährt, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Anteile der SICAV für Dritte halten.

### **- Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. KGaA, 4, Unter Sachsenhausen, D-50667 Köln

Der gültige ausführliche Verkaufsprospekt und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung, die Geschäftsberichte sowie eine Aufstellung über die im Laufe der Berichtsperiode eingetretenen Änderungen in der Portfoliozusammensetzung sind bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

### **- Zahlstelle in Österreich**

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Graben 21, A-1010 Wien

### **- Finanzstelle in Belgien**

FUND ADMINISTRATION SERVICE & TECHNOLOGY NETWORK BELGIUM (FASTNET)

Avenue du Port, 86 C b320, B-1000 Brüssel

### **- Offizielle Vertriebsstelle in Spanien**

ALLFUNDS BANKS S.A., Nuria 57, E-28034 Madrid

Die Informationsdokumente, die sich auf die SICAV beziehen, stehen den Anlegern bei dieser Stelle sowie bei UBP GESTION INSTITUCIONAL S.A., Avenida Diagonal 520, 2º2aB, E-08006 Barcelona zur Verfügung.

### **- Zentralkorrespondent in Frankreich**

CACEIS BANK, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13

Der Korrespondent ist auch zuständig für die Zeichnungs- und Rückkaufsanträge sowie für die Zahlung der Ausschüttungen der Anteile der SICAV.

### **- Zahlstelle in Italien**

State Street Bank S.p.A., Via Col Moschin 16, I-20136 Mailand

### **- Vertretung in Grossbritannien**

UNION BANCAIRE PRIVEE, 26 St James's Square, GB-London SW1Y4JH

### **- Vertriebsstelle in Singapur**

UNION BANCAIRE PRIVEE (Singapore) Ltd, 6 Battery Road # 15-01, SG-Singapur 049909

### **- Vertriebsstelle in Schweden**

Carnegie Investment Bank AB, Gustav Adolfs Torg 18, SE Stockholm 103 38 \*

\* Hagströmer & Qviberg Fondkommissions AB wurde von Carnegie Investment Bank AB aufgenommen.

UBAM  
Konsolidiert  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |               |                         |
|--|---------------|-------------------------|
| <b>Aktiva</b>  |               | <b>4.382.763.257,89</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     | 4.088.951.227,98        |
| Optionskontrakte zum Marktwert                                 | Erläut. 2, 12 | 480.861,73              |
| Sicherungseinlagen für Terminkontrakte                         |               | 129.000,00              |
| Bankguthaben   |               | 231.342.136,46          |
| Andere liquide Guthaben  |               | 15.028.336,49           |
| Zinsforderungen aus Bankguthaben                               |               | 2.234,97                |
| Zinsforderungen aus Swapgeschäften                             |               | 455.967,72              |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               | 21.321.154,14           |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                            |               | 7.006.593,86            |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                                  |               | 2.064.292,04            |
| Forderungen aus Dividenden                                     | Erläut. 2     | 3.710.306,65            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | Erläut. 2, 9  | 2.081.147,18            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 | 1.139.032,48            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften                   | Erläut. 2, 11 | 8.417.102,47            |
| Forderungen aus Geldgeschäften                                 | Erläut. 2     | 621,12                  |
| Forderungen aus Swapgeschäften                                 |               | 530.990,48              |
| Sonstige Forderungen   |               | 102.252,12              |
| <b>Passiva</b>   |               | <b>37.703.124,85</b>    |
| Herausgegebene Optionskontrakte zum Marktwert                  | Erläut. 2, 12 | 170.969,07              |
| Bankverbindlichkeiten  |               | 9.560.058,56            |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                        |               | 3.133.728,50            |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                         |               | 4.148.479,40            |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen           |               | 2.588.689,62            |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften         | Erläut. 2, 9  | 1.679.499,61            |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten                | Erläut. 2, 10 | 21.081,76               |
| Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften                  | Erläut. 2, 11 | 405.697,46              |
| Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften                           | Erläut. 2     | 7.437,49                |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               | 15.987.483,38           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>4.345.060.133,04</b> |

UBAM  
Konsolidiert

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |                       |
|--|--------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              | <b>65.730.237,98</b>  |
| Nettodividendenerträge   |              | 23.878.384,60         |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              | 34.151.103,90         |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              | 160.431,57            |
| Zinserträge aus Termineinlagen   |              | 34.697,78             |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              | 7.327.045,87          |
| Sonstige Erträge   |              | 178.574,26            |
| <b>Aufwendungen</b>  |              | <b>30.285.795,41</b>  |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    | 13.156.260,57         |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    | 6.703.671,63          |
| Depotbankgebühr  |              | 3.785.877,13          |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    | 729.954,67            |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              | 2.246.692,77          |
| Performance Vergütung  |              | 15.313,03             |
| Prüfungskosten   |              | 107.329,47            |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              | 183.825,66            |
| Rechtskosten   |              | 242.292,97            |
| Transaktionskosten   |              | 541.854,84            |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 | 1.783.711,62          |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              | 142.761,96            |
| Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften  |              | 423.358,29            |
| Sonstige Aufwendungen  |              | 222.890,80            |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              | <b>35.444.442,57</b>  |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    | 43.759.429,66         |
| - Optionen   |              | 178.832,65            |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    | 17.720.023,60         |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    | -234.845,54           |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    | -6.200.442,50         |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    | 6.784.626,54          |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              | <b>97.452.066,98</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |                       |
| - Wertpapieren   |              | -16.429.860,96        |
| - Optionen   |              | -175.577,39           |
| - Devisentermingeschäften  |              | 2.641.627,48          |
| - Terminkontrakten   |              | 2.087.506,18          |
| - Swapgeschäften   |              | 4.782.465,80          |
| <b>Ergebnis</b>  |              | <b>90.358.228,09</b>  |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   | -1.422.643,46         |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              | 994.521.384,37        |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              | 102.019.634,19        |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              | -933.754.807,34       |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              | -10.576.329,88        |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              | <b>241.145.465,97</b> |

UBAM  
Konsolidiert

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Bewertungsdifferenz                         | <u>-231.610.198,25</u>  |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | <u>4.335.524.865,32</u> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode   | <u>4.345.060.133,04</u> |

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND  
**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |               |  |                       |
|--|---------------|--|-----------------------|
| <b>Aktiva</b>  |               |  | <b>212.688.380,17</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     |  | 195.202.358,82        |
| Bankguthaben   |               |  | 16.178.638,03         |
| Andere liquide Guthaben  |               |  | 546.344,74            |
| Zinsforderungen aus Swapgeschäften                             |               |  | 19.596,91             |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               |  | 523.457,24            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften                   | Erläut. 2, 11 |  | 217.984,43            |
| <b>Passiva</b>   |               |  | <b>521.861,88</b>     |
| Bankverbindlichkeiten  |               |  | 62.360,42             |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen           |               |  | 194.596,38            |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften         | Erläut. 2, 9  |  | 2.105,56              |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten                | Erläut. 2, 10 |  | 4.308,93              |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               |  | 258.490,59            |
| <b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                |               |  | <b>212.166.518,29</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 814.501,553                        | 203.680,587            | 239.775,531                | 778.406,609                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 43.355,182                         | 2.615,000              | 2.857,182                  | 43.113,000                         |
| <b>AH CHF Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 599,880                            | 1.390,000              | 0,000                      | 1.989,880                          |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 326.562,500                        | 14.260,000             | 122.156,000                | 218.666,500                        |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 13.028,504                         | 5.460,675              | 5.303,571                  | 13.185,608                         |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettvermögen                    | USD                                    | 212.166.518,29    | 239.888.195,42    | 229.308.726,43    |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 778.406,609       | 814.501,553       | 575.719,573       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 203,37            | 202,21            | 202,19            |

# UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 212.166.518,29    | 239.888.195,42    | 229.308.726,43    |
| <b>A Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 43.113,000        | 43.355,182        | 54.820,000        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 134,57            | 134,76            | 136,08            |
| Dividende per Anteil            |  | 0,96              | 1,34              | 3,86              |
| <b>AH CHF Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.989,880         | 599,880           | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 216,67            | 215,97            | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 218.666,500       | 326.562,500       | 492.022,000       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 205,40            | 203,97            | 203,14            |
| <b>R Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 13.185,608        | 13.028,504        | 27.399,733        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 199,92            | 199,46            | 200,49            |

# UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung   | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|---|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |   |         | 185.259.401,92        | 185.484.728,07        | 87,42               |
| <b>Anleihen</b>  |   |         | <b>19.971.181,27</b>  | <b>19.294.482,90</b>  | <b>9,09</b>         |
| 7.000.000  | BANK OF IRELAND REGS 2.75 10-12 02/03S                    | USD     | 6.996.346,67          | 6.695.780,00          | 3,15                |
| 1.000.000  | BMW US CAPITAL 4.25 09-11 22/12A                          | USD     | 1.045.000,00          | 1.017.045,00          | 0,48                |
| 1.990.000  | COMCAST CORP 10.625 92-12 15/07S                          | USD     | 2.371.164,60          | 2.187.318,85          | 1,03                |
| 1.500.000  | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA REG S FL.R 10-13 19/03Q    | USD     | 1.502.250,00          | 1.500.424,05          | 0,71                |
| 1.000.000  | DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC 7.30 02-12 15/01S       | USD     | 1.091.300,00          | 1.035.110,00          | 0,49                |
| 3.400.000  | DOW CHEMICAL 4.85 09-12 15/08S                            | USD     | 3.571.210,00          | 3.551.130,00          | 1,67                |
| 2.000.000  | REYNOLDS AMERICAN 7.25 06-12 01/06S                       | USD     | 2.194.600,00          | 2.107.550,00          | 0,99                |
| 1.000.000  | SOCIETE GENERALE TR2 FL.R 11-14 11/04Q                    | USD     | 1.000.000,00          | 990.005,00            | 0,47                |
| 200.000  | SWISS RE TREASURY US EMTN 4.125 09-13 17/09A              | USD     | 199.310,00            | 210.120,00            | 0,10                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>  |   |         | <b>165.288.220,65</b> | <b>166.190.245,17</b> | <b>78,33</b>        |
| 1.000.000  | ABN AMRO BANK REG S FL.R 11-14 30/01Q                     | USD     | 1.021.000,00          | 1.014.270,00          | 0,48                |
| 3.000.000  | ACHMEA HYPHOTEK BANK FL.R 09-14 03/11A                    | USD     | 3.000.000,00          | 2.994.549,90          | 1,41                |
| 2.000.000  | AMERICAN EXPRESS BANK TR 46 FL.R 07-12 12/06M             | USD     | 1.978.320,00          | 1.994.624,80          | 0,94                |
| 6.000.000  | ANHEUSER BUSCH INBEV FL.R 10-13 26/03Q                    | USD     | 6.000.000,00          | 6.058.556,70          | 2,86                |
| 2.000.000  | ANZ BANKING 144A FL.R 11-14 10/01Q                        | USD     | 2.005.200,00          | 1.989.465,90          | 0,94                |
| 4.000.000  | BANK OF AMERICA FL.R 07-12 11/09Q                         | USD     | 3.950.336,00          | 3.995.832,40          | 1,88                |
| 3.000.000  | BANK OF MONTREAL REGS FL.R 07-12 14/08Q                   | USD     | 2.971.740,00          | 2.999.415,00          | 1,41                |
| 1.000.000  | BFCM EMTN FL.R 06-11 20/09Q                               | USD     | 992.430,00            | 999.670,00            | 0,47                |
| 3.000.000  | BRFKREDIT B REG S FL.R 10-11 28/04S                       | USD     | 3.000.000,00          | 3.002.406,00          | 1,42                |
| 2.000.000  | CATERPILLAR FIN SERV FL.R 11-14 01/04Q                    | USD     | 2.000.000,00          | 2.009.262,00          | 0,95                |
| 3.000.000  | CITIGROUP INC FL.R 10-13 13/08Q                           | USD     | 3.051.600,00          | 3.061.890,00          | 1,44                |
| 2.000.000  | CITIGROUP INC FL.R 11-14 01/04A                           | USD     | 2.001.180,00          | 1.969.100,00          | 0,93                |
| 2.000.000  | COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA FL.R 11-14 17/03Q             | USD     | 2.000.000,00          | 2.002.880,00          | 0,94                |
| 4.000.000  | CREDIT SUISSE NEW YORK FL.R 11-14 14/01Q                  | USD     | 4.026.400,00          | 4.021.198,20          | 1,90                |
| 2.000.000  | CREDIT SUISSE (USA) FL.R 06-13 12/04Q                     | USD     | 1.987.800,00          | 1.997.750,00          | 0,94                |
| 3.000.000  | DANSKE BANK EMTN FL.R 05-11 17/11Q                        | USD     | 2.842.640,00          | 2.999.904,45          | 1,41                |
| 3.000.000  | DANSKE BANK REGS FL.R 11-14 14/04Q                        | USD     | 3.000.000,00          | 2.979.032,40          | 1,40                |
| 500.000  | DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE FL.R 09-11 23/09Q            | USD     | 500.000,00            | 499.227,55            | 0,24                |
| 4.000.000  | DEXIA CREDIT LOCAL NEW YORK BRANCH REGS FL.R 10-13 05/03Q | USD     | 4.000.000,00          | 3.958.000,00          | 1,87                |
| 2.000.000  | ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT EMTN FL.R 11-12 01/10Q           | USD     | 1.999.100,00          | 1.998.740,80          | 0,94                |
| 1.500.000  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP MTN FL.R 06-12 01/11Q       | USD     | 1.463.659,75          | 1.500.000,00          | 0,71                |
| 4.000.000  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP MTN FL.R 11-14 07/04Q       | USD     | 4.001.540,00          | 3.996.780,00          | 1,88                |
| 2.000.000  | GOLDMAN SACHS GROUP INC FL.R 07-12 06/02Q                 | USD     | 1.980.517,14          | 1.998.750,00          | 0,94                |
| 1.000.000  | GOLDMAN SACHS GROUP INC FL.R 11-14 07/02Q                 | USD     | 1.000.000,00          | 990.195,00            | 0,47                |
| 6.000.000  | HBOS TREAS SVCES FL.R 07-12 16/05Q                        | USD     | 5.787.820,00          | 5.973.330,00          | 2,82                |
| 2.000.000  | HSBC BANK REG S FL.R 09-13 28/02Q                         | USD     | 1.996.840,00          | 2.007.560,00          | 0,95                |
| 2.000.000  | HSBC 144A FL.R 11-14 17/01Q                               | USD     | 2.004.760,00          | 2.001.504,60          | 0,94                |
| 4.500.000  | ING BANK REGS FL.R 11-13 15/03Q                           | USD     | 4.507.700,00          | 4.511.767,50          | 2,13                |
| 2.000.000  | ING BANK T1 S3 REG S FL.R 10-12 13/01Q                    | USD     | 2.000.114,29          | 1.998.398,20          | 0,94                |
| 4.500.000  | INTESA SAN PAOLO FL.R 10-12 19/01Q                        | USD     | 4.492.096,87          | 4.509.262,58          | 2,13                |
| 1.000.000  | INTESA SAN PAOLO 144A FL.R 11-14 24/02Q                   | USD     | 1.000.000,00          | 1.002.625,00          | 0,47                |
| 6.000.000  | JP MORGAN CHASE & CO FL.R 11-14 02/05Q                    | USD     | 6.000.000,00          | 5.998.080,00          | 2,83                |
| 4.000.000  | JP MORGAN CHASE & CO TR 198 SER H FL.R 11-14 24/01Q       | USD     | 4.009.480,00          | 4.006.340,00          | 1,89                |
| 7.500.000  | KFW REG S FL.R 09-14 05/08Q                               | USD     | 7.515.969,99          | 7.534.725,00          | 3,55                |
| 2.500.000  | MERRILL LYNCH & CO SER C FL.R 07-12 05/06Q                | USD     | 2.443.340,91          | 2.496.490,88          | 1,18                |
| 1.000.000  | METLIFE INSTITUTIONAL FUNDING II FL.R 11-14 04/04Q        | USD     | 1.003.910,00          | 1.001.765,00          | 0,47                |
| 3.000.000  | METROPOLITAN LIFE 43 FL.R 11-14 10/01Q                    | USD     | 3.000.000,00          | 2.996.940,00          | 1,41                |
| 1.000.000  | MORGAN STANLEY FL.R 11-14 24/01Q                          | USD     | 1.002.925,00          | 1.007.665,00          | 0,47                |
| 3.000.000  | MORGAN STANLEY EMTN FL.R 10-13 14/05Q                     | USD     | 3.103.380,00          | 3.071.419,50          | 1,45                |
| 1.000.000  | MORGAN STANLEY SER F FL.R 11-13 29/04Q                    | USD     | 1.000.000,00          | 996.885,00            | 0,47                |
| 3.700.000  | NATIONAL AUSTRALIA BANK REG S FL.R 10-13 08/01Q           | USD     | 3.704.938,08          | 3.719.312,71          | 1,75                |
| 3.000.000  | NATIONAL AUSTRALIA BANK REGS FL.R 11-14 11/04Q            | USD     | 3.000.000,00          | 2.990.519,85          | 1,41                |
| 3.900.000  | NATIXIS EMTN FL.R 06-11 18/07Q                            | USD     | 3.618.630,50          | 3.900.493,74          | 1,84                |
| 4.890.000  | NIBC BANK REG S FL.R 09-1 02/12Q                          | USD     | 4.894.725,00          | 4.770.377,65          | 2,25                |
| 6.400.000  | NOMURA EUROPE .FINANCE NV FL.R 06-11 07/05Q               | USD     | 6.312.000,00          | 6.416.000,96          | 3,02                |
| 500.000  | RCI BANQUE SA 144A FL.R 11-14 11/04Q                      | USD     | 503.635,00            | 500.627,00            | 0,24                |
| 1.500.000  | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV FL.R 06-12 16/03Q    | USD     | 1.483.845,00          | 1.500.360,00          | 0,71                |
| 2.000.000  | STANDARD CHARTERED FL.R 11-14 12/05Q                      | USD     | 2.003.530,00          | 1.979.947,10          | 0,93                |
| 2.000.000  | SVENSKA HANDELSBANKEN AB TR 3 REG S FL.R 09-12 14/09Q     | USD     | 2.020.748,00          | 2.016.630,00          | 0,95                |
| 6.000.000  | SWEDISH EXPORT CREDIT CORP FL.R 09-14 14/08Q              | USD     | 6.000.000,00          | 6.094.140,00          | 2,87                |
| 3.000.000  | TELECOM ITALIA SPA FL.R 06-11 18/07Q                      | USD     | 2.989.980,00          | 2.999.850,00          | 1,41                |
| 4.000.000  | UBS AG STAMFORD FL.R 11-14 28/01Q                         | USD     | 4.018.060,00          | 4.010.824,40          | 1,89                |
| 2.000.000  | UBS AG STAMFORD TR145 FL.R 09-12 23/02Q                   | USD     | 2.005.588,12          | 2.014.151,90          | 0,95                |
| 3.600.000  | UNICREDITO IT. S 64 FL.R 04-11 04/10Q                     | USD     | 3.587.224,00          | 3.597.984,00          | 1,70                |
| 3.500.000  | VERIZON COMMUNICATION FL.R 11-14 28/03Q                   | USD     | 3.500.000,00          | 3.530.205,00          | 1,66                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND  
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                             | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|---|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 2.000.000                                   | VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 11-14 01/04Q   | USD     | 2.000.000,00          | 1.997.871,10          | 0,94                |
| 2.000.000                                   | WESTPAC BANKING REGS FL.R 11-14 31/03Q  | USD     | 2.003.517,00          | 2.004.690,40          | 0,94                |
| Sonstige Übertragbare Wertpapiere           |   |         | 9.707.114,50          | 9.717.630,75          | 4,58                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>         |   |         | <b>9.707.114,50</b>   | <b>9.717.630,75</b>   | <b>4,58</b>         |
| 1.500.000                                   | CITIGROUP (BLOCKED) FL.R 05-12 16/03Q   | USD     | 1.457.119,50          | 1.496.760,00          | 0,71                |
| 2.250.000                                   | FIN F DANISH IND 144A FL.R 09-12 17/08Q | USD     | 2.254.275,00          | 2.260.050,75          | 1,07                |
| 6.000.000                                   | SANTANDER US D 144A FL.R 09-11 21/10Q   | USD     | 5.995.720,00          | 5.960.820,00          | 2,80                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |   |         | <b>194.966.516,42</b> | <b>195.202.358,82</b> | <b>92,00</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |   |         |                       | <b>16.116.277,61</b>  | <b>7,60</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |   |         |                       | <b>847.881,86</b>     | <b>0,40</b>         |
| <b>Gesamt</b>                               |   |         |                       | <b>212.166.518,29</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 39,98                       |
| Niederlande                       | 11,88                       |
| Australien                        | 6,69                        |
| Großbritannien                    | 5,64                        |
| Dänemark                          | 5,30                        |
| Deutschland                       | 4,49                        |
| Schweden                          | 3,82                        |
| Frankreich                        | 3,26                        |
| Irland                            | 3,15                        |
| Spanien                           | 2,80                        |
| Italien                           | 2,17                        |
| Kanada                            | 1,41                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 1,41                        |

---



---

**92,00**

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Banken und Kreditinstitute        | 55,61                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 26,77                       |
| Tabak und Alkohol                 | 3,85                        |
| Chemie                            | 1,67                        |
| Kommunikation                     | 1,66                        |
| Grafik und Veröffentlichungen     | 1,03                        |
| Öffentlicher Sektor               | 0,94                        |
| Diverse Wirtschaftszweige         | 0,47                        |

---



---

**92,00**

# UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |                       |
|--|--------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              | <b>1.650.735,87</b>   |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              | 1.214.581,59          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              | 259,13                |
| Zinserträge aus Termineinlagen   |              | 68,34                 |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              | 433.728,45            |
| Sonstige Erträge   |              | 2.098,36              |
| <b>Aufwendungen</b>  |              | <b>671.232,80</b>     |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    | 183.626,94            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    | 105.870,44            |
| Depotbankgebühr  |              | 106.112,17            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    | 44.436,91             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              | 113.254,80            |
| Prüfungskosten   |              | 5.136,22              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              | 1.437,23              |
| Rechtskosten   |              | 11.282,35             |
| Transaktionskosten   |              | 25.210,65             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 | 48.272,36             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              | 3.396,49              |
| Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften  |              | 17.415,02             |
| Sonstige Aufwendungen  |              | 5.781,22              |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              | <b>979.503,07</b>     |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    | 1.063.014,06          |
| - Optionen   |              | -1.779,82             |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    | 34.984,13             |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    | 169.277,25            |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    | -294.001,29           |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    | 22.287,46             |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              | <b>1.973.284,86</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |                       |
| - Wertpapieren   |              | -858.876,28           |
| - Devisentermingeschäften  |              | -7.175,64             |
| - Terminkontrakten   |              | -3.333,12             |
| - Swapgeschäften   |              | 249.351,13            |
| <b>Ergebnis</b>  |              | <b>1.353.250,95</b>   |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   | -41.195,69            |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              | 45.724.028,92         |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              | 353.200,50            |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              | -74.724.982,63        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              | -385.979,18           |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              | <b>-27.721.677,13</b> |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              | <b>239.888.195,42</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              | <b>212.166.518,29</b> |

UBAM - DYNAMIC EURO BOND  
**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |               |  |                       |
|--|---------------|--|-----------------------|
| Aktiva   |               |  | <b>193.443.067,65</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     |  | 174.349.156,09        |
| Bankguthaben   |               |  | 17.821.595,20         |
| Andere liquide Guthaben  |               |  | 251.870,63            |
| Zinsforderungen aus Swapgeschäften                             |               |  | 11.051,98             |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               |  | 498.911,91            |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                                  |               |  | 339.999,91            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | Erläut. 2, 9  |  | 8.432,25              |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 |  | 19.470,00             |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften                   | Erläut. 2, 11 |  | 142.579,68            |
| Passiva  |               |  | <b>696.468,16</b>     |
| Bankverbindlichkeiten  |               |  | 81,24                 |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen           |               |  | 480.793,44            |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               |  | 215.593,48            |
| <b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                |               |  | <b>192.746.599,49</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 401.005,360                        | 178.720,083            | 102.190,663                | 477.534,780                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 17.242,891                         | 40.218,000             | 1.832,891                  | 55.628,000                         |
| <b>AH CHF Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 14.948,177             | 0,000                      | 14.948,177                         |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 130.112,000                        | 150.903,000            | 27.812,000                 | 253.203,000                        |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 49,024                 | 0,000                      | 49,024                             |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |     | 30/06/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|---------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| Nettvermögen                    | EUR | 192.746.599,49 | 131.968.805,99 | 161.605.423,64 |
| <b>A Anteile</b>                |     | EUR            | EUR            | EUR            |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |                |                |                |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 477.534,780    | 401.005,360    | 371.938,744    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 244,82         | 242,52         | 241,30         |

# UBAM - DYNAMIC EURO BOND

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | 192.746.599,49    | 131.968.805,99    | 161.605.423,64    |
| <b>A Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 55.628,000        | 17.242,891        | 9.861,891         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 168,02            | 167,79            | 169,20            |
| Dividende per Anteil            |  | 1,35              | 2,25              | 8,26              |
| <b>AH CHF Anteile</b>           |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 14.948,177        | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 316,96            | -                 | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 253.203,000       | 130.112,000       | 289.569,000       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 247,22            | 244,59            | 242,39            |
| <b>R Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 49,024            | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 244,80            | -                 | -                 |

# UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in EUR

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung  | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 170.107.148,34        | 170.351.880,69        | 88,39               |
| <b>Anleihen</b>  |  |         | <b>2.755.205,00</b>   | <b>2.755.060,75</b>   | <b>1,43</b>         |
| 750.000  | BANQUE PSA FINANCE 3.25 10-12 26/11A               | EUR     | 753.415,00            | 754.860,75            | 0,39                |
| 2.000.000  | RCI BANQUE EMTN 3.125 09-11 08/07A                 | EUR     | 2.001.790,00          | 2.000.200,00          | 1,04                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>  |  |         | <b>167.351.943,34</b> | <b>167.596.819,94</b> | <b>86,96</b>        |
| 1.500.000  | ABBEEY NATL TREASURY FL.R 11-12 04/10Q             | EUR     | 1.499.350,00          | 1.502.640,00          | 0,78                |
| 4.500.000  | ABN AMRO BANK NV FL.R 10-13 15/01Q                 | EUR     | 4.519.675,00          | 4.528.237,50          | 2,35                |
| 2.300.000  | BANCA INTESA EMTN FL.R 05-12 11/05Q                | EUR     | 2.274.470,00          | 2.288.454,00          | 1,19                |
| 2.500.000  | BANK OF AMERICA CORP FL.R 06-13 12/09Q             | EUR     | 2.434.995,00          | 2.446.225,00          | 1,27                |
| 2.000.000  | BANK OF AMERICA CORP EMTN FL.R 07-14 05/02Q        | EUR     | 1.952.460,00          | 1.937.730,00          | 1,01                |
| 1.663.000  | BANQUE PSA FINANCE FL.R 10-11 05/08Q               | EUR     | 1.664.889,00          | 1.664.538,28          | 0,86                |
| 2.500.000  | BARCLAYS BANK PLC FL.R 09-13 28/01Q                | EUR     | 2.501.070,00          | 2.514.800,00          | 1,30                |
| 2.500.000  | BBVA SENIOR FINANCE SA FL.R 10-13 22/01Q           | EUR     | 2.450.250,00          | 2.446.137,50          | 1,27                |
| 1.000.000  | BBVA SENIOR FINANCE SA FL.R 05-12 29/06Q           | EUR     | 980.750,00            | 992.845,00            | 0,52                |
| 6.000.000  | BEAR STEARNS CO INC FL.R 06-13 26/09Q              | EUR     | 5.931.350,00          | 5.932.290,00          | 3,08                |
| 8.000.000  | BEI FL.R 09-15 09/01Q                              | EUR     | 8.067.120,00          | 8.042.440,00          | 4,16                |
| 1.500.000  | BES FINANCE EMTN FL.R 06-11 18/07Q                 | EUR     | 1.484.385,00          | 1.495.410,00          | 0,78                |
| 3.000.000  | BFCM FL.R 10-13 25/03Q                             | EUR     | 2.993.060,00          | 2.987.700,00          | 1,55                |
| 2.000.000  | BFCM FL.R 11-13 24/01Q                             | EUR     | 2.005.800,00          | 2.004.890,00          | 1,04                |
| 4.150.000  | BPCE FL.R 10-13 29/10Q                             | EUR     | 4.159.252,50          | 4.149.398,25          | 2,15                |
| 2.000.000  | BPCE FL.R 11-13 27/05Q                             | EUR     | 1.995.310,00          | 1.993.600,00          | 1,03                |
| 3.500.000  | CITIGROUP INC EMTN FL.R 07-14 05/03Q               | EUR     | 3.419.250,00          | 3.398.692,50          | 1,76                |
| 3.000.000  | CITIGROUP INC EMTN -35- FL.R 06-13 28/06Q          | EUR     | 2.938.075,00          | 2.950.650,00          | 1,53                |
| 2.000.000  | DEUTSCHE BANK AG FL.R 10-13 15/03Q                 | EUR     | 2.000.060,00          | 2.001.700,00          | 1,04                |
| 4.500.000  | DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE FL.R 09-12 06/02Q     | EUR     | 4.508.398,93          | 4.502.250,00          | 2,34                |
| 2.358.000  | EDISON SPA EMTN FL.R 04-11 19/07Q                  | EUR     | 2.358.400,00          | 2.358.365,49          | 1,22                |
| 2.000.000  | ENEL SPA EMTN -34- FL.R 07-14 20/06Q               | EUR     | 1.973.330,00          | 1.967.320,00          | 1,02                |
| 1.085.000  | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING FL.R 05-12 25/05Q      | EUR     | 1.061.773,60          | 1.084.929,47          | 0,56                |
| 2.000.000  | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN FL.R 07-14 03/04Q | EUR     | 1.977.610,00          | 1.976.730,00          | 1,03                |
| 1.000.000  | GOLDMAN SACHS GROUP INC FL.R 06-14 15/11Q          | EUR     | 975.450,00            | 964.100,00            | 0,50                |
| 2.500.000  | GOLDMAN SACHS GROUP INC FL.R 06-13 04/02Q          | EUR     | 2.393.214,58          | 2.472.550,00          | 1,28                |
| 2.000.000  | GOLDMAN SACHS GROUP INC EMTN FL.R 05-12 04/10Q     | EUR     | 1.984.900,00          | 1.990.720,00          | 1,03                |
| 2.000.000  | HBOS TREASURY EMTN FL.R 05-12 14/06Q               | EUR     | 1.970.515,00          | 1.990.750,00          | 1,03                |
| 2.000.000  | HSBC BANK EMTN FL.R 09-13 08/04Q                   | EUR     | 2.003.000,00          | 2.004.750,00          | 1,04                |
| 3.465.000  | HSBC FINANCE EMTN FL.R 06-13 28/10Q                | EUR     | 3.408.427,90          | 3.408.901,65          | 1,77                |
| 6.000.000  | ING BANK EMTN FL.R 11-13 28/03Q                    | EUR     | 5.997.000,00          | 6.001.290,00          | 3,11                |
| 2.500.000  | INTESA SANPAOLO FL.R 06-13 11/04A                  | EUR     | 2.450.735,00          | 2.448.425,00          | 1,27                |
| 1.000.000  | INTESA SANPAOLO EMTN FL.R 07-14 19/03Q             | EUR     | 974.900,00            | 960.290,00            | 0,50                |
| 3.500.000  | JP MORGAN CHASE & CO EMTN FL.R 07-14 30/01Q        | EUR     | 3.445.190,00          | 3.440.115,00          | 1,78                |
| 1.500.000  | KBC IFIMA FL.R 10-12 20/01Q                        | EUR     | 1.497.763,33          | 1.501.095,00          | 0,78                |
| 3.000.000  | KBC IFIMA EMTN FL.R 07-12 26/01Q                   | EUR     | 2.965.800,00          | 2.978.445,00          | 1,55                |
| 8.000.000  | KRED.ANST.WIEDERAUFBL.R 09-15 12/08Q               | EUR     | 8.009.600,00          | 8.001.840,00          | 4,14                |
| 3.000.000  | LLOYDS TSB BANK FL.R 11-13 18/01Q                  | EUR     | 3.019.370,00          | 3.018.060,00          | 1,57                |
| 2.000.000  | MERRILL LYNCH & CO EMTN FL.R 06-13 09/08Q          | EUR     | 1.969.280,00          | 1.961.300,00          | 1,02                |
| 3.500.000  | MORGAN STANLEY EMTN FL.R 06-13 01/03Q              | EUR     | 3.455.063,50          | 3.450.597,50          | 1,79                |
| 3.000.000  | MORGAN STANLEY GMTN FL.R 06-13 29/11Q              | EUR     | 2.934.730,00          | 2.928.480,00          | 1,52                |
| 3.000.000  | NATIONAL AUSTRALIA BANK FL.R 11-14 07/04Q          | EUR     | 2.999.500,00          | 2.994.615,00          | 1,55                |
| 4.500.000  | NOMURA EUROPE FINANCE NV EMTN FL.R 06-11 25/10Q    | EUR     | 4.410.200,00          | 4.486.770,00          | 2,33                |
| 1.500.000  | NORDEA BANK AB FL.R 09-12 10/12Q                   | EUR     | 1.500.000,00          | 1.504.132,50          | 0,78                |
| 4.000.000  | NORDEA BANK AB FL.R 11-13 11/02Q                   | EUR     | 3.996.040,00          | 4.004.840,00          | 2,08                |
| 6.000.000  | RABOBANK NEDERLAND FL.R 11-14 19/05Q               | EUR     | 5.994.660,00          | 5.996.430,00          | 3,11                |
| 1.000.000  | RCI BANQUE SA EMTN FL.R 11-12 12/11Q               | EUR     | 1.000.000,00          | 999.755,00            | 0,52                |
| 2.750.000  | ROYAL BANK OF SCOTLAND FL.R 11-13 18/05Q           | EUR     | 2.755.417,50          | 2.749.326,25          | 1,43                |
| 2.500.000  | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC EMTN FL.R 10-12 17/09Q  | EUR     | 2.524.225,00          | 2.519.625,00          | 1,31                |
| 1.200.000  | SAMPO BANK PLC FL.R 06-13 17/10Q                   | EUR     | 1.186.580,00          | 1.187.604,00          | 0,62                |
| 2.100.000  | SANTANDER INTL FL.R 10-12 26/04Q                   | EUR     | 2.070.495,00          | 2.095.054,50          | 1,09                |
| 1.000.000  | SANTANDER INTL FL.R 10-13 18/01Q                   | EUR     | 977.140,00            | 979.050,00            | 0,51                |
| 1.500.000  | SANTANDER INTL EMTN FL.R 11-13 19/04Q              | EUR     | 1.500.800,00          | 1.488.015,00          | 0,77                |
| 750.000  | SCHNEIDER ELECTRIC FL.R 06-11 18/07Q               | EUR     | 710.565,00            | 750.033,75            | 0,39                |
| 4.000.000  | TELECOM ITALIA SPA FL.R 05-12 06/12Q               | EUR     | 3.923.580,00          | 3.984.400,00          | 2,07                |
| 1.500.000  | TELECOM ITALIA SPA FL.R 07-13 19/07Q               | EUR     | 1.496.930,00          | 1.491.930,00          | 0,77                |
| 1.000.000  | UBS AG LDN FL.R 11-13 17/06Q                       | EUR     | 999.600,00            | 1.000.060,00          | 0,52                |
| 2.000.000  | UNICREDIT SPA SER 428 FL.R 11-12 18/07Q            | EUR     | 2.007.560,00          | 2.005.330,00          | 1,04                |
| 1.750.000  | VOLKSWAGEN BANK EMTN FL.R 11-12 12/10Q             | EUR     | 1.749.212,50          | 1.750.542,50          | 0,91                |
| 2.000.000  | VOLKSWAGEN BANK GMBH FL.R 11-13 13/05Q             | EUR     | 1.998.020,00          | 1.999.105,30          | 1,04                |
| 1.000.000  | VOLKSWAGEN LEASING FL.R 11-13 03-06Q               | EUR     | 999.000,00            | 999.195,00            | 0,52                |
| 4.000.000  | WELLS FARGO & CO FL.R 07-14 23/02Q                 | EUR     | 3.949.275,00          | 3.923.924,00          | 2,04                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                   | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|-------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 2.000.000                                   | 3 CIF FL.R 10-13 18/03Q       | EUR     | 1.997.120,00          | 1.997.400,00          | 1,04                |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere           |                               |         | 3.998.000,00          | 3.997.275,40          | 2,07                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>         |                               |         | <b>3.998.000,00</b>   | <b>3.997.275,40</b>   | <b>2,07</b>         |
| 4.000.000                                   | BMW FINANCE FL.R 11-13 27/05Q | EUR     | 3.998.000,00          | 3.997.275,40          | 2,07                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |                               |         | <b>174.105.148,34</b> | <b>174.349.156,09</b> | <b>90,46</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |                               |         |                       | <b>17.821.513,96</b>  | <b>9,25</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |                               |         |                       | <b>575.929,44</b>     | <b>0,30</b>         |
| <b>Gesamt</b>                               |                               |         |                       | <b>192.746.599,49</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 22,16                       |
| Niederlande                       | 15,30                       |
| Frankreich                        | 12,35                       |
| Italien                           | 9,08                        |
| Großbritannien                    | 8,20                        |
| Deutschland                       | 7,65                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 4,16                        |
| Spanien                           | 4,16                        |
| Schweden                          | 2,86                        |
| Irland                            | 1,59                        |
| Australien                        | 1,55                        |
| Kaimaninseln                      | 0,78                        |
| Finnland                          | 0,62                        |
|                                   | <b>90,46</b>                |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Banken und Kreditinstitute        | 62,28                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 18,55                       |
| Supranational                     | 4,16                        |
| Kommunikation                     | 2,84                        |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger     | 2,24                        |
| Elektrotechnik und Elektronik     | 0,39                        |
|                                   | <b>90,46</b>                |

# UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              |  | <b>1.441.825,66</b>   |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 1.189.172,95          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 9.195,27              |
| Zinserträge aus Termineinlagen   |              |  | 273,79                |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              |  | 239.675,10            |
| Sonstige Erträge   |              |  | 3.508,55              |
| <b>Aufwendungen</b>  |              |  | <b>494.420,09</b>     |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 121.580,34            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 73.038,32             |
| Depotbankgebühr  |              |  | 78.176,89             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 31.804,68             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 77.700,21             |
| Prüfungskosten   |              |  | 3.548,84              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 837,49                |
| Rechtskosten   |              |  | 7.831,89              |
| Transaktionskosten   |              |  | 18.529,61             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 31.123,67             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 2.785,75              |
| Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften  |              |  | 18.697,60             |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 28.764,80             |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              |  | <b>947.405,57</b>     |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 1.112.970,79          |
| - Optionen   |              |  | -1.160,00             |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 205.154,82            |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    |  | 158.656,82            |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    |  | -286.087,04           |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 19.449,17             |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              |  | <b>2.156.390,13</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | -777.870,01           |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | 8.432,25              |
| - Terminkontrakten   |              |  | 17.055,00             |
| - Swapgeschäften   |              |  | 164.428,10            |
| <b>Ergebnis</b>  |              |  | <b>1.568.435,47</b>   |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   |  | -31.677,75            |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 84.609.128,88         |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 6.762.441,07          |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -31.821.264,49        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -309.269,68           |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              |  | <b>60.777.793,50</b>  |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              |  | <b>131.968.805,99</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              |  | <b>192.746.599,49</b> |

UBAM - YIELD CURVE US DOLLAR BOND  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |               |                       |
|--|---------------|-----------------------|
| Aktiva   |               | <b>192.317.362,24</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     | 188.273.002,18        |
| Bankguthaben   |               | 475.445,31            |
| Andere liquide Guthaben  |               | 687.371,73            |
| Zinsforderungen aus Swapgeschäften                             |               | 1.888,90              |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               | 1.770.229,82          |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                                  |               | 969.530,47            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 | 128.808,56            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften                   | Erläut. 2, 11 | 11.085,27             |
| Passiva  |               | <b>583.677,97</b>     |
| Bankverbindlichkeiten  |               | 84.307,94             |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen           |               | 124.902,49            |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               | 374.467,54            |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                      |               | <b>191.733.684,27</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 70.227,704                         | 4.355,361              | 12.358,478                 | 62.224,587                         |
| Anteile mit Ausschüttung | 2.001,096                          | 1.692,222              | 531,757                    | 3.161,561                          |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 16.902,559                         | 2.060,179              | 831,931                    | 18.130,807                         |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 13,901                             | 0,000                  | 0,000                      | 13,901                             |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 191.733.684,27    | 200.883.555,53    | 165.271.379,89    |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 62.224,587        | 70.227,704        | 65.756,631        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 2.287,29          | 2.244,16          | 2.139,55          |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 3.161,561         | 2.001,096         | 1.052,780         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 2.067,41          | 2.075,24          | 1.998,32          |
| Dividende per Anteil            |  | 46,73             | 20,07             | 54,47             |

# UBAM - YIELD CURVE US DOLLAR BOND

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 191.733.684,27    | 200.883.555,53    | 165.271.379,89    |
| <b>I Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 18.130,807        | 16.902,559        | 10.224,201        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 2.362,87          | 2.313,15          | 2.195,61          |
| <b>R Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 13,901            | 13,901            | 14,024            |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 2.234,55          | 2.197,87          | 2.105,83          |

# UBAM - YIELD CURVE US DOLLAR BOND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung  | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 183.204.026,39        | 186.272.304,18        | 97,16               |
| <b>Anleihen</b>  |  |         | <b>179.231.566,39</b> | <b>182.275.027,98</b> | <b>95,08</b>        |
| 1.000.000  | ACHMEA HYPHOTEKKBANK 3.20 09-14 03/11A                 | USD     | 999.500,00            | 1.050.395,00          | 0,55                |
| 500.000  | AMGEN INC 3.45 10-20 01/10S                            | USD     | 498.145,00            | 478.107,50            | 0,25                |
| 500.000  | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC REG S 9.50 08-18 15/11S  | USD     | 648.500,00            | 666.082,50            | 0,35                |
| 1.500.000  | BNP PARIBAS 608 2.125 09-12 21/12S                     | USD     | 1.499.655,00          | 1.518.742,50          | 0,79                |
| 1.000.000  | DOW CHEMICAL 2.50 10-16 15/02S                         | USD     | 998.500,00            | 993.265,00            | 0,52                |
| 3.000.000  | EGYPT 4.45 05-15 15/09S                                | USD     | 3.017.061,60          | 3.332.550,00          | 1,74                |
| 500.000  | EI DU PONT NEMOURS 3.625 10-21 15/01S                  | USD     | 499.295,00            | 485.340,00            | 0,25                |
| 3.000.000  | FANNIE MAE 1.00 10-13 23/09S                           | USD     | 2.994.750,00          | 3.024.210,00          | 1,58                |
| 500.000  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP TR 820 6.00 09-19 07/08S | USD     | 499.440,00            | 553.630,00            | 0,29                |
| 1.000.000  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3.50 09-12 13/08S        | USD     | 998.360,00            | 1.030.190,00          | 0,54                |
| 4.000.000  | GOLDMAN SACHS GROUP INC TR 579 3.625 09-12 01/08S      | USD     | 4.007.520,00          | 4.116.800,00          | 2,15                |
| 2.000.000  | HEWLETT PACKARD 1.25 10-13 13/09S                      | USD     | 1.998.420,00          | 2.010.750,00          | 1,05                |
| 1.000.000  | MERRILL LYNCH & CO -676- 6.15 08-13 25/04S             | USD     | 1.000.393,33          | 1.073.730,00          | 0,56                |
| 1.000.000  | METLIFE INC 2.375 10-14 06/02S                         | USD     | 998.670,00            | 1.019.075,00          | 0,53                |
| 2.000.000  | METROPOLITAN LIFE 41 3.125 11-16 11/01S                | USD     | 1.997.160,00          | 2.033.720,00          | 1,06                |
| 1.000.000  | NATIONAL AUSTRALIA BANK 31 REGS 1.70 10-13 10/12S      | USD     | 999.300,00            | 1.001.030,00          | 0,52                |
| 3.000.000  | NED WATERSCHAPBANK 1.375 11-14 16/05S                  | USD     | 2.993.280,00          | 3.004.245,00          | 1,57                |
| 1.000.000  | PHILIP MORRIS 5.65 08-18 16/05S                        | USD     | 1.157.730,00          | 1.127.980,00          | 0,59                |
| 500.000  | PHILIP MORRIS 6.875 08-14 17/03S                       | USD     | 578.000,00            | 574.100,00            | 0,30                |
| 3.000.000  | RABOBANK NEDERLAND NV REGS 2023A 3.00 09-12 18/09A     | USD     | 3.089.700,00          | 3.082.890,00          | 1,61                |
| 1.000.000  | ROCHE HOLDINGS INC 6.00 09-19 01/03S                   | USD     | 1.157.200,00          | 1.151.635,00          | 0,60                |
| 250.000  | SHELL INTL FINANCE 1.875 10-13 25/03S                  | USD     | 249.702,50            | 255.377,50            | 0,13                |
| 500.000  | SOCIETE GENERALE REGS 5.20 11-21 15/0SQ                | USD     | 499.310,00            | 487.932,50            | 0,25                |
| 500.000  | UNILEVER CAP CORP 4.80 09-19 15/02S                    | USD     | 499.485,00            | 548.035,00            | 0,29                |
| 325.000  | UNITED PARCEL 4.875 10-40 15/11S                       | USD     | 320.310,25            | 314.011,75            | 0,16                |
| 4.000.000  | US TREASURY BONDS 11.25 85-15 15/02S                   | USD     | 5.891.250,00          | 5.437.187,60          | 2,84                |
| 1.500.000  | US TREASURY BONDS 3.50 09-39 15/02S                    | USD     | 1.230.234,37          | 1.291.289,10          | 0,67                |
| 6.000.000  | US TREASURY BONDS 4.50 06-36 15/02S                    | USD     | 6.062.994,81          | 6.211.875,00          | 3,24                |
| 2.500.000  | US TREASURY BONDS 4.50 08-38 15/05S                    | USD     | 3.209.959,75          | 2.571.289,13          | 1,34                |
| 700.000  | US TREASURY BONDS 5.00 07-37 15/05S                    | USD     | 1.034.277,34          | 778.914,08            | 0,41                |
| 3.000.000  | US TREASURY BONDS 5.25 99-29 15/02S                    | USD     | 3.019.687,50          | 3.465.703,20          | 1,81                |
| 1.100.000  | US TREASURY BONDS 6.00 96-26 15/02S                    | USD     | 1.571.625,00          | 1.370.359,37          | 0,71                |
| 2.000.000  | US TREASURY BONDS 6.125 97-27 15/11S                   | USD     | 2.383.281,24          | 2.531.250,00          | 1,32                |
| 4.000.000  | US TREASURY BONDS 6.25 93-23 15/08S                    | USD     | 4.710.624,99          | 5.077.764,00          | 2,65                |
| 2.200.000  | US TREASURY BONDS 7.25 86-16 15/05S                    | USD     | 2.978.250,00          | 2.778.219,40          | 1,45                |
| 3.000.000  | US TREASURY BONDS 7.50 94-24 15/11S                    | USD     | 4.004.882,79          | 4.226.953,13          | 2,20                |
| 1.300.000  | US TREASURY BONDS 8.00 91-21 15/11S                    | USD     | 2.010.531,25          | 1.851.912,40          | 0,97                |
| 1.600.000  | US TREASURY BONDS 8.125 89-19 15/08S                   | USD     | 2.405.000,00          | 2.240.259,20          | 1,17                |
| 4.600.000  | US TREASURY BONDS 8.75 90-20 15/05S                    | USD     | 6.618.968,75          | 6.722.108,80          | 3,51                |
| 5.000.000  | US TREASURY BONDS Series 2039 4.375 09-39 15/11S       | USD     | 4.696.093,75          | 5.012.890,75          | 2,61                |
| 5.000.000  | US TREASURY NOTES Series AC-2012 1.375 09-12 15/09S    | USD     | 5.077.148,45          | 5.066.211,00          | 2,64                |
| 8.300.000  | US TREASURY NOTES Series AE-2012 1.375 09-12 15/11S    | USD     | 8.434.550,80          | 8.420.609,37          | 4,39                |
| 1.000.000  | US TREASURY NOTES Series AH-2012 0.875 10-12 29/02S    | USD     | 1.002.148,43          | 1.004.941,40          | 0,52                |
| 4.000.000  | US TREASURY NOTES Series A-2013 3.875 03-13 15/02S     | USD     | 3.920.624,80          | 4.225.937,60          | 2,20                |
| 5.000.000  | US TREASURY NOTES Series B-2019 2.75 09-19 15/02S      | USD     | 5.003.789,07          | 5.049.560,00          | 2,63                |
| 4.400.000  | US TREASURY NOTES Series C-2018 3.875 08-18 15/05S     | USD     | 4.697.921,86          | 4.821.093,20          | 2,51                |
| 5.000.000  | US TREASURY NOTES Series E-2017 4.75 07-17 15/08S      | USD     | 5.453.710,90          | 5.752.310,00          | 3,00                |
| 5.000.000  | US TREASURY NOTES Series F-2016 4.625 06-16 15/11S     | USD     | 5.213.432,62          | 5.707.810,00          | 2,98                |
| 5.000.000  | US TREASURY NOTES Series F-2019 3.375 09-19 15/11S     | USD     | 5.200.781,25          | 5.214.060,00          | 2,72                |
| 8.000.000  | US TREASURY NOTES Series H-2015 2.375 10-15 28/02S     | USD     | 8.074.374,96          | 8.358.128,00          | 4,36                |
| 7.000.000  | US TREASURY NOTES Series J-2016 2.625 09-16 30/04S     | USD     | 6.962.812,50          | 7.316.624,00          | 3,82                |
| 7.000.000  | US TREASURY NOTES Series J-2017 3.25 10-17 31/03S      | USD     | 7.153.945,33          | 7.457.184,00          | 3,89                |
| 5.000.000  | US TREASURY NOTES Series M-2012 4.875 07-12 30/06S     | USD     | 5.330.859,40          | 5.231.543,00          | 2,73                |
| 10.000.000   | US TREASURY NOTES Series Q-2014 2.375 09-14 31/08S     | USD     | 10.175.000,00         | 10.466.020,00         | 5,47                |
| 10.000.000   | US TREASURY NOTES Series W-2013 1.375 10-13 15/03S     | USD     | 10.007.421,80         | 10.165.234,50         | 5,30                |
| 500.000  | WAL MART STORES 3.25 10-20 25/10S                      | USD     | 498.095,00            | 477.872,50            | 0,25                |
| 1.000.000  | ZURICH FINANCE 3.25 09-13 30/09A                       | USD     | 997.900,00            | 1.038.090,00          | 0,54                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>  |  |         | <b>3.972.460,00</b>   | <b>3.997.276,20</b>   | <b>2,08</b>         |
| 2.000.000  | BANK OF AMERICA FL.R 07-12 11/09Q                      | USD     | 1.972.460,00          | 1.997.916,20          | 1,04                |
| 2.000.000  | JP MORGAN CHASE & CO FL.R 11-14 02/05Q                 | USD     | 2.000.000,00          | 1.999.360,00          | 1,04                |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere  |  |         | 1.998.590,00          | 2.000.698,00          | 1,04                |
| <b>Anleihen</b>  |  |         | <b>498.590,00</b>     | <b>510.493,00</b>     | <b>0,27</b>         |
| 500.000  | NY LIFE GLB FDG 144A 2.25 09-12 14/12S                 | USD     | 498.590,00            | 510.493,00            | 0,27                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

UBAM - YIELD CURVE US DOLLAR BOND  
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                           | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|---------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>         |                                       |         | <b>1.500.000,00</b>   | <b>1.490.205,00</b>   | <b>0,77</b>         |
| 1.500.000                                   | SANTANDER US D 144A FL.R 09-11 21/10Q | USD     | 1.500.000,00          | 1.490.205,00          | 0,77                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |                                       |         | <b>185.202.616,39</b> | <b>188.273.002,18</b> | <b>98,20</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |                                       |         |                       | <b>391.137,37</b>     | <b>0,20</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |                                       |         |                       | <b>3.069.544,72</b>   | <b>1,60</b>         |
| <b>Gesamt</b>                               |                                       |         |                       | <b>191.733.684,27</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 89,38                       |
| Niederlande                       | 3,86                        |
| Ägypten                           | 1,74                        |
| Frankreich                        | 1,04                        |
| Spanien                           | 0,77                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 0,54                        |
| Australien                        | 0,52                        |
| Großbritannien                    | 0,35                        |
|                                   | <hr/> <b>98,20</b> <hr/>    |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Länder und Bund                   | 77,80                       |
| Banken und Kreditinstitute        | 9,52                        |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 6,98                        |
| Bürobedarf und Rechenmaschinen    | 1,05                        |
| Tabak und Alkohol                 | 0,89                        |
| Chemie                            | 0,77                        |
| Versicherungen                    | 0,53                        |
| Biotechnologie                    | 0,25                        |
| Einzelhandel und Kaufhäuser       | 0,25                        |
| Transport                         | 0,16                        |
|                                   | <hr/> <b>98,20</b> <hr/>    |

## UBAM - YIELD CURVE US DOLLAR BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |                       |
|--|--------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              | <b>3.325.002,10</b>   |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              | 3.222.743,31          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              | 249,82                |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              | 98.902,18             |
| Sonstige Erträge   |              | 3.106,79              |
| <b>Aufwendungen</b>  |              | <b>895.561,97</b>     |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    | 287.123,09            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    | 145.037,05            |
| Depotbankgebühr  |              | 97.821,02             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    | 53.243,00             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              | 104.255,57            |
| Prüfungskosten   |              | 4.681,89              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              | 733,24                |
| Rechtskosten   |              | 10.747,73             |
| Transaktionskosten   |              | 37.850,38             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 | 119.358,16            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              | 3.152,62              |
| Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften  |              | 22.836,43             |
| Sonstige Aufwendungen  |              | 8.721,79              |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              | <b>2.429.440,13</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    | 12.682,59             |
| - Optionen   |              | -713,73               |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    | -33.320,00            |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    | 175.483,84            |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    | -159.144,96           |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    | 26.854,83             |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              | <b>2.451.282,70</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |                       |
| - Wertpapieren   |              | 966.843,08            |
| - Terminkontrakten   |              | 243.332,15            |
| - Swapgeschäften   |              | 11.085,27             |
| <b>Ergebnis</b>  |              | <b>3.672.543,20</b>   |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   | -96.575,44            |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              | 14.549.057,30         |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              | 3.511.299,23          |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              | -29.689.367,15        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              | -1.096.828,40         |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              | <b>-9.149.871,26</b>  |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              | <b>200.883.555,53</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              | <b>191.733.684,27</b> |

UBAM - YIELD CURVE EURO BOND  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |               |  |                       |
|--|---------------|--|-----------------------|
| Aktiva   |               |  | <b>117.363.699,68</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     |  | 112.674.769,30        |
| Bankguthaben   |               |  | 1.519.707,01          |
| Andere liquide Guthaben  |               |  | 928.700,66            |
| Zinsforderungen aus Swapgeschäften                             |               |  | 2.071,92              |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               |  | 2.211.364,87          |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 |  | 16.150,00             |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften                   | Erläut. 2, 11 |  | 10.935,92             |
| Passiva  |               |  | <b>320.963,97</b>     |
| Bankverbindlichkeiten  |               |  | 162,35                |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen           |               |  | 92.582,12             |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               |  | 228.219,50            |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                      |               |  | <b>117.042.735,71</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 123.680,758                        | 296,000                | 28.374,919                 | 95.601,839                         |
| Anteile mit Ausschüttung | 6.565,258                          | 8.450,025              | 2.310,000                  | 12.705,283                         |
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 318.768,386                        | 3.430,000              | 10.542,602                 | 311.655,784                        |
| R Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 9.608,607                          | 0,000                  | 948,071                    | 8.660,536                          |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | 117.042.735,71    | 139.260.309,99    | 127.969.561,34    |
| <b>A Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 95.601,839        | 123.680,758       | 124.274,211       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 747,37            | 748,41            | 752,87            |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 12.705,283        | 6.565,258         | 8.605,258         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 78,77             | 81,43             | 83,00             |
| Dividende per Anteil            |  | 2,51              | 1,10              | 3,80              |

# UBAM - YIELD CURVE EURO BOND

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | 117.042.735,71    | 139.260.309,99    | 127.969.561,34    |
| <b>I Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 311.655,784       | 318.768,386       | 274.994,386       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 122,44            | 122,33            | 122,52            |
| <b>R Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 8.660,536         | 9.608,607         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 742,84            | 745,73            | -                 |

# UBAM - YIELD CURVE EURO BOND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

| Stückzahl/<br>Nennwert  | Bezeichnung                                       | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|---|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten gehandelte Wertpapiere |   |         | 117.915.653,05        | 112.674.769,30        | 96,27               |
| <b>Anleihen</b>   |   |         | <b>116.421.443,05</b> | <b>111.179.179,30</b> | <b>94,99</b>        |
| 500.000   | AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A                         | EUR     | 516.951,92            | 519.662,50            | 0,44                |
| 400.000   | AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A                         | EUR     | 377.120,00            | 396.260,00            | 0,34                |
| 2.000.000   | AUSTRIA 4.30 03-14 15/07A                         | EUR     | 2.185.271,82          | 2.124.450,00          | 1,82                |
| 600.000   | AUSTRIA 4.65 03-18 15/01A                         | EUR     | 640.270,15            | 656.160,00            | 0,56                |
| 600.000   | AUSTRIA 6.25 97-27 15/07A                         | EUR     | 740.398,00            | 768.030,00            | 0,66                |
| 700.000   | AUSTRIA EMTN 4.00 05-16 15/09A                    | EUR     | 723.637,50            | 740.127,50            | 0,63                |
| 1.000.000   | BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 3.75 06-13 16/12A   | EUR     | 1.068.430,00          | 1.036.310,00          | 0,89                |
| 1.000.000   | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875 08-15 12/03A  | EUR     | 1.135.580,00          | 1.092.760,00          | 0,93                |
| 900.000   | BELGIUM OLO -31- 5.50 98-28 28/03A                | EUR     | 1.031.805,00          | 1.002.960,00          | 0,86                |
| 2.000.000   | BELGIUM OLO -38- 5.00 02-12 28/09A                | EUR     | 2.195.600,00          | 2.075.400,00          | 1,77                |
| 600.000   | BELGIUM OLO -44- 5.00 04-35 28/03A                | EUR     | 713.700,00            | 628.455,00            | 0,54                |
| 2.200.000   | BELGIUM OLO -54- 4.00 08-14 28/03A                | EUR     | 2.404.490,00          | 2.277.935,00          | 1,95                |
| 600.000   | BELGIUM OLO -55- 4.00 09-19 28/03A                | EUR     | 647.154,00            | 607.125,00            | 0,52                |
| 500.000   | BELGIUM OLO -58- 3.75 10-20 28/09A                | EUR     | 527.156,66            | 491.287,50            | 0,42                |
| 1.600.000   | BELGIUM OLO -59- 2.75 10-16 28/03A                | EUR     | 1.640.112,00          | 1.561.280,00          | 1,33                |
| 1.500.000   | BNP PARIBAS 3.25 09-12 27/03A                     | EUR     | 1.491.675,00          | 1.512.840,00          | 1,29                |
| 1.000.000   | FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A                      | EUR     | 990.966,67            | 1.028.325,00          | 0,88                |
| 300.000   | FRANCE OAT 3.75 06-17 25/04A                      | EUR     | 323.580,00            | 314.280,00            | 0,27                |
| 1.200.000   | FRANCE OAT 3.75 08-19 25/10A                      | EUR     | 1.274.950,00          | 1.243.860,00          | 1,06                |
| 5.360.000   | FRANCE OAT 4.00 04-14 25/04U                      | EUR     | 5.675.327,00          | 5.655.470,00          | 4,82                |
| 800.000   | FRANCE OAT 4.00 04-14 25/10A                      | EUR     | 874.853,33            | 846.100,00            | 0,72                |
| 500.000   | FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A                      | EUR     | 526.050,00            | 477.050,00            | 0,41                |
| 2.100.000   | FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A                      | EUR     | 2.127.560,08          | 2.044.087,50          | 1,75                |
| 200.000   | FRANCE OAT 4.00 07-18 25/04A                      | EUR     | 218.284,00            | 211.910,00            | 0,18                |
| 2.000.000   | FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A                      | EUR     | 2.166.924,85          | 2.146.000,00          | 1,83                |
| 500.000   | FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A                      | EUR     | 545.500,00            | 528.325,00            | 0,45                |
| 1.750.000   | FRANCE OAT 5.00 01-16 25/10A                      | EUR     | 1.822.642,08          | 1.942.893,75          | 1,66                |
| 1.400.000   | FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A                      | EUR     | 1.691.338,93          | 1.723.470,00          | 1,47                |
| 1.350.000   | FRANCE OAT 8.50 92-23 25/04A                      | EUR     | 1.968.656,51          | 1.988.685,00          | 1,70                |
| 850.000   | GERMANY 4.75 98-28 04/07A                         | EUR     | 1.027.420,50          | 967.703,75            | 0,83                |
| 1.000.000   | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.375 06-13 22/11A   | EUR     | 1.044.910,00          | 1.032.717,00          | 0,88                |
| 500.000   | IRELAND TREASURY BOND 4.60 99-16 18/04A           | EUR     | 521.970,00            | 356.700,00            | 0,30                |
| 300.000   | IRELAND TREASURY BOND 5.40 09-25 13/03A           | EUR     | 300.523,00            | 189.172,50            | 0,16                |
| 1.500.000   | IRELAND TREASURY BOND 5.90 09-19 18/10A           | EUR     | 1.584.875,00          | 1.017.150,00          | 0,87                |
| 1.900.000   | ITALY BOT 4.50 08-18 01/08S                       | EUR     | 1.999.235,14          | 1.908.360,00          | 1,63                |
| 2.000.000   | ITALY BTP 2.00 09-12 15/12S                       | EUR     | 1.995.000,00          | 1.983.600,00          | 1,69                |
| 2.500.000   | ITALY BTP 2.50 09-12 01/07S                       | EUR     | 2.526.750,00          | 2.503.125,00          | 2,14                |
| 1.400.000   | ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S                       | EUR     | 1.445.004,00          | 1.396.955,00          | 1,19                |
| 1.000.000   | ITALY BTP 3.75 06-16 01/08S                       | EUR     | 1.029.800,00          | 990.200,00            | 0,85                |
| 900.000   | ITALY BTP 3.75 06-21 01/08S                       | EUR     | 863.775,00            | 836.550,00            | 0,71                |
| 5.500.000   | ITALY BTP 3.75 08-13 15/12S                       | EUR     | 5.731.550,00          | 5.551.837,50          | 4,74                |
| 600.000   | ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S                       | EUR     | 522.600,00            | 479.835,00            | 0,41                |
| 1.500.000   | ITALY BTP 4.00 07-12 15/04S                       | EUR     | 1.574.400,00          | 1.520.287,50          | 1,30                |
| 1.500.000   | ITALY BTP 4.50 07-18 01/08S                       | EUR     | 1.580.250,00          | 1.513.050,00          | 1,29                |
| 2.100.000   | ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S                       | EUR     | 2.196.280,00          | 2.100.157,50          | 1,79                |
| 2.000.000   | ITALY BTP 4.75 02-13 01/02S                       | EUR     | 2.146.520,00          | 2.058.900,00          | 1,76                |
| 1.500.000   | ITALY BTP 5.00 03-34 01/08S                       | EUR     | 1.524.300,00          | 1.403.437,50          | 1,20                |
| 300.000   | ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S                       | EUR     | 310.271,54            | 276.022,50            | 0,24                |
| 1.200.000   | ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S                       | EUR     | 1.276.720,00          | 1.194.540,00          | 1,02                |
| 1.900.000   | ITALY BTP 5.25 02-17 01/08S                       | EUR     | 2.128.715,00          | 2.005.117,50          | 1,71                |
| 1.300.000   | ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S                       | EUR     | 1.375.400,00          | 1.288.300,00          | 1,10                |
| 1.700.000   | ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S                       | EUR     | 1.950.526,00          | 1.802.722,50          | 1,54                |
| 1.200.000   | ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S                       | EUR     | 1.451.448,00          | 1.345.140,00          | 1,15                |
| 1.600.000   | ITALY BTP 9.00 93-23 01/11S                       | EUR     | 2.361.005,00          | 2.176.320,00          | 1,86                |
| 2.000.000   | JP MORGAN CHASE & CO 5.25 08-13 08/05A            | EUR     | 2.092.800,00          | 2.089.372,00          | 1,79                |
| 1.000.000   | LVMH MOET HENNESSY 4.00 11-18 06/04A              | EUR     | 999.430,00            | 1.025.290,00          | 0,88                |
| 1.500.000   | NATIONAL GRID EMTN 4.125 06-13 21/03A             | EUR     | 1.572.900,00          | 1.540.495,50          | 1,32                |
| 2.300.000   | NETHERLANDS 3.50 10-20 15/07A                     | EUR     | 2.462.380,00          | 2.349.047,50          | 2,01                |
| 2.600.000   | NETHERLANDS 4.00 09-19 15/07A                     | EUR     | 2.826.098,00          | 2.762.305,00          | 2,36                |
| 2.900.000   | NETHERLANDS 4.50 07-17 15/07A                     | EUR     | 3.315.280,00          | 3.168.322,50          | 2,71                |
| 700.000   | NETHERLANDS 7.50 93-23 15/01A                     | EUR     | 960.855,00            | 967.995,00            | 0,83                |
| 1.000.000   | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25 09-12 23/03A | EUR     | 997.250,00            | 1.015.230,00          | 0,87                |
| 1.500.000   | PORTUGAL 10-11 22/07U                             | EUR     | 1.483.455,00          | 1.483.455,00          | 1,27                |
| 800.000   | PORTUGAL 3.35 05-15 15/10A                        | EUR     | 800.656,00            | 579.880,00            | 0,50                |
| 750.000   | PORTUGAL 4.75 09-19 14/06A                        | EUR     | 764.743,27            | 474.993,75            | 0,41                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**UBAM - YIELD CURVE EURO BOND**  
**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011**

*Ausgedrückt in EUR*

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                                     | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|---|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 800.000                                     | PORTUGAL 4.95 08-23 25/10A                      | EUR     | 756.860,00            | 493.880,00            | 0,42                |
| 2.000.000                                   | PROCTER GAMBLE 3.375 05-12 07/12A               | EUR     | 2.038.480,00          | 2.036.050,00          | 1,74                |
| 1.000.000                                   | ROCHE HOLDINGS INC SER 2 5.625 09-16 04/03A     | EUR     | 1.138.000,00          | 1.107.641,00          | 0,95                |
| 1.000.000                                   | SPAIN 3.15 05-16 31/01A                         | EUR     | 965.726,80            | 944.000,00            | 0,81                |
| 920.000                                     | SPAIN 3.80 06-17 31/01A                         | EUR     | 924.546,78            | 875.633,00            | 0,75                |
| 1.250.000                                   | SPAIN 4.10 08-18 30/07A                         | EUR     | 1.260.726,20          | 1.181.281,25          | 1,01                |
| 3.000.000                                   | SPAIN 4.20 03-13 30/07A                         | EUR     | 3.136.581,82          | 3.036.300,00          | 2,59                |
| 400.000                                     | SPAIN 4.20 05-37 31/01A                         | EUR     | 388.920,00            | 311.620,00            | 0,27                |
| 1.700.000                                   | SPAIN 4.25 08-14 31/01A                         | EUR     | 1.803.037,00          | 1.717.465,80          | 1,47                |
| 1.050.000                                   | SPAIN 4.60 09-19 30/07A                         | EUR     | 1.107.765,85          | 1.011.622,50          | 0,86                |
| 500.000                                     | SPAIN 4.65 10-25 30/07A                         | EUR     | 482.750,00            | 450.512,50            | 0,38                |
| 1.000.000                                   | SPAIN 4.80 08-24 31/01A                         | EUR     | 1.049.574,00          | 930.000,00            | 0,79                |
| 870.000                                     | SPAIN 4.90 07-40 30/07A                         | EUR     | 897.781,15            | 747.634,50            | 0,64                |
| 320.000                                     | SPAIN 5.75 01-32 30/07A                         | EUR     | 361.600,00            | 314.408,00            | 0,27                |
| 500.000                                     | SPAIN 6.00 98-29 31/01A                         | EUR     | 568.350,00            | 506.525,00            | 0,43                |
| 1.500.000                                   | UBS AG LONDON EMTN 4.625 09-12 06/07A           | EUR     | 1.555.222,50          | 1.534.710,00          | 1,31                |
| 1.000.000                                   | VOLKSWAGEN LEASING 2.75 11-15 13/07A            | EUR     | 994.440,00            | 984.110,00            | 0,84                |
|   | <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>             |         | <b>1.494.210,00</b>   | <b>1.495.590,00</b>   | <b>1,28</b>         |
| 1.500.000                                   | NOMURA EUROPE FINANCE NV EMTN FL.R 06-11 25/10Q | EUR     | 1.494.210,00          | 1.495.590,00          | 1,28                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |   |         | <b>117.915.653,05</b> | <b>112.674.769,30</b> | <b>96,27</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |   |         |                       | <b>1.519.544,66</b>   | <b>1,30</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |   |         |                       | <b>2.848.421,75</b>   | <b>2,43</b>         |
| <b>Gesamt</b>                               |   |         |                       | <b>117.042.735,71</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b>          |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Italien                           | 29,32                                |
| Frankreich                        | 19,37                                |
| Spanien                           | 10,27                                |
| Niederlande                       | 10,08                                |
| Belgien                           | 7,39                                 |
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 5,35                                 |
| Österreich                        | 4,45                                 |
| Großbritannien                    | 4,44                                 |
| Portugal                          | 2,60                                 |
| Deutschland                       | 1,67                                 |
| Irland                            | 1,33                                 |
|                                   | <hr/> <hr/> <b>96,27</b> <hr/> <hr/> |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b>          |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Länder und Bund                   | 81,30                                |
| Banken und Kreditinstitute        | 5,28                                 |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 4,88                                 |
| Diverse Konsumgüter               | 1,74                                 |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger     | 1,32                                 |
| Textile und Stoffe                | 0,88                                 |
| Tabak und Alkohol                 | 0,87                                 |
|                                   | <hr/> <hr/> <b>96,27</b> <hr/> <hr/> |

## UBAM - YIELD CURVE EURO BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |                       |
|--|--------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              | <b>2.678.607,91</b>   |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              | 2.551.210,69          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              | 3.866,28              |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              | 118.245,20            |
| Sonstige Erträge   |              | 5.285,74              |
| <b>Aufwendungen</b>  |              | <b>578.079,20</b>     |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    | 188.839,27            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    | 93.119,75             |
| Depotbankgebühr  |              | 62.740,15             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    | 31.070,67             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              | 67.054,32             |
| Prüfungskosten   |              | 3.030,30              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              | 281,97                |
| Rechtskosten   |              | 7.276,77              |
| Transaktionskosten   |              | 35.693,99             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 | 69.070,16             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              | 2.014,96              |
| Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften  |              | 15.300,11             |
| Sonstige Aufwendungen  |              | 2.586,78              |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              | <b>2.100.528,71</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    | -415.190,71           |
| - Optionen   |              | -411,99               |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    | -36.418,37            |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    | 30.846,83             |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    | -282.274,84           |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    | -23.381,34            |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              | <b>1.373.698,29</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |                       |
| - Wertpapieren   |              | -1.743.239,53         |
| - Devisentermingeschäften  |              | 11.073,73             |
| - Terminkontrakten   |              | 28.425,00             |
| - Swapgeschäften   |              | 139.870,96            |
| <b>Ergebnis</b>  |              | <b>-190.171,55</b>    |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   | -12.989,90            |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              | 636.467,12            |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              | 666.464,71            |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              | -23.131.761,86        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              | -185.582,80           |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              | <b>-22.217.574,28</b> |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              | <b>139.260.309,99</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              | <b>117.042.735,71</b> |

UBAM - YIELD CURVE STERLING BOND  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in GBP*

|                |  |               |                     |
|----------------|--|---------------|---------------------|
| <b>Aktiva</b>  |  |               | <b>9.622.519,53</b> |
|                | Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     | 9.362.509,12        |
|                | Bankguthaben   |               | 91.594,28           |
|                | Andere liquide Guthaben  |               | 67.713,71           |
|                | Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               | 96.181,61           |
|                | Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 | 4.520,81            |
| <b>Passiva</b> |  |               | <b>30.945,78</b>    |
|                | Bankverbindlichkeiten  |               | 4.507,41            |
|                | Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen           |               | 4.885,60            |
|                | Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften                  | Erläut. 2, 11 | 447,78              |
|                | Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               | 21.104,99           |
|                | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>9.591.573,75</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 42.647,522                         | 2.252,906              | 7.253,449                  | 37.646,979                         |
| Anteile mit Ausschüttung | 3.070,000                          | 0,000                  | 100,000                    | 2.970,000                          |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 3,000                  | 0,000                      | 3,000                              |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |  | 30/06/2011   | 31/12/2010    | 31/12/2009   |
|---------------------------------|--|--------------|---------------|--------------|
|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> |              |               |              |
| Nettovermögen                   | GBP                                    | 9.591.573,75 | 10.718.463,60 | 7.460.431,00 |
| <b>A Anteile</b>                |  | GBP          | GBP           | GBP          |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |              |               |              |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 37.646,979   | 42.647,522    | 31.622,849   |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 243,72       | 241,06        | 226,21       |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |              |               |              |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 2.970,000    | 3.070,000     | 2.260,000    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 139,95       | 142,62        | 135,79       |
| Dividende per Anteil            |  | 4,20         | 1,97          | 7,66         |
| <b>I Anteile</b>                |  | GBP          | GBP           | GBP          |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |              |               |              |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 3,000        | -             | -            |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 244,13       | -             | -            |

**UBAM - YIELD CURVE STERLING BOND**  
**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011**

*Ausgedrückt in GBP*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung   | Währung | Einstandswert       | Marktwert           | % des<br>Nettoverm. |
|--|---|---------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |   |         | 9.186.818,47        | 9.362.509,12        | 97,61               |
| <b>Anleihen</b>  |   |         | <b>9.186.818,47</b> | <b>9.362.509,12</b> | <b>97,61</b>        |
| 50.000   | CADBURY SCHWEPPE 5.375 09-14 11/12S                 | GBP     | 51.367,50           | 54.064,50           | 0,56                |
| 150.000  | COUNCIL OF EUROPE REGS 3.375 09-14 08/12A           | GBP     | 149.707,50          | 157.869,00          | 1,65                |
| 50.000   | FRANCE TELECOM EMTN 5.00 09-16 12/05A               | GBP     | 49.569,50           | 53.435,25           | 0,56                |
| 50.000   | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC EMTN 7.75 09-19 24/06A | GBP     | 49.650,00           | 59.675,00           | 0,62                |
| 250.000  | NETWORK RAIL INFRA 4.75 05-14 22/01A                | GBP     | 248.610,00          | 263.188,75          | 2,74                |
| 650.000  | UK TREASURY STOCK 3.75 09-19 07/09S                 | GBP     | 686.727,30          | 679.038,75          | 7,07                |
| 400.000  | UK TREASURY STOCK 4.00 06-16 07/09S                 | GBP     | 422.600,50          | 434.980,00          | 4,54                |
| 200.000  | UK TREASURY STOCK 4.00 09-60 22/01S                 | GBP     | 183.562,30          | 191.075,00          | 1,99                |
| 250.000  | UK TREASURY STOCK 4.25 00-32 07/06S                 | GBP     | 243.294,50          | 251.050,00          | 2,62                |
| 200.000  | UK TREASURY STOCK 4.25 03-36 07/03S                 | GBP     | 188.526,00          | 199.200,00          | 2,08                |
| 200.000  | UK TREASURY STOCK 4.25 05-55 07/12S                 | GBP     | 210.428,89          | 201.000,00          | 2,10                |
| 400.000  | UK TREASURY STOCK 4.25 06-27 07/12S                 | GBP     | 389.140,00          | 407.130,00          | 4,24                |
| 245.000  | UK TREASURY STOCK 4.25 06-46 07/12S                 | GBP     | 248.739,62          | 245.263,37          | 2,56                |
| 200.000  | UK TREASURY STOCK 4.25 08-49 07/12S                 | GBP     | 192.592,04          | 200.265,00          | 2,09                |
| 210.000  | UK TREASURY STOCK 4.25 09-39 07/09S                 | GBP     | 224.832,30          | 209.228,25          | 2,18                |
| 200.000  | UK TREASURY STOCK 4.25 10-40 07/12S                 | GBP     | 206.913,00          | 198.860,00          | 2,07                |
| 250.000  | UK TREASURY STOCK 4.50 07-42 07/12S                 | GBP     | 245.887,50          | 260.281,25          | 2,71                |
| 350.000  | UK TREASURY STOCK 4.50 08-19 07/03S                 | GBP     | 388.625,40          | 386.268,75          | 4,03                |
| 750.000  | UK TREASURY STOCK 4.75 03-15 07/09S                 | GBP     | 800.540,35          | 837.562,50          | 8,72                |
| 230.000  | UK TREASURY STOCK 4.75 04-38 07/12S                 | GBP     | 240.744,20          | 248.377,00          | 2,59                |
| 600.000  | UK TREASURY STOCK 4.75 05-20 07/03S                 | GBP     | 671.831,20          | 668.355,00          | 6,97                |
| 350.000  | UK TREASURY STOCK 4.75 07-30 07/12S                 | GBP     | 369.622,50          | 375.812,50          | 3,92                |
| 300.000  | UK TREASURY STOCK 5.00 01-25 07/03S                 | GBP     | 320.460,00          | 334.710,00          | 3,49                |
| 440.000  | UK TREASURY STOCK 5.00 02-14 07/09S                 | GBP     | 481.121,12          | 488.668,40          | 5,09                |
| 350.000  | UK TREASURY STOCK 5.00 07-18 07/03S                 | GBP     | 388.605,00          | 399.778,75          | 4,17                |
| 430.000  | UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S                 | GBP     | 509.071,60          | 532.039,00          | 5,55                |
| 270.000  | UK TREASURY STOCK 8.00 96-21 07/06S                 | GBP     | 383.606,10          | 376.562,25          | 3,93                |
| 450.000  | UK TREASURY STOCK 8.75 92-17 25/08S                 | GBP     | 605.658,50          | 610.785,00          | 6,37                |
| 35.000   | VODAFONE GROUP EMTN 5.375 09-17 05/12A              | GBP     | 34.784,05           | 37.985,85           | 0,40                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |   |         | <b>9.186.818,47</b> | <b>9.362.509,12</b> | <b>97,61</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |   |         |                     | <b>87.086,87</b>    | <b>0,91</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |   |         |                     | <b>141.977,76</b>   | <b>1,48</b>         |
| <b>Gesamt</b>  |   |         |                     | <b>9.591.573,75</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Großbritannien                    | 94,84                       |
| Frankreich                        | 2,21                        |
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 0,56                        |
|                                   | <u><u>97,61</u></u>         |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Länder und Bund                   | 91,08                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 3,36                        |
| Supranational                     | 1,65                        |
| Kommunikation                     | 0,96                        |
| Nahrungsmittel und Getränke       | 0,56                        |
|                                   | <u><u>97,61</u></u>         |

# UBAM - YIELD CURVE STERLING BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in GBP*

|  |              |                      |
|--|--------------|----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              | <b>225.122,71</b>    |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              | 220.569,71           |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              | 255,05               |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              | 4.167,14             |
| Sonstige Erträge   |              | 130,81               |
| <b>Aufwendungen</b>  |              | <b>57.907,09</b>     |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    | 17.605,00            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    | 7.545,08             |
| Depotbankgebühr  |              | 5.107,55             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    | 2.448,94             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              | 5.420,02             |
| Prüfungskosten   |              | 244,42               |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              | 45,40                |
| Rechtskosten   |              | 4.304,15             |
| Transaktionskosten   |              | 2.279,35             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 | 8.132,03             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              | 402,97               |
| Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften  |              | 1.387,61             |
| Sonstige Aufwendungen  |              | 2.984,57             |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              | <b>167.215,62</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    | 23.793,33            |
| - Optionen   |              | -121,98              |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    | -1.385,12            |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    | -9.154,02            |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    | -8.202,50            |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    | 3.143,53             |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              | <b>175.288,86</b>    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |                      |
| - Wertpapieren   |              | -84.635,50           |
| - Terminkontrakten   |              | 9.350,80             |
| - Swapgeschäften   |              | -447,78              |
| <b>Ergebnis</b>  |              | <b>99.556,38</b>     |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   | -12.894,00           |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              | 554.806,99           |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              | -1.754.210,22        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              | -14.149,00           |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              | <b>-1.126.889,85</b> |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              | <b>10.718.463,60</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              | <b>9.591.573,75</b>  |

UBAM - GLOBAL BOND (CHF)  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in CHF*

|  |               |  |                      |
|--|---------------|--|----------------------|
| <b>Aktiva</b>  |               |  | <b>39.491.562,38</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     |  | 34.829.535,85        |
| Bankguthaben   |               |  | 2.311.275,88         |
| Andere liquide Guthaben  |               |  | 587.139,40           |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               |  | 421.172,06           |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | Erläut. 2, 9  |  | 1.325.347,84         |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 |  | 17.091,35            |
| <b>Passiva</b>   |               |  | <b>84.132,76</b>     |
| Bankverbindlichkeiten  |               |  | 58,20                |
| Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften                  | Erläut. 2, 11 |  | 1.816,04             |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               |  | 82.258,52            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               |  | <b>39.407.429,62</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 29.670,148                         | 55,000                 | 3.145,959                  | 26.579,189                         |
| Anteile mit Ausschüttung | 2.435,000                          | 2.288,000              | 0,000                      | 4.723,000                          |
| <b>AH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1,004                              | 0,000                  | 0,000                      | 1,004                              |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.363,300                          | 0,000                  | 0,000                      | 1.363,300                          |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |  | 30/06/2011    | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|---------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|
|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> |               |               |               |
| Nettovermögen                   | CHF                                    | 39.407.429,62 | 43.306.298,43 | 46.614.522,91 |
| <b>A Anteile</b>                |  | CHF           | CHF           | CHF           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |               |               |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 26.579,189    | 29.670,148    | 32.371,108    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 1.388,26      | 1.384,27      | 1.369,28      |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |               |               |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 4.723,000     | 2.435,000     | 2.895,000     |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 117,10        | 118,81        | 118,00        |
| Dividende per Anteil            |  | 2,03          | 0,47          | 3,26          |

# UBAM - GLOBAL BOND (CHF)

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | CHF                                    | 39.407.429,62     | 43.306.298,43     | 46.614.522,91     |
| <b>AH EUR Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1,004             | 1,004             | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 1.116,84          | 1.108,06          | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.363,300         | 1.363,300         | 1.386,983         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 1.433,38          | 1.426,06          | 1.404,43          |

# UBAM - GLOBAL BOND (CHF)

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in CHF

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung  | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 40.336.324,51        | 34.829.535,85        | 88,38               |
| <b>Anleihen</b>  |  |         | <b>39.270.324,51</b> | <b>33.974.306,45</b> | <b>86,21</b>        |
| <i>Britische Pfund</i>   |  |         |                      |                      |                     |
| 280.000  | BEI 5.50 00-11 07/12A                              | GBP     | 2.565.831,08         | 1.730.868,29         | 4,39                |
| 500.000  | BEI EMTN 4.75 03-18 15/10A                         | GBP     | 636.197,72           | 386.139,42           | 0,98                |
| 350.000  | UK TREASURY STOCK 4.75 04-38 07/12S                | GBP     | 1.087.284,54         | 738.404,54           | 1,87                |
| 65.000   | VODAFONE GROUP EMTN 5.375 09-17 05/12A             | GBP     | 730.881,77           | 510.956,94           | 1,30                |
|  |  |         | 111.467,05           | 95.367,39            | 0,24                |
| <i>Euro</i>  |  |         | 19.817.937,20        | 17.862.219,34        | 45,32               |
| 150.000  | ANHEUSER BUSCH INBEV 4.00 10-18 26/04A             | EUR     | 217.063,29           | 186.627,66           | 0,47                |
| 200.000  | BARCLAYS BANK PLC EMTN 4.875 09-19 13/08A          | EUR     | 305.955,68           | 248.232,59           | 0,63                |
| 80.000   | BELGIUM OLO -31- 5.50 98-28 28/03A                 | EUR     | 131.062,63           | 108.836,76           | 0,28                |
| 250.000  | BELGIUM OLO -43- 4.25 04-14 28/09A                 | EUR     | 365.892,07           | 318.354,12           | 0,81                |
| 50.000   | BELGIUM OLO -44- 5.00 04-35 28/03A                 | EUR     | 78.743,70            | 63.934,82            | 0,16                |
| 120.000  | BELGIUM OLO -58- 3.75 10-20 28/09A                 | EUR     | 167.802,89           | 143.943,31           | 0,37                |
| 200.000  | BELGIUM OLO -59- 2.75 10-16 28/03A                 | EUR     | 272.003,68           | 238.251,32           | 0,60                |
| 1.640.615  | FRANCE OAT 0.00 94-25 25/10U                       | EUR     | 836.418,99           | 1.145.377,14         | 2,91                |
| 500.000  | FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A                       | EUR     | 735.939,78           | 582.382,64           | 1,48                |
| 1.000.000  | GERMANY 2.50 10-21 04/01A                          | EUR     | 1.179.493,80         | 1.174.592,72         | 2,98                |
| 1.000.000  | GERMANY 3.00 10-20 04/07A                          | EUR     | 1.234.579,88         | 1.228.948,84         | 3,12                |
| 650.000  | GERMANY 3.25 05-15 04/07A                          | EUR     | 981.835,40           | 828.811,80           | 2,10                |
| 400.000  | GERMANY 4.25 03-14 04/01A                          | EUR     | 629.737,47           | 518.778,96           | 1,32                |
| 1.000.000  | GERMANY 6.25 94-24 04/01A                          | EUR     | 1.605.304,28         | 1.588.077,68         | 4,03                |
| 2.072.268  | GERMANY STRIPS 0.00 -12 04/07U                     | EUR     | 2.231.253,67         | 2.493.230,92         | 6,32                |
| 150.000  | IRELAND TREASURY BOND 5.40 09-25 13/03A            | EUR     | 227.473,64           | 115.470,89           | 0,29                |
| 100.000  | IRELAND TREASURY BOND 5.90 09-19 18/10A            | EUR     | 149.175,49           | 82.782,45            | 0,21                |
| 250.000  | ITALY BTP 3.75 05-15 01/08S                        | EUR     | 392.953,00           | 304.536,19           | 0,77                |
| 1.000.000  | ITALY BTP 4.50 07-18 01/08S                        | EUR     | 1.590.449,62         | 1.231.420,96         | 3,12                |
| 100.000  | ITALY BTP 5.00 03-34 01/08S                        | EUR     | 156.477,15           | 114.221,10           | 0,29                |
| 100.000  | ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S                        | EUR     | 163.118,90           | 120.981,28           | 0,31                |
| 450.000  | ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S                        | EUR     | 780.730,96           | 582.555,08           | 1,48                |
| 300.000  | NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.75 09-16 15/07A          | EUR     | 453.113,93           | 384.204,07           | 0,97                |
| 200.000  | PORTUGAL 4.75 09-19 14/06A                         | EUR     | 255.166,39           | 154.632,63           | 0,39                |
| 1.000.000  | RABOBANK NEDERLAND NV EMTN 4.375 09-14 22/01A      | EUR     | 1.491.794,88         | 1.272.256,72         | 3,23                |
| 1.500.000  | SFEF EMTN 3.125 09-14 30/06A                       | EUR     | 2.252.562,98         | 1.875.331,92         | 4,76                |
| 450.000  | SPAIN 3.00 10-15 30/04A                            | EUR     | 639.985,74           | 524.707,47           | 1,33                |
| 200.000  | SPAIN 4.10 08-18 30/07A                            | EUR     | 291.847,31           | 230.737,30           | 0,59                |
| <i>Japanischer Yen</i>   |  |         | 11.341.899,45        | 9.933.460,03         | 25,21               |
| 230.000.000  | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.05 03-23 20/06S        | JPY     | 2.048.376,78         | 2.302.246,11         | 5,84                |
| 298.000.000  | ITALY 3.45 97-17 24/03A                            | JPY     | 4.453.919,25         | 3.382.068,58         | 8,58                |
| 45.000.000   | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.60 07-37 20/06S  | JPY     | 469.113,74           | 522.675,97           | 1,33                |
| 350.000.000  | LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.375 01-13 25/04A  | JPY     | 4.370.489,68         | 3.726.469,37         | 9,46                |
| <i>Kanadischer Dollar</i>  |  |         | 770.205,79           | 771.193,99           | 1,96                |
| 600.000  | CANADA 8.00 92-23 01/06S                           | CAD     | 770.205,79           | 771.193,99           | 1,96                |
| <i>Neuer polnischer Sloty</i>  |  |         | 368.376,83           | 302.899,67           | 0,77                |
| 1.000.000  | POLAND -1019- 5.50 08-19 25/10A                    | PLN     | 368.376,83           | 302.899,67           | 0,77                |
| <i>US Dollar</i>   |  |         | 4.406.074,16         | 3.373.665,13         | 8,56                |
| 1.000.000  | EUROFIMA BALE 5.125 02-12 02/08A                   | USD     | 1.340.284,42         | 883.832,76           | 2,24                |
| 500.000  | GOLDMAN SACHS GROUP INC TR 579 3.625 09-12 01/08S  | USD     | 539.541,61           | 433.302,54           | 1,10                |
| 500.000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.875 09-19 17/06S | USD     | 540.390,26           | 476.161,26           | 1,21                |
| 500.000  | SFEF REGD NT REG-S 3.375 09-14 05/05S              | USD     | 577.107,92           | 446.621,16           | 1,13                |
| 700.000  | US TREASURY BONDS 4.50 06-36 15/02S                | USD     | 779.653,62           | 610.226,33           | 1,55                |
| 220.000  | US TREASURY BONDS 6.25 93-23 15/08S                | USD     | 279.156,49           | 235.156,31           | 0,60                |
| 300.000  | US TREASURY NOTES Series F-2016 4.625 06-16 15/11S | USD     | 349.939,84           | 288.364,77           | 0,73                |
| <b>Anleihen mit flexiblem Zins</b>   |  |         | <b>1.066.000,00</b>  | <b>855.229,40</b>    | <b>2,17</b>         |
| <i>US Dollar</i>   |  |         | 1.066.000,00         | 855.229,40           | 2,17                |
| 1.000.000  | SWEDISH EXPORT CREDIT CORP FL.R 09-14 14/08Q       | USD     | 1.066.000,00         | 855.229,40           | 2,17                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |  |         | <b>40.336.324,51</b> | <b>34.829.535,85</b> | <b>88,38</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |  |         |                      | <b>2.311.217,68</b>  | <b>5,86</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |  |         |                      | <b>2.266.676,09</b>  | <b>5,75</b>         |
| <b>Gesamt</b>  |  |         |                      | <b>39.407.429,62</b> | <b>100,00</b>       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Deutschland                       | 31,87                       |
| Italien                           | 14,55                       |
| Frankreich                        | 10,28                       |
| Japan                             | 5,84                        |
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 3,98                        |
| Niederlande                       | 3,23                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 2,85                        |
| Belgien                           | 2,69                        |
| Schweiz                           | 2,24                        |
| Großbritannien                    | 2,17                        |
| Schweden                          | 2,17                        |
| Kanada                            | 1,96                        |
| Spanien                           | 1,92                        |
| Australien                        | 0,97                        |
| Polen                             | 0,77                        |
| Irland                            | 0,50                        |
| Portugal                          | 0,39                        |
|                                   | <b>88,38</b>                |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Länder und Bund                   | 50,75                       |
| Banken und Kreditinstitute        | 23,77                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 8,06                        |
| Supranational                     | 5,09                        |
| Tabak und Alkohol                 | 0,47                        |
| Kommunikation                     | 0,24                        |
|                                   | <b>88,38</b>                |

# UBAM - GLOBAL BOND (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in CHF*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              |  | <b>505.342,02</b>    |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 480.598,92           |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 9.974,86             |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              |  | 14.296,24            |
| Sonstige Erträge   |              |  | 472,00               |
| <b>Aufwendungen</b>  |              |  | <b>206.758,78</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 68.621,47            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 30.441,59            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 20.585,45            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 9.293,87             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 21.696,45            |
| Prüfungskosten   |              |  | 986,88               |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 233,78               |
| Rechtskosten   |              |  | 6.626,55             |
| Transaktionskosten   |              |  | 10.840,30            |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 30.602,88            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 918,35               |
| Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften  |              |  | 4.946,79             |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 964,42               |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              |  | <b>298.583,24</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | -91.008,46           |
| - Optionen   |              |  | -564,26              |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 3.062.251,38         |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    |  | 127.468,79           |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    |  | -29.852,08           |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -977.238,57          |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              |  | <b>2.389.640,04</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | -1.521.576,67        |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | -919.021,24          |
| - Terminkontrakten   |              |  | 157.140,33           |
| - Swapgeschäften   |              |  | -1.816,04            |
| <b>Ergebnis</b>  |              |  | <b>104.366,42</b>    |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   |  | -7.328,30            |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 75.881,90            |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 270.125,73           |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -4.341.914,56        |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              |  | <b>-3.898.868,81</b> |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              |  | <b>43.306.298,43</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              |  | <b>39.407.429,62</b> |

UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |               |  |                       |
|--|---------------|--|-----------------------|
| Aktiva   |               |  | <b>307.801.163,58</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     |  | 280.894.845,80        |
| Bankguthaben   |               |  | 22.089.466,67         |
| Andere liquide Guthaben  |               |  | 1.321.458,71          |
| Zinsforderungen aus Swapgeschäften                             |               |  | 4.083,25              |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               |  | 3.383.466,64          |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 |  | 81.723,92             |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften                   | Erläut. 2, 11 |  | 26.118,59             |
| Passiva  |               |  | <b>770.156,93</b>     |
| Bankverbindlichkeiten  |               |  | 128.455,81            |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen           |               |  | 51.499,84             |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               |  | 590.201,28            |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                      |               |  | <b>307.031.006,65</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.601.158,937                      | 244.581,312            | 261.696,141                | 1.584.044,108                      |
| Anteile mit Ausschüttung | 13.375,000                         | 43.416,434             | 3.175,000                  | 53.616,434                         |
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 463.070,026                        | 51.301,000             | 183.290,026                | 331.081,000                        |
| R Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 8.945,906                          | 1.154,147              | 1.991,354                  | 8.108,699                          |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |     | 30/06/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|---------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen                   | USD | 307.031.006,65 | 316.307.450,51 | 157.217.246,73 |
| <b>A Anteile</b>                |     | USD            | USD            | USD            |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |                |                |                |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 1.584.044,108  | 1.601.158,937  | 906.141,508    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 155,09         | 150,25         | 141,43         |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |     |                |                |                |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 53.616,434     | 13.375,000     | 9.418,000      |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 117,45         | 118,58         | 112,66         |
| Dividende per Anteil            |     | 4,88           | 1,07           | 3,11           |

# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 307.031.006,65    | 316.307.450,51    | 157.217.246,73    |
| <b>I Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 331.081,000       | 463.070,026       | 189.838,136       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 162,57            | 157,23            | 147,49            |
| <b>R Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 8.108,699         | 8.945,906         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 153,56            | 149,29            | -                 |

# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung   | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|---|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |   |         | 262.974.040,95        | 275.589.678,80        | 89,76               |
| <b>Anleihen</b>  |   |         | <b>252.883.692,81</b> | <b>264.458.612,45</b> | <b>86,13</b>        |
| 2.000.000  | ALCOA INC 5.55 07-17 01/02S                                 | USD     | 1.962.500,00          | 2.138.680,00          | 0,70                |
| 1.650.000  | ALTRIA GROUP INC 9.25 09-19 06/08S                          | USD     | 1.884.999,00          | 2.151.501,00          | 0,70                |
| 1.000.000  | ALTRIA GROUP INC 9.70 08-18 10/11S                          | USD     | 1.151.690,00          | 1.317.830,00          | 0,43                |
| 450.000  | AMERICAN EXPRESS BANK 5.50 08-13 16/04S                     | USD     | 434.929,50            | 481.599,00            | 0,16                |
| 2.000.000  | AMERICAN EXPRESS CO 8.125 09-19 20/05S                      | USD     | 2.412.205,00          | 2.535.560,00          | 0,83                |
| 3.000.000  | AMERICAN EXPRESS D TR.72 5.125 09-14 25/08S                 | USD     | 3.133.130,00          | 3.273.960,00          | 1,07                |
| 1.000.000  | AMERICAN EXPRESS EMTN 7.30 08-13 20/08S                     | USD     | 1.018.290,00          | 1.115.085,00          | 0,36                |
| 3.000.000  | AMERICAN INTL GROUP 4.25 03-13 15/05S                       | USD     | 2.996.000,00          | 3.104.550,00          | 1,01                |
| 2.400.000  | AMERICAN INTL GROUP 4.95 07-12 20/03S                       | USD     | 2.232.592,00          | 2.446.476,00          | 0,80                |
| 2.987.000  | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 9.375 09-14 08/04S 144A          | USD     | 3.599.728,50          | 3.586.416,22          | 1,17                |
| 2.000.000  | ANHEUSER BUSCH 5.375 11-14 15/11A                           | USD     | 2.160.720,00          | 2.233.460,00          | 0,73                |
| 2.000.000  | ANHEUSER BUSCH INBEV 7.75 11-19 15/01S                      | USD     | 2.437.340,00          | 2.518.230,00          | 0,82                |
| 2.000.000  | ARCELORMITTAL 5.375 08-13 01/06S                            | USD     | 1.853.900,00          | 2.129.420,00          | 0,69                |
| 700.000  | ARCELORMITTAL 9.85 09-19 01/06S                             | USD     | 895.252,65            | 890.389,50            | 0,29                |
| 700.000  | AT&T INC 5.60 08-18 15/05S                                  | USD     | 723.072,00            | 783.737,50            | 0,26                |
| 1.000.000  | AT&T INC 5.625 04-16 15/06S                                 | USD     | 1.106.690,00          | 1.134.855,00          | 0,37                |
| 3.000.000  | AT&T INC 5.80 09-19 15/02S                                  | USD     | 3.194.640,00          | 3.393.570,00          | 1,11                |
| 1.000.000  | AVON PRODUCTS 6.50 09-19 01/03S                             | USD     | 987.460,00            | 1.145.050,00          | 0,37                |
| 3.000.000  | BANK AMERICA FUNDING 4.90 08-13 01/05S                      | USD     | 3.124.510,00          | 3.160.380,00          | 1,03                |
| 2.000.000  | BANK OF AMERICA CORP 4.50 10-15 01/04S                      | USD     | 2.092.460,00          | 2.091.000,00          | 0,68                |
| 500.000  | BANK OF AMERICA CORP 4.875 03-13 15/01S                     | USD     | 505.115,39            | 524.400,00            | 0,17                |
| 2.000.000  | BANK OF AMERICA CORP 6.50 09-16 01/08S                      | USD     | 2.247.440,00          | 2.230.500,00          | 0,73                |
| 1.150.000  | BANK OF AMERICA CORP 5.65 08-18 01/05S                      | USD     | 1.108.475,00          | 1.212.479,50          | 0,39                |
| 2.000.000  | BANK OF AMERICA EMTN 3.625 11-16 17/03S                     | USD     | 2.003.740,00          | 2.004.390,00          | 0,65                |
| 1.500.000  | BANK OF IRELAND REGS 2.75 10-12 02/03S                      | USD     | 1.395.000,00          | 1.434.810,00          | 0,47                |
| 2.000.000  | BARCLAYS BANK PLC 3.90 10-15 07/04S                         | USD     | 2.063.440,00          | 2.081.390,00          | 0,68                |
| 700.000  | BARCLAYS BANK PLC 6.75 09-19 22/05S                         | USD     | 770.763,00            | 790.034,00            | 0,26                |
| 2.000.000  | BARCLAYS BANK PLC 5.20 09-14 10/07S                         | USD     | 2.024.940,00          | 2.168.290,00          | 0,71                |
| 2.500.000  | BARRICK GOLD 6.95 09-19 01/04S                              | USD     | 2.770.085,71          | 2.981.237,50          | 0,97                |
| 2.000.000  | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC REG S 9.50 08-18 15/11S       | USD     | 2.594.000,00          | 2.664.330,00          | 0,87                |
| 5.000.000  | BEAR STEARNS 5.70 02-14 15/11S                              | USD     | 5.539.050,00          | 5.522.350,00          | 1,79                |
| 3.000.000  | BEAR STEARNS 7.25 08-18 01/02S                              | USD     | 3.462.080,00          | 3.563.655,00          | 1,16                |
| 2.000.000  | BNP PARIBAS 3.60 11-16 23/02S                               | USD     | 1.997.920,00          | 2.022.420,00          | 0,66                |
| 2.000.000  | BP CAPITAL MARKETS 3.125 10-15 01/10S                       | USD     | 2.018.410,00          | 2.053.380,00          | 0,67                |
| 500.000  | BRITISH TELECOM 5.15 07-13 15/01S                           | USD     | 492.190,00            | 530.105,00            | 0,17                |
| 500.000  | CATERPILLAR FIN SERV 5.45 08-18 15/04S                      | USD     | 491.845,00            | 565.470,00            | 0,18                |
| 3.000.000  | CITIGROUP INC 4.75 10-15 19/05S                             | USD     | 3.170.380,00          | 3.179.805,00          | 1,04                |
| 1.000.000  | CITIGROUP INC 5.625 02-12 27/08S                            | USD     | 962.950,00            | 1.044.690,00          | 0,34                |
| 2.000.000  | CITIGROUP INC 6.01 09-15 15/01S                             | USD     | 2.146.000,00          | 2.200.860,00          | 0,72                |
| 2.000.000  | CITIGROUP INC 6.125 08-18 15/05S                            | USD     | 2.032.941,82          | 2.202.460,00          | 0,72                |
| 1.000.000  | CITIGROUP INC 6.50 08-13 19/08S                             | USD     | 971.537,50            | 1.089.880,00          | 0,35                |
| 3.000.000  | CITIGROUP INC 5.50 08-13 11/04S                             | USD     | 3.059.130,00          | 3.185.370,00          | 1,04                |
| 1.000.000  | CITIGROUP INC 5.50 09-14 15/10S                             | USD     | 1.023.750,00          | 1.087.480,00          | 0,35                |
| 800.000  | COMCAST CORP 5.70 08-18 15/05S                              | USD     | 798.295,00            | 892.600,00            | 0,29                |
| 3.500.000  | COMCAST CORP 6.50 03-15 15/01S                              | USD     | 3.962.135,00          | 4.009.110,00          | 1,31                |
| 450.000  | COMCAST CORP 8.375 02-13 15/03S                             | USD     | 495.450,00            | 504.013,50            | 0,16                |
| 2.000.000  | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA REG S 5.00 09-19 15/10S      | USD     | 2.008.400,00          | 2.079.670,00          | 0,68                |
| 750.000  | CREDIT AGRICOLE 9.75 09-XX 26/12S                           | USD     | 772.500,00            | 803.670,00            | 0,26                |
| 900.000  | CREDIT SUISSE NEW YORK 5.00 08-13 15/05S                    | USD     | 871.560,00            | 961.069,50            | 0,31                |
| 1.000.000  | CREDIT SUISSE NEW YORK SUB TR.1 5.50 09-14 01/05S           | USD     | 1.061.480,00          | 1.099.655,00          | 0,36                |
| 750.000  | CRH AMERICA 5.30 03-13 15/10S                               | USD     | 737.625,00            | 802.597,50            | 0,26                |
| 3.000.000  | CVS CAREMARK 5.75 07-17 01/06S                              | USD     | 3.392.800,00          | 3.383.670,00          | 1,10                |
| 1.000.000  | DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC 6.50 03-13 15/11S         | USD     | 965.000,00            | 1.112.865,00          | 0,36                |
| 1.275.000  | DELL INC 5.875 09-19 15/06S                                 | USD     | 1.379.524,50          | 1.432.277,63          | 0,47                |
| 2.000.000  | DEUTSCHE BANK LONDON 3.875 09-14 18/08S                     | USD     | 1.992.180,00          | 2.105.580,00          | 0,69                |
| 1.000.000  | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.75 08-18 20/08S | USD     | 995.000,00            | 1.181.700,00          | 0,38                |
| 500.000  | DOW CHEMICAL 2.50 10-16 15/02S                              | USD     | 499.250,00            | 496.632,50            | 0,16                |
| 700.000  | DOW CHEMICAL 7.60 09-14 15/05S                              | USD     | 754.810,00            | 811.741,00            | 0,26                |
| 1.000.000  | ENEL FINANCE INTL 6.25 07-17 15/09S                         | USD     | 908.280,00            | 1.114.970,00          | 0,36                |
| 2.000.000  | GAZ CAPITAL REG S 6.212 06-16 22/11S                        | USD     | 2.139.375,00          | 2.164.360,00          | 0,70                |
| 1.000.000  | GAZ CAPITAL REG S 9.25 09-19 23/04S                         | USD     | 1.000.000,00          | 1.246.410,00          | 0,41                |
| 3.500.000  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 5.625 07-17 15/09S            | USD     | 3.537.500,00          | 3.864.840,00          | 1,26                |
| 2.000.000  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP A 3.75 09-14 14/11S           | USD     | 2.104.860,00          | 2.117.000,00          | 0,69                |
| 1.300.000  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP TR 810 4.80 08-13 01/05S      | USD     | 1.271.361,00          | 1.382.823,00          | 0,45                |
| 1.000.000  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP TR 811 5.625 08-18 01/05S     | USD     | 1.000.000,00          | 1.093.975,00          | 0,36                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert | Bezeichnung   | Währung | Einstandswert | Marktwert    | % des<br>Nettoverm. |
|------------------------|---|---------|---------------|--------------|---------------------|
| 3.000.000              | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 5.90 09-14 13/05S         | USD     | 3.255.750,00  | 3.341.355,00 | 1,09                |
| 2.000.000              | GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.00 09-14 01/05S               | USD     | 2.085.252,42  | 2.193.920,00 | 0,71                |
| 2.511.000              | GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25 03-13 15/10S               | USD     | 2.554.714,00  | 2.694.127,23 | 0,88                |
| 500.000                | GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.50 02-14 15/11S               | USD     | 435.000,00    | 542.210,00   | 0,18                |
| 1.700.000              | GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.15 08-18 01/04S               | USD     | 1.687.390,00  | 1.850.178,00 | 0,60                |
| 1.000.000              | GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.50 09-19 15/02S               | USD     | 1.161.286,66  | 1.166.700,00 | 0,38                |
| 1.620.000              | HOLCIM US FINANCE 6.00 09-19 30/12S                     | USD     | 1.689.737,88  | 1.738.276,20 | 0,57                |
| 750.000                | HSBC BANK USA 4.625 04-14 01/04S                        | USD     | 731.550,00    | 801.922,50   | 0,26                |
| 1.000.000              | HSBC FINANCE 5.25 06-14 15/01S                          | USD     | 1.075.900,00  | 1.078.810,00 | 0,35                |
| 3.000.000              | HSBC HOLDINGS PLC 5.10 11-21 05/04S                     | USD     | 3.011.880,00  | 3.080.700,00 | 1,00                |
| 500.000                | HSBC HOLDINGS PLC 5.25 02-12 12/12S                     | USD     | 535.500,00    | 527.400,00   | 0,17                |
| 500.000                | HYUNDAI CAPITAL SERV. 5.625 07-12 24/01S                | USD     | 496.675,00    | 511.852,50   | 0,17                |
| 2.700.000              | ING BANK REG-S 2.00 10-13 18/10S                        | USD     | 2.695.005,00  | 2.697.556,50 | 0,88                |
| 1.000.000              | JP MORGAN CHASE & CO 5.25 03-15 01/05S                  | USD     | 1.076.260,00  | 1.081.630,00 | 0,35                |
| 1.000.000              | JPMORGAN CHASE AND CO 4.40 10-20 22/07S                 | USD     | 1.005.300,00  | 992.990,00   | 0,32                |
| 1.000.000              | KEPCO REGS 5.50 09-14 21/07S                            | USD     | 1.073.290,00  | 1.079.080,00 | 0,35                |
| 3.000.000              | KOR HYDRO NUCL REG S 6.25 09-14 17/04S                  | USD     | 3.210.780,00  | 3.288.270,00 | 1,07                |
| 2.500.000              | KRAFT FOODS 6.125 07-18 01/02S                          | USD     | 2.740.430,00  | 2.876.075,00 | 0,94                |
| 1.000.000              | KRAFT FOODS INC 5.375 10-20 10/02S                      | USD     | 1.109.795,00  | 1.093.190,00 | 0,36                |
| 800.000                | LAFARGE SA 6.15 06-11 15/07S                            | USD     | 831.200,00    | 801.088,84   | 0,26                |
| 2.500.000              | LLOYDS TBS BANK REGS 4.375 10-15 12/01S                 | USD     | 2.480.250,00  | 2.546.012,50 | 0,83                |
| 1.000.000              | LORILLARD TOBACCO 8.125 09-19 23/06S                    | USD     | 1.104.030,00  | 1.164.750,00 | 0,38                |
| 2.495.000              | MERRILL LYNCH & CO 6.05 06-16 16/05S                    | USD     | 2.388.850,00  | 2.635.381,17 | 0,86                |
| 900.000                | MERRILL LYNCH & CO 6.875 08-18 25/04S                   | USD     | 851.965,00    | 997.177,50   | 0,32                |
| 1.000.000              | MERRILL LYNCH & CO -667- 5.45 08-13 05/02S              | USD     | 966.705,00    | 1.060.790,00 | 0,35                |
| 1.950.000              | MERRILL LYNCH & CO -676- 6.15 08-13 25/04S              | USD     | 2.073.505,00  | 2.093.773,50 | 0,68                |
| 1.000.000              | METLIFE INC 2.375 10-14 06/02S                          | USD     | 998.670,00    | 1.019.075,00 | 0,33                |
| 2.000.000              | METLIFE INC 6.75 09-16 01/06S                           | USD     | 1.995.260,00  | 2.329.760,00 | 0,76                |
| 1.030.000              | METLIFE INC SER B 7.717 09-19 15/02S                    | USD     | 1.241.315,00  | 1.246.732,60 | 0,41                |
| 4.000.000              | MORGAN STANLEY 6.00 09-14 13/05S                        | USD     | 4.289.200,00  | 4.360.960,00 | 1,41                |
| 1.100.000              | MORGAN STANLEY 6.625 08-18 01/04S                       | USD     | 1.067.450,00  | 1.211.749,00 | 0,39                |
| 1.000.000              | MORGAN STANLEY 7.30 09-19 13/05S                        | USD     | 1.082.517,50  | 1.134.020,00 | 0,37                |
| 4.000.000              | MORGAN STANLEY MTN 6.00 08-15 28/04S                    | USD     | 4.119.020,00  | 4.357.800,00 | 1,42                |
| 650.000                | MORGAN STANLEY SER F 5.75 07-12 31/08S                  | USD     | 660.620,82    | 684.248,50   | 0,22                |
| 3.400.000              | M.S.(GAZPROM) REGS 9.625 03-13 01/03S                   | USD     | 3.901.300,00  | 3.807.609,00 | 1,24                |
| 2.000.000              | NISSAN MOTOR REG S 3.25 10-13 30/01S                    | USD     | 2.011.377,50  | 2.047.630,00 | 0,67                |
| 1.500.000              | NOMURA HOLDINGS INC 4.125 11-16 19/01S                  | USD     | 1.489.365,00  | 1.525.620,00 | 0,50                |
| 2.000.000              | NORDEA BANK 9 REGS 4.875 10-20 27/01S                   | USD     | 2.034.460,00  | 2.053.510,00 | 0,67                |
| 2.500.000              | PEMEX 8.00 09-19 03/05S                                 | USD     | 3.137.650,00  | 3.099.125,00 | 1,01                |
| 1.000.000              | PETROBRAS INTL FIN CO 5.875 07-18 01/03S                | USD     | 1.044.360,00  | 1.077.700,00 | 0,35                |
| 3.000.000              | PETROBRAS INTL FIN CO 3.875 11-16 27/01S                | USD     | 3.054.300,00  | 3.057.225,00 | 1,00                |
| 4.000.000              | PHILIP MORRIS 5.65 08-18 16/05S                         | USD     | 4.280.000,00  | 4.511.920,00 | 1,46                |
| 250.000                | POTASH SASKATCHEWAN 5.625 10-40 01/12S                  | USD     | 246.505,00    | 251.595,00   | 0,08                |
| 2.000.000              | PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.875 10-15 14/01S             | USD     | 2.006.202,50  | 2.096.490,00 | 0,68                |
| 500.000                | PRUDENTIAL FINANCIAL INC SER D TR 31 7.375 09-19 15/06S | USD     | 507.670,00    | 592.950,00   | 0,19                |
| 300.000                | PRUDENTIAL FINANCIAL TR 27 6.00 07-17 01/12S            | USD     | 216.000,00    | 337.699,50   | 0,11                |
| 500.000                | RAS LAFFAN REGS 6.75 09-19 30/09S                       | USD     | 521.750,00    | 580.187,50   | 0,19                |
| 1.000.000              | REED ELSEVIER CAPITAL INC 7.75 09-14 15/01S             | USD     | 1.116.430,00  | 1.148.575,00 | 0,37                |
| 2.350.000              | REYNOLDS AMERICAN 7.25 06-12 01/06S                     | USD     | 2.578.655,00  | 2.476.371,25 | 0,81                |
| 1.500.000              | REYNOLDS AMERICAN 7.625 06-16 01/06S                    | USD     | 1.554.530,00  | 1.799.130,00 | 0,59                |
| 1.000.000              | RIO TINTO FINANCE USA LTD 9.00 09-19 01/05S             | USD     | 1.114.670,00  | 1.325.040,00 | 0,43                |
| 500.000                | RIO TINTO FINANCE USA LTD 6.50 08-18 15/07S             | USD     | 452.500,00    | 585.537,50   | 0,19                |
| 1.000.000              | RIO TINTO FINANCE USA LTD 8.95 09-14 01/05S             | USD     | 1.194.066,67  | 1.201.980,00 | 0,39                |
| 500.000                | ROCKWELL COLLINS 5.25 09-19 15/07S                      | USD     | 497.355,00    | 548.685,00   | 0,18                |
| 2.000.000              | ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.95 10-15 21/09S                | USD     | 1.998.710,00  | 2.009.380,00 | 0,65                |
| 1.000.000              | ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.875 10-15 16/03S               | USD     | 1.023.140,00  | 1.039.215,00 | 0,34                |
| 900.000                | SANTANDER US DEBT SA REGS 2.991 10-13 10/13S            | USD     | 898.650,00    | 899.546,31   | 0,29                |
| 750.000                | SOCIETE GENERALE 8.75 09-XX 07/04S                      | USD     | 760.714,29    | 773.962,50   | 0,25                |
| 1.000.000              | STANDARD CHARTERED REGS 6.40 07-17 26/09S               | USD     | 1.073.780,00  | 1.104.490,00 | 0,36                |
| 200.000                | SWISS RE TREASURY US EMTN 4.125 09-13 17/09A            | USD     | 199.310,00    | 210.120,00   | 0,07                |
| 3.500.000              | TELECOM ITALIA CAPITAL 5.25 04-13 15/11S                | USD     | 3.513.590,00  | 3.678.132,50 | 1,20                |
| 1.000.000              | TELEFONICA EMISIONES 5.877 09-19 15/07S                 | USD     | 1.096.870,00  | 1.050.090,00 | 0,34                |
| 500.000                | TELEFONICA EMISIONES 6.421 06-16 20/06S                 | USD     | 520.000,00    | 558.270,00   | 0,18                |
| 500.000                | TI CAPITAL 7.175 09-19 18/06S                           | USD     | 565.000,00    | 552.040,00   | 0,18                |
| 500.000                | TIME WARNER CABLE INC 6.75 08-18 01/04S                 | USD     | 492.550,00    | 579.845,00   | 0,19                |
| 2.000.000              | TIME WARNER CABLE INC 8.25 09-19 01/04S                 | USD     | 2.442.285,00  | 2.494.400,00 | 0,81                |
| 1.000.000              | TIME WARNER CABLE INC 7.50 09-14 01/04S                 | USD     | 1.089.000,00  | 1.152.305,00 | 0,38                |
| 2.500.000              | UBS AG STAMFORD -108- 5.875 07-17 20/12S                | USD     | 2.348.500,00  | 2.760.662,50 | 0,90                |
| 1.500.000              | UBS AG STAMFORD-DPNT- 5.75 08-18 25/04S                 | USD     | 1.589.100,00  | 1.633.005,00 | 0,53                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND**  
**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011**

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung  | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|--|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 1.000.000                                   | VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.25 08-13 03/06S                       | USD     | 996.940,00            | 1.072.150,00          | 0,35                |
| 1.000.000                                   | VERIZON COMMUNICATION 8.75 08-18 01/11S                      | USD     | 1.175.000,00          | 1.304.990,00          | 0,43                |
| 3.000.000                                   | VERIZON WIRELESS 8.50 08-18 15/11S                           | USD     | 3.796.690,00          | 3.895.680,00          | 1,27                |
| 2.000.000                                   | VIACOM INC 6.25 06-16 30/04S                                 | USD     | 2.223.180,00          | 2.319.670,00          | 0,76                |
| 700.000                                     | VODAFONE GROUP 5.625 07-17 27/02S                            | USD     | 689.808,00            | 788.686,50            | 0,26                |
| 600.000                                     | WELLS FARGO & CO 5.125 04-16 15/09S                          | USD     | 572.676,00            | 644.946,00            | 0,21                |
| 1.000.000                                   | WELLS FARGO & CO 5.625 06-16 15/10S                          | USD     | 965.840,00            | 1.091.145,00          | 0,36                |
| 500.000                                     | WELLS FARGO & CO 5.625 07-17 11/12S                          | USD     | 461.750,00            | 554.150,00            | 0,18                |
| 500.000                                     | WELLS FARGO & CO 4.60 11-21 01/04S                           | USD     | 498.965,00            | 503.000,00            | 0,16                |
| 3.000.000                                   | WELLS FARGO BANK NA 4.80 04-14 01/11S                        | USD     | 3.056.877,00          | 3.215.805,00          | 1,05                |
| 1.500.000                                   | WELLS FARGO BANK NA 5.75 06-16 16/05S                        | USD     | 1.591.065,00          | 1.668.660,00          | 0,54                |
| 4.000.000                                   | WESTPAC BANKING 3.00 10-15 04/08S                            | USD     | 3.981.600,00          | 4.043.620,00          | 1,32                |
| 1.000.000                                   | WOORI BANK REG S 7.00 09-15 02/02S                           | USD     | 1.032.104,00          | 1.130.300,00          | 0,37                |
| 4.000.000                                   | XEROX CORP 8.25 09-14 15/05S                                 | USD     | 4.588.120,00          | 4.693.440,00          | 1,52                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>         |  |         | <b>10.090.348,14</b>  | <b>11.131.066,35</b>  | <b>3,63</b>         |
| 795.000                                     | BARCLAYS BANK PLC REGS SUB FL.R 07-25/09S                    | USD     | 798.760,14            | 810.860,25            | 0,26                |
| 2.000.000                                   | BNP PARIBAS SUB 144A FL.R 05-29/06S                          | USD     | 1.770.000,00          | 1.856.320,00          | 0,60                |
| 2.000.000                                   | CREDIT SUISSE GUERNSEY FL.R 07-15/05S                        | USD     | 1.802.000,00          | 1.911.000,00          | 0,62                |
| 2.300.000                                   | DOW CHEMICAL FL.R 09-19 15/05S                               | USD     | 2.529.038,00          | 2.966.045,50          | 0,98                |
| 1.000.000                                   | HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 03-27/12S                          | USD     | 911.875,00            | 975.195,00            | 0,32                |
| 500.000                                     | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK REG S SUBFL.R 09-24/09S | USD     | 504.200,00            | 541.057,50            | 0,18                |
| 1.010.000                                   | RABOBANK NEDERLAND NV FL.R 11-49 31/12S                      | USD     | 1.007.475,00          | 1.078.993,10          | 0,35                |
| 1.000.000                                   | SOCIETE GENERALE FL.R 06-16 20/10A                           | USD     | 767.000,00            | 991.595,00            | 0,32                |
| Sonstige Übertragbare Wertpapiere           |  |         | 4.861.727,50          | 5.305.167,00          | 1,73                |
| <b>Anleihen</b>                             |  |         | <b>3.512.290,00</b>   | <b>3.778.680,00</b>   | <b>1,23</b>         |
| 2.000.000                                   | COX COMM. -144A- 9.375 08-19 15/01S                          | USD     | 2.469.380,00          | 2.668.630,00          | 0,87                |
| 1.000.000                                   | STANDARD CHARTERED 6.40 07-17 26/09S 144A                    | USD     | 1.042.910,00          | 1.110.050,00          | 0,36                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>         |  |         | <b>1.349.437,50</b>   | <b>1.526.487,00</b>   | <b>0,50</b>         |
| 1.500.000                                   | RABOBANK CAPITAL FUNDING TRUST III 144A FL.R 04-31/12S       | USD     | 1.349.437,50          | 1.526.487,00          | 0,50                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |  |         | <b>267.835.768,45</b> | <b>280.894.845,80</b> | <b>91,49</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |  |         |                       | <b>21.961.010,86</b>  | <b>7,15</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |  |         |                       | <b>4.175.149,99</b>   | <b>1,36</b>         |
| <b>Gesamt</b>                               |  |         |                       | <b>307.031.006,65</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 60,13                       |
| Großbritannien                    | 9,45                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 4,04                        |
| Australien                        | 3,01                        |
| Frankreich                        | 2,70                        |
| Niederlande                       | 1,97                        |
| Südkorea                          | 1,96                        |
| Kaimaninseln                      | 1,35                        |
| Deutschland                       | 1,24                        |
| Kanada                            | 1,05                        |
| Mexiko                            | 1,01                        |
| Spanien                           | 0,81                        |
| Schweden                          | 0,67                        |
| Guernsey                          | 0,62                        |
| Japan                             | 0,50                        |
| Irland                            | 0,47                        |
| Jersey Inseln                     | 0,32                        |
| Quatar                            | 0,19                        |
|                                   | <b>91,49</b>                |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b>          |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Banken und Kreditinstitute        | 35,92                                |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 24,62                                |
| Kommunikation                     | 7,40                                 |
| Tabak und Alkohol                 | 5,92                                 |
| Versicherungen                    | 3,31                                 |
| Grafik und Veröffentlichungen     | 1,76                                 |
| Elektronik und Halbleiter         | 1,52                                 |
| Chemie                            | 1,48                                 |
| Nahrungsmittel und Getränke       | 1,30                                 |
| Mineralöl                         | 1,20                                 |
| Pharma und Kosmetik               | 1,10                                 |
| Diverse Dienstleistungen          | 1,07                                 |
| Schwerindustrie                   | 0,98                                 |
| Edelmetalle und -steine           | 0,97                                 |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger     | 0,70                                 |
| Nicht eisenhaltige Metalle        | 0,70                                 |
| Bürobedarf und Rechenmaschinen    | 0,47                                 |
| Diverse Konsumgüter               | 0,37                                 |
| Baustoffe und Handel              | 0,26                                 |
| Diverse Wirtschaftszweige         | 0,26                                 |
| Luft- und Raumfahrtindustrie      | 0,18                                 |
|                                   | <hr/> <hr/> <b>91,49</b> <hr/> <hr/> |

# UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>8.314.170,36</b>   |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 7.904.745,61          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 901,55                |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              |  | 407.584,52            |
| Sonstige Erträge   |              |  | 938,68                |
| Aufwendungen   |              |  | <b>1.459.060,56</b>   |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 470.976,12            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 237.549,27            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 152.325,16            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 65.187,45             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 159.547,73            |
| Prüfungskosten   |              |  | 7.230,82              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 303,14                |
| Rechtskosten   |              |  | 13.274,98             |
| Transaktionskosten   |              |  | 51.383,54             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 189.483,69            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 4.491,87              |
| Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften  |              |  | 99.232,01             |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 8.074,78              |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              |  | <b>6.855.109,80</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 1.552.884,29          |
| - Optionen   |              |  | -1.018,94             |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | -51.240,00            |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    |  | 467.792,90            |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    |  | -273.333,10           |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 70.726,68             |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              |  | <b>8.620.921,63</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | 453.599,35            |
| - Terminkontrakten   |              |  | 402.622,87            |
| - Swapgeschäften   |              |  | -14.116,34            |
| <b>Ergebnis</b>  |              |  | <b>9.463.027,51</b>   |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   |  | -219.624,40           |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 46.098.644,33         |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 5.182.679,52          |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -69.421.910,62        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -379.260,20           |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              |  | <b>-9.276.443,86</b>  |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              |  | <b>316.307.450,51</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              |  | <b>307.031.006,65</b> |

UBAM - CORPORATE EURO BOND  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |               |  |                       |
|--|---------------|--|-----------------------|
| Aktiva   |               |  | <b>158.600.701,55</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     |  | 148.676.014,10        |
| Sicherungseinlagen für Terminkontrakte                         |               |  | 129.000,00            |
| Bankguthaben   |               |  | 4.760.626,00          |
| Andere liquide Guthaben  |               |  | 1.210.656,21          |
| Zinsforderungen aus Swapgeschäften                             |               |  | 6.972,23              |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               |  | 3.182.172,25          |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                                  |               |  | 63.137,61             |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | Erläut. 2, 9  |  | 604,71                |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 |  | 76.485,00             |
| Forderungen aus Swapgeschäften                                 |               |  | 495.033,44            |
| Passiva  |               |  | <b>707.963,93</b>     |
| Bankverbindlichkeiten  |               |  | 165,40                |
| Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften                  | Erläut. 2, 11 |  | 403.714,03            |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               |  | 304.084,50            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               |  | <b>157.892.737,62</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 951.913,988                        | 105.576,856            | 286.175,084                | 771.315,760                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 12.408,000                         | 9.256,707              | 2.485,000                  | 19.179,707                         |
| <b>AH CHF Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.013,000                          | 550,000                | 53,000                     | 1.510,000                          |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 259.439,668                        | 3.820,000              | 12.662,000                 | 250.597,668                        |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 14.451,263                         | 0,000                  | 7.881,707                  | 6.569,556                          |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |     | 30/06/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|---------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen                   | EUR | 157.892.737,62 | 183.564.906,94 | 163.880.412,22 |
| <b>A Anteile</b>                |     | EUR            | EUR            | EUR            |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |                |                |                |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 771.315,760    | 951.913,988    | 684.557,804    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 149,67         | 147,19         | 143,31         |

# UBAM - CORPORATE EURO BOND

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | 157.892.737,62    | 183.564.906,94    | 163.880.412,22    |
| <b>A Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 19.179,707        | 12.408,000        | 9.809,000         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 99,17             | 101,43            | 99,99             |
| Dividende per Anteil            |  | 3,92              | 1,28              | 4,64              |
| <b>AH CHF Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.510,000         | 1.013,000         | 490,000           |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 224,42            | 221,84            | 216,55            |
| <b>I Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 250.597,668       | 259.439,668       | 384.851,000       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 156,98            | 154,11            | 149,53            |
| <b>R Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 6.569,556         | 14.451,263        | 52.162,878        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 142,28            | 140,41            | 137,65            |

# UBAM - CORPORATE EURO BOND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in EUR

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung   | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|---|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |   |         | 146.313.568,09        | 148.676.014,10        | 94,16               |
| <b>Anleihen</b>  |   |         | <b>120.119.391,69</b> | <b>122.023.688,37</b> | <b>77,28</b>        |
| 400.000  | AMERICAN HONDA FIN. 3.875 09-14 16/09A                      | EUR     | 397.844,00            | 411.820,00            | 0,26                |
| 2.756.000  | ANHEUSER BUSCH 6.57 09-14 27/02A                            | EUR     | 3.086.028,60          | 3.019.666,52          | 1,92                |
| 1.000.000  | ARCELORMITTAL SA 8.25 09-13 03/06A                          | EUR     | 1.091.140,00          | 1.095.275,00          | 0,69                |
| 250.000  | ARCELORMITTAL SA 9.375 09-16 03/06A                         | EUR     | 288.025,00            | 300.803,75            | 0,19                |
| 500.000  | AREVA EMTN 4.875 09-24 23/09A                               | EUR     | 494.595,00            | 480.850,00            | 0,30                |
| 500.000  | BANK OF AMERICA CORP EMTN 7.00 09-16 15/06A                 | EUR     | 528.575,00            | 548.515,00            | 0,35                |
| 1.000.000  | BANK OF SCOTLAND PLC EMTN 4.125 07-12 06/02A                | EUR     | 970.000,00            | 1.010.135,00          | 0,64                |
| 3.000.000  | BANK V.NED.GEM.EMTN 2.625 10-20 01/09A                      | EUR     | 2.766.300,00          | 2.755.500,00          | 1,76                |
| 500.000  | BANQUE PSA FINANCE 8.50 09-12 04/05A                        | EUR     | 498.405,00            | 523.937,50            | 0,33                |
| 500.000  | BANQUE PSA FINANCE 3.25 10-12 26/11A                        | EUR     | 499.810,00            | 503.240,50            | 0,32                |
| 500.000  | BARCLAYS BANK PLC REG-S SUB 6.00 08-18 23/01A               | EUR     | 495.230,00            | 498.637,50            | 0,32                |
| 1.000.000  | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375 07-17 29/06A            | EUR     | 1.056.550,00          | 1.091.115,00          | 0,69                |
| 2.000.000  | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875 08-15 12/03A            | EUR     | 2.234.286,67          | 2.185.520,00          | 1,38                |
| 1.450.000  | BAYER CAPITAL CORP BV EMTN 4.625 09-14 26/09A               | EUR     | 1.445.940,00          | 1.539.080,75          | 0,97                |
| 1.500.000  | BBVA SENIOR FINANCE SA 4.875 09-14 23/01A                   | EUR     | 1.515.330,00          | 1.524.180,00          | 0,97                |
| 1.000.000  | BMW FINANCE NV EMTN 8.875 08-13 19/09A                      | EUR     | 1.074.440,00          | 1.132.275,00          | 0,72                |
| 500.000  | BNP PARIBAS 7.781 08-XX 02/07A                              | EUR     | 512.500,00            | 525.000,00            | 0,33                |
| 1.000.000  | BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC EMTN 5.25 07-14 23/06A       | EUR     | 1.071.200,00          | 1.060.740,00          | 0,67                |
| 2.000.000  | CARLSBERG BREWER 6.00 09-14 28/05A                          | EUR     | 2.078.450,00          | 2.161.450,00          | 1,37                |
| 750.000  | CIE DE SAINT GOBAIN 6.00 09-13 20/05A                       | EUR     | 749.010,00            | 796.503,75            | 0,50                |
| 300.000  | CIE DE SAINT GOBAIN 8.25 09-14 28/07A                       | EUR     | 321.450,00            | 345.369,00            | 0,22                |
| 1.500.000  | CITIGROUP INC 7.375 09-19 04/09A                            | EUR     | 1.665.787,50          | 1.718.737,50          | 1,09                |
| 1.000.000  | CITIGROUP INC -63- 7.375 09-14 16/06A                       | EUR     | 1.076.577,00          | 1.100.935,00          | 0,70                |
| 1.000.000  | CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A                             | EUR     | 992.300,00            | 1.027.545,00          | 0,65                |
| 1.200.000  | CRH FINANCE EMTN 7.375 09-14 28/05A                         | EUR     | 1.303.647,00          | 1.327.062,00          | 0,84                |
| 2.100.000  | DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125 08-15 08/09A         | EUR     | 2.275.540,00          | 2.326.155,30          | 1,47                |
| 1.500.000  | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.25 10-22 13/07A | EUR     | 1.488.840,00          | 1.458.810,00          | 0,92                |
| 250.000  | DONG ENERGY A/S 4.875 09-21 16/12A                          | EUR     | 249.532,50            | 260.217,50            | 0,16                |
| 500.000  | DONG ENERGY A/S 4.875 09-14 07/05A                          | EUR     | 499.435,00            | 528.297,50            | 0,33                |
| 4.000.000  | EDF SA -80- 5.125 09-15 23/01A                              | EUR     | 4.445.600,00          | 4.292.664,00          | 2,73                |
| 1.000.000  | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 4.25 06-16 19/10A             | EUR     | 990.360,00            | 1.036.510,00          | 0,66                |
| 1.000.000  | ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA 5.00 09-22 14/09A             | EUR     | 1.057.050,00          | 1.006.920,00          | 0,64                |
| 1.200.000  | E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.75 08-20 07/05A             | EUR     | 1.341.816,00          | 1.355.954,40          | 0,86                |
| 2.000.000  | FRANCE TELECOM EMTN 5.00 09-14 22/01A                       | EUR     | 2.163.486,30          | 2.117.670,00          | 1,34                |
| 1.200.000  | GAZ CAPITAL -GARPROM- 5.364 07-14 31/10A                    | EUR     | 1.189.875,00          | 1.259.796,00          | 0,80                |
| 1.000.000  | GAZ CAPITAL-REGS 5.875 05-15 01/06A                         | EUR     | 943.750,00            | 1.060.505,00          | 0,67                |
| 1.000.000  | GDF SUEZ 5.625 09-16 18/01A                                 | EUR     | 1.012.500,00          | 1.103.836,00          | 0,70                |
| 2.000.000  | GE CAPITAL EURO FUND 5.25 08-15 18/05A                      | EUR     | 1.995.060,00          | 2.138.120,00          | 1,35                |
| 500.000  | GLENCORE FINANCE 5.25 06-13 11/10A                          | EUR     | 508.200,00            | 517.642,50            | 0,33                |
| 1.000.000  | GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.50 11-12 09/05A                   | EUR     | 998.160,00            | 998.325,00            | 0,63                |
| 2.000.000  | HOLCIM FINANCE 9.00 09-14 26/03U                            | EUR     | 2.396.290,00          | 2.300.898,00          | 1,46                |
| 1.950.000  | IBERDROLA FINANZAS 5.125 08-13 09/05A                       | EUR     | 2.098.980,00          | 2.022.194,85          | 1,28                |
| 2.000.000  | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.375 06-13 22/11A             | EUR     | 2.089.660,00          | 2.065.434,00          | 1,31                |
| 1.000.000  | IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.25 08-14 15/09A              | EUR     | 1.109.600,00          | 1.117.985,00          | 0,71                |
| 2.000.000  | ING GROEP NV 5.625 08-13 03/09A                             | EUR     | 2.118.400,00          | 2.103.120,00          | 1,33                |
| 500.000  | INTESA SAN PAOLO 4.00 10-18 08/11A                          | EUR     | 497.650,00            | 475.041,50            | 0,30                |
| 2.050.000  | INTESA SANPAOLO 5.375 08-13 19/12A                          | EUR     | 2.205.390,00          | 2.133.955,70          | 1,35                |
| 3.000.000  | JP MORGAN CHASE 4.375 07-14 30/01A                          | EUR     | 3.103.810,00          | 3.096.075,00          | 1,97                |
| 1.500.000  | KONINKLIJKE KPN NV 4.75 07-14 29/05A                        | EUR     | 1.429.200,00          | 1.570.687,50          | 0,99                |
| 1.500.000  | KONINKLIJKE KPN NV 6.50 08-16 15/01A                        | EUR     | 1.700.110,00          | 1.681.252,50          | 1,06                |
| 1.000.000  | KRAFT FOODS INC 6.25 08-15 20/03A                           | EUR     | 1.132.980,00          | 1.104.330,00          | 0,70                |
| 1.800.000  | LANXESS FINANCE BV-1- 7.75 09-14 09/04A                     | EUR     | 1.992.392,00          | 2.027.907,00          | 1,28                |
| 1.400.000  | LVMH MOET HENNESSY 4.375 09-14 12/05A                       | EUR     | 1.395.072,00          | 1.462.293,00          | 0,93                |
| 1.800.000  | MERCK-FINANZ AG 3.75 05-12 07/12A                           | EUR     | 1.725.480,00          | 1.837.350,00          | 1,16                |
| 1.500.000  | MERRILL LYNCH EMTN 4.625 03-13 02/10A                       | EUR     | 1.532.920,00          | 1.538.010,00          | 0,97                |
| 1.000.000  | MERRILL LYNCH EMTN 4.875 07-14 30/05A                       | EUR     | 980.453,00            | 1.031.725,00          | 0,65                |
| 500.000  | METRO AG 5.75 09-14 14/07A                                  | EUR     | 499.470,00            | 538.690,00            | 0,34                |
| 1.000.000  | MORGAN STANLEY 4.50 11-16 23/02A                            | EUR     | 996.635,00            | 991.605,00            | 0,63                |
| 2.000.000  | MORGAN STANLEY EMTN 3.75 06-13 01/03A                       | EUR     | 2.025.000,00          | 2.020.154,00          | 1,28                |
| 500.000  | MORGAN STANLEY SER G 6.50 08-18 28/12A                      | EUR     | 502.838,33            | 540.720,00            | 0,34                |
| 1.000.000  | NATIONAL AUSTRALIA BANK 4.75 09-16 15/07A                   | EUR     | 998.370,00            | 1.049.050,00          | 0,66                |
| 800.000  | NATIXIS EMTN 4.375 03-13 20/06A                             | EUR     | 813.600,00            | 809.512,00            | 0,51                |
| 1.000.000  | NOMURA EUROPE FINANCE NV EMTN 5.125 09-14 09/12A            | EUR     | 1.021.800,00          | 1.032.440,00          | 0,65                |
| 3.000.000  | OLIVETTI FINANCE NV 6.875 03-13 24/01A                      | EUR     | 3.202.200,00          | 3.180.090,00          | 2,02                |
| 2.000.000  | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25 09-12 23/03A           | EUR     | 1.994.500,00          | 2.030.460,00          | 1,29                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - CORPORATE EURO BOND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in EUR

| Stückzahl/<br>Nennwert | Bezeichnung  | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|------------------------|--|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 500.000                | RCI BANQUE EMTN 4.00 10-13 11/07A                            | EUR     | 512.250,00            | 507.814,50            | 0,32                |
| 500.000                | RCI BANQUE SA 8.125 09-12 15/05A                             | EUR     | 498.395,00            | 522.765,00            | 0,33                |
| 1.000.000              | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.50 09-14 27/03A            | EUR     | 999.340,00            | 1.085.100,00          | 0,69                |
| 400.000                | REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 5.00 03-13 22/07A            | EUR     | 394.000,00            | 416.226,00            | 0,26                |
| 1.450.000              | ROCHE HOLDINGS INC SER 2 5.625 09-16 04/03A                  | EUR     | 1.448.927,00          | 1.606.079,45          | 1,02                |
| 3.000.000              | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.875 10-15 15/07A                | EUR     | 3.037.730,00          | 3.024.420,00          | 1,93                |
| 2.000.000              | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.25 08-13 15/05A                 | EUR     | 2.086.200,00          | 2.066.150,00          | 1,31                |
| 750.000                | SABMILLER PLC 4.50 09-15 20/01A                              | EUR     | 746.175,00            | 780.201,75            | 0,49                |
| 400.000                | SANOFI AVENTIS EMTN 4.50 09-16 18/05A                        | EUR     | 398.564,00            | 425.216,00            | 0,27                |
| 1.000.000              | SANTANDER INTL EMTN 4.50 11-15 18/05A                        | EUR     | 995.420,00            | 994.035,00            | 0,63                |
| 500.000                | SES GLOBAL AMERICAS HOLDING 4.875 09-14 09/07A               | EUR     | 497.165,00            | 525.997,50            | 0,33                |
| 700.000                | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV EMTN 5.125 09-17 20/02A | EUR     | 694.848,00            | 763.423,50            | 0,48                |
| 750.000                | STANDARD CHARTERED 5.875 07-17 26/09A                        | EUR     | 737.400,00            | 782.962,50            | 0,50                |
| 2.000.000              | SWISS RE TREASURY US EMTN 7.00 09-14 19/05A                  | EUR     | 2.260.854,00          | 2.207.764,00          | 1,40                |
| 55.000                 | TELEFONICA EMISIONES 4.375 06-16 02/02A                      | EUR     | 50.039,91             | 55.282,15             | 0,04                |
| 1.000.000              | TELEFONICA EMISIONES 5.496 09-16 01/04A                      | EUR     | 1.032.140,00          | 1.048.775,00          | 0,66                |
| 300.000                | TELEFONICA EMISIONES EMTN 4.75 11-17 07/02A                  | EUR     | 300.000,00            | 302.751,00            | 0,19                |
| 1.000.000              | THALES SA 4.375 09-13 02/04A                                 | EUR     | 996.230,00            | 1.029.945,00          | 0,65                |
| 1.500.000              | UBS AG LONDON 5.625 09-14 19/05A                             | EUR     | 1.581.459,37          | 1.605.217,50          | 1,02                |
| 1.000.000              | UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A                             | EUR     | 993.470,00            | 978.090,00            | 0,62                |
| 2.000.000              | UNICREDIT SPA SER 373 5.25 09-14 14/01A                      | EUR     | 2.071.712,51          | 2.075.536,00          | 1,31                |
| 300.000                | VATTENFALL TREASURY 4.25 09-14 19/05A                        | EUR     | 298.650,00            | 312.406,50            | 0,20                |
| 1.000.000              | VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.375 05-20 11/12A                      | EUR     | 954.500,00            | 1.004.480,00          | 0,64                |
| 1.000.000              | VEOLIA ENVIRONNEMENT EMTN 5.375 03-18 28/05A                 | EUR     | 1.066.700,00          | 1.087.765,00          | 0,69                |
| 1.000.000              | VODAFONE GROUP EMTN 4.75 06-16 14/06A                        | EUR     | 946.600,00            | 1.061.765,00          | 0,67                |
| 600.000                | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 6.875 09-14 15/01A          | EUR     | 670.686,00            | 660.120,00            | 0,42                |
| 1.000.000              | VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 5.375 09-13 15/11A       | EUR     | 997.850,00            | 1.063.884,00          | 0,67                |
| 1.000.000              | VOLKSWAGEN LEASING 2.75 11-15 13/07A                         | EUR     | 994.440,00            | 984.110,00            | 0,62                |
| 1.000.000              | WELLS FARGO & CO 4.125 06-16 03/11A                          | EUR     | 990.220,00            | 1.016.259,00          | 0,64                |
| 2.000.000              | WELLS FARGO BANK NA 6.00 08-13 23/05A                        | EUR     | 1.932.000,00          | 2.122.850,00          | 1,34                |
|                        | <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>                          |         | <b>26.194.176,40</b>  | <b>26.652.325,73</b>  | <b>16,88</b>        |
| 500.000                | ALLIANZ FINANCE II FL.R 11-41 08/07A                         | EUR     | 492.000,00            | 480.332,50            | 0,30                |
| 2.000.000              | ALLIANZ FINANCE II FL.R 02-25 13/01A                         | EUR     | 2.164.250,00          | 2.094.810,00          | 1,32                |
| 500.000                | AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A                                  | EUR     | 511.000,00            | 503.467,50            | 0,32                |
| 1.000.000              | AVIVA PLC SUB FL.R 03-23 02/10A                              | EUR     | 1.013.750,00          | 1.005.750,00          | 0,64                |
| 500.000                | AXA FL.R 10-40 16/04A  | EUR     | 495.130,00            | 457.842,50            | 0,29                |
| 1.500.000              | BANK OF AMERICA CORP FL.R 04-19 06/05A                       | EUR     | 1.496.715,00          | 1.389.720,00          | 0,88                |
| 1.000.000              | BARCLAYS BANK PLC SUB FL.R 04- 15/12A                        | EUR     | 805.000,00            | 833.995,00            | 0,53                |
| 500.000                | BNP PARIBAS SA FL.R 03/A                                     | EUR     | 445.083,33            | 493.907,50            | 0,31                |
| 500.000                | BNP PARIBAS SA FL.R 08- 11/09A                               | EUR     | 537.150,00            | 525.617,50            | 0,33                |
| 1.000.000              | BPCE PERPETUAL FL.R 10-49 17/03A                             | EUR     | 1.057.490,00          | 1.024.940,00          | 0,65                |
| 150.000                | CITIGROUP INC FL.R 04-19 10/02Q                              | EUR     | 136.785,00            | 142.058,25            | 0,09                |
| 1.000.000              | CITIGROUP INC EMTN SUB FL.R 07-17 31/05A                     | EUR     | 855.000,00            | 932.500,00            | 0,59                |
| 500.000                | CLOVERIE PLC SUB FL.R 09-39 24/07A                           | EUR     | 536.430,00            | 541.212,50            | 0,34                |
| 400.000                | CREDIT AGRICOLE FL.R 08/A                                    | EUR     | 416.000,00            | 411.752,00            | 0,26                |
| 300.000                | CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 05- 09/11A                         | EUR     | 199.500,00            | 255.424,50            | 0,16                |
| 2.000.000              | CREDIT SUISSE FINANCE FL.R 05-20 14/09A                      | EUR     | 1.881.110,00          | 1.906.850,00          | 1,21                |
| 1.000.000              | CREDIT SUISSE GR.FIN. FL.R 06-18 23/01A                      | EUR     | 997.080,00            | 989.735,00            | 0,63                |
| 350.000                | ELM BV/SWISS REA. FL.R 06- 25/11S                            | EUR     | 234.500,00            | 309.450,75            | 0,20                |
| 837.000                | HANNOVER FINANCE EMTN FL.R 04-24 26/02A                      | EUR     | 801.041,35            | 850.676,58            | 0,54                |
| 1.590.000              | HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 03- 31/12A                         | EUR     | 1.538.910,00          | 1.563.391,35          | 0,99                |
| 1.000.000              | HSBC CAPITAL FUNDING SUB FL.R 04- 29/12A                     | EUR     | 889.437,50            | 954.920,00            | 0,60                |
| 300.000                | HSBC HOLDINGS PLC FL.R 05-20 29/06A                          | EUR     | 274.119,23            | 294.114,30            | 0,19                |
| 500.000                | ING BANK EMTN FL.R 08-23 29/05A                              | EUR     | 498.175,00            | 515.442,50            | 0,33                |
| 300.000                | JP MORGAN CHASE & CO FL.R 06-18 31/03A                       | EUR     | 274.380,00            | 292.605,00            | 0,19                |
| 1.000.000              | JP MORGAN CHASE BANK NA FL.R 06-21 30/11A                    | EUR     | 914.333,33            | 975.568,00            | 0,62                |
| 2.000.000              | RWE FL.R 10- 28/09A  | EUR     | 1.993.540,00          | 1.919.900,00          | 1,21                |
| 1.000.000              | SOCIETE GENERALE FL.R 08- 22/05A                             | EUR     | 980.316,66            | 995.510,00            | 0,63                |
| 500.000                | SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY FL.R 10- 21/09A                   | EUR     | 500.000,00            | 488.467,50            | 0,31                |
| 1.500.000              | UBS JERSEY BRANCH FL.R 04-19 16/09A                          | EUR     | 1.263.500,00          | 1.497.607,50          | 0,95                |
| 1.500.000              | VATTENFALL TREASURY FL.R 05- 29/06A                          | EUR     | 1.486.200,00          | 1.511.250,00          | 0,96                |
| 500.000                | ZURICH FINANCE EMTN FL.R 05-25 15/06A                        | EUR     | 506.250,00            | 493.507,50            | 0,31                |
|                        | <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>                         |         | <b>146.313.568,09</b> | <b>148.676.014,10</b> | <b>94,16</b>        |
|                        | <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>                  |         |                       | <b>4.760.460,60</b>   | <b>3,01</b>         |
|                        | <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>                       |         |                       | <b>4.456.262,92</b>   | <b>2,82</b>         |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

UBAM - CORPORATE EURO BOND  
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011  
*Ausgedrückt in EUR*

| Stückzahl/<br>Nennwert | Bezeichnung | Währung | Einstandswert | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|------------------------|-------------|---------|---------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Gesamt</b>          |             |         |               | <b>157.892.737,62</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| (nach Sitz des Emittenten)     | % des Nettovermögens |
|--------------------------------|----------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 19,79                |
| Niederlande                    | 18,40                |
| Großbritannien                 | 13,97                |
| Frankreich                     | 13,74                |
| Großherzogtum Luxemburg        | 7,86                 |
| Spanien                        | 3,77                 |
| Italien                        | 3,58                 |
| Deutschland                    | 2,59                 |
| Jersey Inseln                  | 2,54                 |
| Belgien                        | 1,92                 |
| Dänemark                       | 1,86                 |
| Irland                         | 1,69                 |
| Schweden                       | 1,16                 |
| Australien                     | 0,66                 |
| Guernsey                       | 0,63                 |
|                                | <u><u>94,16</u></u>  |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | % des Nettovermögens |
|-----------------------------------|----------------------|
| Holdings und Finanzgesellschaften | 37,98                |
| Banken und Kreditinstitute        | 29,57                |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger     | 7,74                 |
| Kommunikation                     | 5,95                 |
| Tabak und Alkohol                 | 5,07                 |
| Versicherungen                    | 2,87                 |
| Textile und Stoffe                | 0,93                 |
| Schwerindustrie                   | 0,88                 |
| Baustoffe und Handel              | 0,72                 |
| Nahrungsmittel und Getränke       | 0,70                 |
| Luft- und Raumfahrtindustrie      | 0,65                 |
| Mineralöl                         | 0,49                 |
| Einzelhandel und Kaufhäuser       | 0,34                 |
| Pharma und Kosmetik               | 0,27                 |
|                                   | <u><u>94,16</u></u>  |

# UBAM - CORPORATE EURO BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              |  | <b>4.494.917,75</b>   |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 4.176.832,29          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 11.382,88             |
| Zinserträge aus Termineinlagen   |              |  | 185,67                |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              |  | 301.424,17            |
| Sonstige Erträge   |              |  | 5.092,74              |
| <b>Aufwendungen</b>  |              |  | <b>791.847,87</b>     |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 259.105,47            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 135.762,20            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 84.227,31             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 32.464,95             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 90.230,08             |
| Prüfungskosten   |              |  | 4.095,76              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 606,85                |
| Rechtskosten   |              |  | 8.336,23              |
| Transaktionskosten   |              |  | 40.172,74             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 101.873,51            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 2.511,58              |
| Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften  |              |  | 28.038,65             |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 4.422,54              |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              |  | <b>3.703.069,88</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 90.278,65             |
| - Optionen   |              |  | -439,44               |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | -7.282,95             |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    |  | 182.786,51            |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    |  | 343.012,11            |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -29.619,87            |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              |  | <b>4.281.804,89</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | -1.487.927,17         |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | -7.609,01             |
| - Terminkontrakten   |              |  | 251.610,00            |
| - Swapgeschäften   |              |  | -260.284,95           |
| <b>Ergebnis</b>  |              |  | <b>2.777.593,76</b>   |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   |  | -43.131,76            |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 16.387.837,71         |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 923.627,30            |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -45.467.127,33        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -250.969,00           |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              |  | <b>-25.672.169,32</b> |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              |  | <b>183.564.906,94</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              |  | <b>157.892.737,62</b> |

UBAM - OPTIBOND (EURO)  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|   |  |                     |
|---|--|---------------------|
| Aktiva                                    |  | <b>2.552.050,00</b> |
| Bankguthaben                              |  | 2.552.048,60        |
| Andere liquide Guthaben                   |  | 1,40                |
| Passiva                                   |  | <b>2.552.050,00</b> |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten |  | 2.552.050,00        |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode |  | <b>0,00</b>         |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 6.857,800                          | 0,000                  | 6.857,800                  | 0,000                              |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | -                 | 7.810.415,42      | 7.879.640,58      |
| <b>A Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | -                 | 6.857,800         | 6.966,500         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | -                 | 1.138,91          | 1.131,08          |

## UBAM - OPTIBOND (EURO)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>61.843,83</b>     |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 52.470,39            |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 109,52               |
| Sonstige Erträge   |              |  | 9.263,92             |
| Aufwendungen   |              |  | <b>15.612,74</b>     |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 4.003,58             |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 2.001,82             |
| Depotbankgebühr  |              |  | 2.433,72             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 263,65               |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 1.461,15             |
| Prüfungskosten   |              |  | 55,92                |
| Rechtskosten   |              |  | 109,36               |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 12,72                |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 5.270,82             |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>46.231,09</b>     |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | -613.038,97          |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 17.017,67            |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    |  | -55,00               |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -193.675,00          |
| Realisierter Nettoverlust  |              |  | <b>-743.520,21</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | 739.082,19           |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | 20.584,26            |
| Ergebnis   |              |  | <b>16.146,24</b>     |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -7.826.561,66        |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>-7.810.415,42</b> |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>7.810.415,42</b>  |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>0,00</b>          |

UBAM - ABSOLUTE RETURN (USD)  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |               |                      |
|--|---------------|----------------------|
| <b>Aktiva</b>  |               | <b>26.484.559,06</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     | 20.673.697,61        |
| Optionskontrakte zum Marktwert                                 | Erläut. 2, 12 | 78.793,32            |
| Bankguthaben   |               | 4.241.766,42         |
| Andere liquide Guthaben  |               | 1.283.814,43         |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               | 189.664,50           |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 | 16.822,78            |
| <b>Passiva</b>   |               | <b>155.738,42</b>    |
| Herausgegebene Optionskontrakte zum Marktwert                  | Erläut. 2, 12 | 20.250,00            |
| Bankverbindlichkeiten  |               | 100.754,28           |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               | 34.734,14            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>26.328.820,64</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 13.921,000                         | 3.890,853              | 6.171,000                  | 11.640,853                         |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 248.087,657                        | 15.052,423             | 0,000                      | 263.140,080                        |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 26.328.820,64     | 25.216.604,03     | 2.440.980,69      |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 11.640,853        | 13.921,000        | 19.675,588        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 94,23             | 94,87             | 95,78             |
| <b>I Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 263.140,080       | 248.087,657       | 5.746,000         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 95,89             | 96,32             | 96,83             |

# UBAM - ABSOLUTE RETURN (USD)

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung   | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|---|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |   |         | 20.849.388,43        | 20.673.697,61        | 78,52               |
| <b>Anleihen</b>  |   |         | <b>15.220.588,43</b> | <b>15.061.118,35</b> | <b>57,20</b>        |
| <i>US Dollar</i>   |   |         | <i>15.220.588,43</i> | <i>15.061.118,35</i> | <i>57,20</i>        |
| 1.300.000  | AUTOBAHN FINANZ EMTN 2.00 09-12 22/10A                  | USD     | 1.311.570,00         | 1.325.298,00         | 5,03                |
| 1.300.000  | BANK OF SCOTLAND REGS 5.00 06-11 21/11S                 | USD     | 1.370.200,00         | 1.320.702,50         | 5,02                |
| 1.300.000  | BEI 2.625 08-11 15/11A                                  | USD     | 1.339.520,00         | 1.311.206,00         | 4,98                |
| 1.300.000  | BELGIUM EMTN 4.25 08-13 03/09A                          | USD     | 1.393.730,00         | 1.376.180,00         | 5,22                |
| 1.300.000  | BNG 5.125 06-11 20/10A                                  | USD     | 1.389.310,00         | 1.318.109,00         | 5,01                |
| 1.300.000  | DANEMARK REG S 2.25 09-12 14/05A                        | USD     | 1.327.040,00         | 1.321.222,50         | 5,02                |
| 1.300.000  | ICO 3.375 08-11 15/11A                                  | USD     | 1.346.670,00         | 1.311.804,00         | 4,98                |
| 1.300.000  | ITALY 2.125 09-12 05/10S                                | USD     | 1.299.740,00         | 1.313.136,50         | 4,99                |
| 1.300.000  | KOMMUNAL. 3156 REG S 2.00 10-13 14/01A                  | USD     | 1.308.320,00         | 1.327.599,00         | 5,03                |
| 1.300.000  | LLOYDS TSB 1 REGS 2.80 09-12 02/04S                     | USD     | 1.335.490,00         | 1.323.192,00         | 5,03                |
| 1.300.000  | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC TR 7 REG S 1.50 09-12 30/03S | USD     | 1.299.350,00         | 1.310.413,00         | 4,98                |
| 500.000  | US TREASURY NOTES Series AK-2012 0.875 10-12 31/05S     | USD     | 499.648,43           | 502.255,85           | 1,91                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>  |   |         | <b>5.628.800,00</b>  | <b>5.612.579,26</b>  | <b>21,32</b>        |
| <i>US Dollar</i>   |   |         | <i>5.628.800,00</i>  | <i>5.612.579,26</i>  | <i>21,32</i>        |
| 1.700.000  | DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE REG S FL.R 10-12 12/01Q    | USD     | 1.700.060,00         | 1.698.557,38         | 6,45                |
| 1.200.000  | NATIONWIDE BUILDING FL.R 09-12 17/05Q                   | USD     | 1.201.080,00         | 1.200.243,78         | 4,56                |
| 1.200.000  | ROYAL BANK OF SCOTLAND FL.R 09-12 11/05Q                | USD     | 1.215.360,00         | 1.210.070,10         | 4,60                |
| 1.500.000  | SWEDBANK TR4 REGS FL.R 09-12 10/02Q                     | USD     | 1.512.300,00         | 1.503.708,00         | 5,71                |
| Derivative Instrumente   |   |         | 35.934,00            | 58.543,32            | 0,22                |
| <b>Optionen</b>  |   |         | <b>35.934,00</b>     | <b>58.543,32</b>     | <b>0,22</b>         |
| <i>Euro</i>  |   |         | <i>0,00</i>          | <i>4.168,32</i>      | <i>0,02</i>         |
| 60   | EURIBOR 3 MONTH JUL 98.25 18.07.11 CALL                 | EUR     | 0,00                 | 2.718,47             | 0,01                |
| 40   | EURIBOR 3 MONTH SEP 98.25 20.09.11 CALL                 | EUR     | 0,00                 | 1.449,85             | 0,01                |
| -40  | EURIBOR 3 MONTH SEP 98.375 19.09.11 CALL                | EUR     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| <i>US Dollar</i>   |   |         | <i>35.934,00</i>     | <i>54.375,00</i>     | <i>0,20</i>         |
| -120   | EURODOLLARS 2 YEAR MID CURVE AUG97.75 12.08.11 PUT      | USD     | -19.164,00           | -20.250,00           | -0,08               |
| 60   | EURODOLLARS 2 YEAR MID CURVE AUG98.25 12.08.11 PUT      | USD     | 32.418,00            | 36.375,00            | 0,14                |
| 60   | EURODOLLARS 2 YEAR MID CURVE JUL98.375 15.07.11 PUT     | USD     | 22.680,00            | 38.250,00            | 0,14                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |   |         | <b>20.885.322,43</b> | <b>20.732.240,93</b> | <b>78,74</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |   |         |                      | <b>4.141.012,14</b>  | <b>15,73</b>        |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |   |         |                      | <b>1.455.567,57</b>  | <b>5,53</b>         |
| <b>Gesamt</b>  |   |         |                      | <b>26.328.820,64</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Großbritannien                    | 24,20                       |
| Frankreich                        | 6,45                        |
| Schweden                          | 5,71                        |
| Belgien                           | 5,22                        |
| Österreich                        | 5,03                        |
| Norwegen                          | 5,03                        |
| Dänemark                          | 5,02                        |
| Niederlande                       | 5,01                        |
| Italien                           | 4,99                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 4,98                        |
| Spanien                           | 4,98                        |
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 2,11                        |
| Deutschland                       | 0,01                        |
|                                   | <b>78,74</b>                |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Banken und Kreditinstitute        | 41,36                       |
| Länder und Bund                   | 22,12                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 10,27                       |
| Supranational                     | 4,98                        |
| Diverse Dienstleistungen          | 0,01                        |
|                                   | <b>78,74</b>                |

## UBAM - ABSOLUTE RETURN (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              |  | <b>254.873,97</b>    |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 250.785,18           |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 3.778,23             |
| Sonstige Erträge   |              |  | 310,56               |
| <b>Aufwendungen</b>  |              |  | <b>149.540,60</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 20.900,71            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 25.897,34            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 13.276,94            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 1.577,62             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 13.445,29            |
| Prüfungskosten   |              |  | 624,55               |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 1.983,73             |
| Rechtskosten   |              |  | 7.099,62             |
| Transaktionskosten   |              |  | 61.708,34            |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 1.794,65             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 775,08               |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 456,73               |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              |  | <b>105.333,37</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | -20.670,00           |
| - Optionen   |              |  | -29.988,24           |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    |  | -163.837,24          |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 62.076,85            |
| <b>Realisierter Nettoverlust</b>   |              |  | <b>-47.085,26</b>    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | -44.599,57           |
| - Optionen   |              |  | -31.553,38           |
| - Terminkontrakten   |              |  | 1.065,42             |
| <b>Ergebnis</b>  |              |  | <b>-122.172,79</b>   |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 1.818.930,59         |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -584.541,19          |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              |  | <b>1.112.216,61</b>  |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              |  | <b>25.216.604,03</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              |  | <b>26.328.820,64</b> |

UBAM - ABSOLUTE RETURN (EURO)  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |               |  |                      |
|--|---------------|--|----------------------|
| <b>Aktiva</b>  |               |  | <b>18.021.808,83</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     |  | 16.083.691,72        |
| Optionskontrakte zum Marktwert                                 | Erläut. 2, 12 |  | 54.345,84            |
| Bankguthaben   |               |  | 571.203,47           |
| Andere liquide Guthaben  |               |  | 1.032.340,91         |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               |  | 268.017,30           |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 |  | 12.209,59            |
| <b>Passiva</b>   |               |  | <b>106.991,21</b>    |
| Herausgegebene Optionskontrakte zum Marktwert                  | Erläut. 2, 12 |  | 13.966,96            |
| Bankverbindlichkeiten  |               |  | 69.323,22            |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               |  | 23.701,03            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               |  | <b>17.914.817,62</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 12.608,000                         | 0,000                  | 8.142,000                  | 4.466,000                          |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 184.252,075                        | 0,000                  | 7.976,000                  | 176.276,075                        |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | 17.914.817,62     | 19.657.993,28     | 5.251.024,33      |
| <b>A Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 4.466,000         | 12.608,000        | 17.198,000        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 97,47             | 98,47             | 99,16             |
| <b>I Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 176.276,075       | 184.252,075       | 35.380,000        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 99,16             | 99,95             | 100,22            |

# UBAM - ABSOLUTE RETURN (EURO)

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in EUR

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung   | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|---|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |   |         | 16.478.400,00        | 16.083.691,72        | 89,77               |
| <b>Anleihen</b>  |   |         | <b>14.735.950,00</b> | <b>14.349.858,00</b> | <b>80,09</b>        |
| <i>Euro</i>  |   |         | <i>14.735.950,00</i> | <i>14.349.858,00</i> | <i>80,09</i>        |
| 1.000.000  | BARCLAYS BANK PLC 4.25 08-11 27/10A                 | EUR     | 1.045.900,00         | 1.008.450,00         | 5,63                |
| 750.000  | BMW US CAPITAL LLC 6.375 09-12 23/07A               | EUR     | 808.125,00           | 781.788,75           | 4,36                |
| 1.000.000  | CAJA MEDITERRANEO 3.125 09-12 26/03A                | EUR     | 1.019.400,00         | 1.000.815,00         | 5,59                |
| 1.000.000  | COMMUNAUTE EUROPEENNE 3.25 08-11 09/12A             | EUR     | 1.034.600,00         | 1.007.985,00         | 5,63                |
| 500.000  | GERMANY 5.00 02-12 04/01A                           | EUR     | 539.870,00           | 509.275,00           | 2,84                |
| 1.000.000  | GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50 08-11 08/12A           | EUR     | 1.035.800,00         | 1.008.465,00         | 5,63                |
| 1.000.000  | INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.875 09-12 16/03A     | EUR     | 1.008.000,00         | 1.001.610,00         | 5,59                |
| 1.000.000  | ITALY BTP 3.00 09-12 01/03S                         | EUR     | 1.019.100,00         | 1.005.850,00         | 5,61                |
| 500.000  | ITALY BTP 4.25 08-11 01/09S                         | EUR     | 524.750,00           | 502.150,00           | 2,80                |
| 1.000.000  | NIBC BANK NV 3.625 08-11 29/12A                     | EUR     | 1.038.200,00         | 1.009.465,00         | 5,63                |
| 1.000.000  | OESTERREICHISCHE KONTROLLBK AG 4.125 07-12 21/02A   | EUR     | 1.050.000,00         | 1.016.080,00         | 5,66                |
| 1.000.000  | OESTERREICHISCHE VOLKSBANKEN 3.00 09-12 09/02A      | EUR     | 1.027.300,00         | 1.008.375,00         | 5,63                |
| 1.000.000  | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC EMTN 3.75 08-11 14/11A   | EUR     | 1.037.900,00         | 1.007.800,00         | 5,63                |
| 1.000.000  | SFEF 3.50 08-11 24/11A                              | EUR     | 1.039.500,00         | 1.007.925,00         | 5,63                |
| 750.000  | SHELL INTL FINANCE 3.00 09-13 14/05A                | EUR     | 773.625,00           | 761.399,25           | 4,25                |
| 700.000  | TOYOTA MOTOR CREDIT 5.25 09-12 03/02A               | EUR     | 733.880,00           | 712.425,00           | 3,98                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>  |   |         | <b>1.742.450,00</b>  | <b>1.733.833,72</b>  | <b>9,68</b>         |
| <i>Euro</i>  |   |         | <i>1.742.450,00</i>  | <i>1.733.833,72</i>  | <i>9,68</i>         |
| 750.000  | HSBC EMTN FL.R 10-12 10/02Q                         | EUR     | 748.950,00           | 749.323,72           | 4,18                |
| 1.000.000  | SPAIN FL.R 09-12 29/10Q                             | EUR     | 993.500,00           | 984.510,00           | 5,50                |
| Derivative Instrumente   |   |         | 24.883,57            | 40.378,88            | 0,23                |
| <b>Optionen</b>  |   |         | <b>24.883,57</b>     | <b>40.378,88</b>     | <b>0,23</b>         |
| <i>Euro</i>  |   |         | <i>0,00</i>          | <i>2.875,00</i>      | <i>0,02</i>         |
| 60   | EURIBOR 3 MONTH JUL 98.25 18.07.11 CALL             | EUR     | 0,00                 | 1.875,00             | 0,01                |
| 40   | EURIBOR 3 MONTH SEP 98.25 20.09.11 CALL             | EUR     | 0,00                 | 1.000,00             | 0,01                |
| -40  | EURIBOR 3 MONTH SEP 98.375 19.09.11 CALL            | EUR     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                |
| <i>US Dollar</i>   |   |         | <i>24.883,57</i>     | <i>37.503,88</i>     | <i>0,21</i>         |
| -120   | EURODOLLARS 2 YEAR MID CURVE AUG97.75 12.08.11 PUT  | USD     | -13.212,00           | -13.966,96           | -0,08               |
| 60   | EURODOLLARS 2 YEAR MID CURVE AUG98.25 12.08.11 PUT  | USD     | 22.568,77            | 25.088,80            | 0,14                |
| 60   | EURODOLLARS 2 YEAR MID CURVE JUL98.375 15.07.11 PUT | USD     | 15.526,80            | 26.382,04            | 0,15                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |   |         | <b>16.503.283,57</b> | <b>16.124.070,60</b> | <b>90,00</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |   |         |                      | <b>501.880,25</b>    | <b>2,80</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |   |         |                      | <b>1.288.866,77</b>  | <b>7,19</b>         |
| <b>Gesamt</b>  |   |         |                      | <b>17.914.817,62</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Spanien                           | 16,68                       |
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 14,18                       |
| Österreich                        | 11,29                       |
| Großbritannien                    | 11,27                       |
| Niederlande                       | 9,88                        |
| Frankreich                        | 9,81                        |
| Italien                           | 8,41                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 5,63                        |
| Deutschland                       | 2,85                        |
|                                   | <u><u>90,00</u></u>         |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Banken und Kreditinstitute        | 43,58                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 24,03                       |
| Länder und Bund                   | 16,75                       |
| Supranational                     | 5,63                        |
| Diverse Dienstleistungen          | 0,01                        |
|                                   | <u><u>90,00</u></u>         |

## UBAM - ABSOLUTE RETURN (EURO)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>297.781,65</b>    |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 293.691,89           |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 3.815,54             |
| Sonstige Erträge   |              |  | 274,22               |
| Aufwendungen   |              |  | <b>108.141,97</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 15.072,83            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 18.620,81            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 9.439,58             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 1.066,15             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 9.708,56             |
| Prüfungskosten   |              |  | 452,50               |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 1.424,04             |
| Rechtskosten   |              |  | 5.012,05             |
| Transaktionskosten   |              |  | 45.190,44            |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 1.369,31             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 523,46               |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 262,24               |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>189.639,68</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | -62.365,00           |
| - Optionen   |              |  | -18.568,74           |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    |  | -114.276,91          |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -34.974,39           |
| Realisierter Nettoverlust  |              |  | <b>-40.545,36</b>    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | -83.576,62           |
| - Optionen   |              |  | -24.437,36           |
| - Terminkontrakten   |              |  | 875,24               |
| Ergebnis   |              |  | <b>-147.684,10</b>   |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -1.595.491,56        |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>-1.743.175,66</b> |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>19.657.993,28</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>17.914.817,62</b> |

UBAM - EMERGING MARKET BOND (USD)  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |  |              |                       |
|--|--|--------------|-----------------------|
| <b>Aktiva</b>                                    |  |              | <b>196.049.723,27</b> |
|  | Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2    | 192.107.852,80        |
|  | Bankguthaben   |              | 30.684,24             |
|  | Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |              | 3.821.062,84          |
|  | Ausstehende Zeichnungsbeträge                                  |              | 25.048,36             |
|  | Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | Erläut. 2, 9 | 65.075,03             |
| <b>Passiva</b>                                   |  |              | <b>903.096,68</b>     |
|  | Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                        |              | 2.588,15              |
|  | Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen           |              | 23.592,06             |
|  | Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |              | 876.916,47            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b> |  |              | <b>195.146.626,59</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 895.580,684                        | 59.357,000             | 93.312,000                 | 861.625,684                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 13.332,000                         | 11.931,023             | 9.955,000                  | 15.308,023                         |
| <b>AH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 313.064,945                        | 11.205,693             | 73.360,895                 | 250.909,743                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 2.592,000                          | 7.303,859              | 0,000                      | 9.895,859                          |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 142.446,319                        | 0,000                  | 0,000                      | 142.446,319                        |
| <b>IH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 38.040,266                         | 1.731,000              | 6.930,000                  | 32.841,266                         |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 195.146.626,59    | 198.609.898,58    | 106.036.788,36    |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 861.625,684       | 895.580,684       | 357.215,495       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 146,07            | 141,35            | 126,12            |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 15.308,023        | 13.332,000        | 4.685,000         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 117,10            | 118,61            | 107,72            |
| Dividende per Anteil            |  | 5,39              | 1,97              | 2,82              |

# UBAM - EMERGING MARKET BOND (USD)

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 195.146.626,59    | 198.609.898,58    | 106.036.788,36    |
| <b>AH EUR Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 250.909,743       | 313.064,945       | 267.278,521       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 107,54            | 103,82            | 92,93             |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 9.895,859         | 2.592,000         | 280,000           |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 84,69             | 85,61             | 78,03             |
| Dividende per Anteil            |  | 3,90              | 1,44              | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 142.446,319       | 142.446,319       | 174.621,319       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 152,89            | 147,26            | 130,16            |
| <b>IH EUR Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 32.841,266        | 38.040,266        | 15.088,000        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 113,12            | 108,70            | 96,38             |

**UBAM - EMERGING MARKET BOND (USD)**  
**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011**  
*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                                  | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 177.939.919,83        | 192.107.852,80        | 98,44               |
| <b>Anleihen</b>  |  |         | <b>175.598.927,45</b> | <b>189.355.645,30</b> | <b>97,03</b>        |
| <i>Euro</i>  |  |         | 4.080.563,45          | 4.186.702,84          | 2,15                |
| 1.000.000  | HUNGARY 6.00 11-19 11/01A                    | EUR     | 1.478.665,67          | 1.438.976,12          | 0,74                |
| 1.000.000  | MAROCCO KINGDOM REGS 4.50 10-20 05/10A       | EUR     | 1.348.207,00          | 1.325.576,11          | 0,68                |
| 1.000.000  | MOL HUNGARIAN OIL 5.875 10-17 20/04A         | EUR     | 1.253.690,78          | 1.422.150,61          | 0,73                |
| <i>US Dollar</i>   |  |         | 171.518.364,00        | 185.168.942,46        | 94,88               |
| 2.000.000  | AES ITABO REG S 9.50 10-20 12/11S            | USD     | 2.000.000,00          | 2.138.610,00          | 1,10                |
| 2.000.000  | AFRIQUE DU SUD 6.875 09-19 27/05S            | USD     | 2.045.317,00          | 2.385.000,00          | 1,22                |
| 3.000.000  | ALLIANCE OIL CO REG-S 9.875 10-15 11/03S     | USD     | 3.000.000,00          | 3.292.920,00          | 1,69                |
| 1.000.000  | ALROA FINANCE REG S 7.75 10-20 03/11S        | USD     | 1.000.000,00          | 1.089.495,00          | 0,56                |
| 2.000.000  | ARGENTINA REGD NOTES 8.75 10-17 02/06S       | USD     | 1.730.000,00          | 2.085.000,00          | 1,07                |
| 4.943.614  | ARGENTINA REPU \$DIS 8.28 05-33 31/12S       | USD     | 2.987.897,29          | 4.375.345,57          | 2,24                |
| 3.000.000  | BAHRAIN 5.50 10-20 31/03S                    | USD     | 2.934.870,00          | 2.934.315,00          | 1,50                |
| 2.000.000  | BANCO BRADESCO REGS SUB 6.75 09-19 29/09S    | USD     | 1.997.500,00          | 2.149.130,00          | 1,10                |
| 1.600.000  | BANCO DAYCOVAL 6.50 10-15 16/03S             | USD     | 1.579.264,00          | 1.688.000,00          | 0,86                |
| 2.000.000  | BANCO VOTORANTIM SUB REGS 7.375 10-20 21/01S | USD     | 2.000.000,00          | 2.129.420,00          | 1,09                |
| 500.000  | BANCOLOMBIA 6.125 10-20 26/07S               | USD     | 492.090,00            | 508.582,50            | 0,26                |
| 4.000.000  | BELARUS (REP OF) EMTN 8.75 10-15 03/08S      | USD     | 4.065.934,12          | 3.633.260,00          | 1,86                |
| 500.000  | BES INVEST REGS EMTN 5.625 10-15 25/03S      | USD     | 494.650,00            | 467.600,00            | 0,24                |
| 750.000  | BG FIN(BK GEORGIA) 9.00 07-12 08/02S         | USD     | 590.762,67            | 772.500,00            | 0,40                |
| 500.000  | BOM CAPITAL 6.699 10-15 11/03S               | USD     | 500.000,00            | 519.827,50            | 0,27                |
| 1.000.000  | BRAZIL 4.875 10-21 22/01S                    | USD     | 1.027.070,00          | 1.068.270,00          | 0,55                |
| 1.000.000  | BRAZIL 5.875 09-19 15/01S                    | USD     | 1.042.894,60          | 1.158.000,00          | 0,59                |
| 2.500.000  | BRAZIL 7.125 06-37 20/01S                    | USD     | 2.747.500,00          | 3.092.562,50          | 1,58                |
| 500.000  | BUENOS AIRES REG S 10.875 11-21 26/01S       | USD     | 489.580,00            | 474.375,00            | 0,24                |
| 750.000  | CEMEX FINANCE EUR REGS9.50 09-16 14/12S      | USD     | 750.000,00            | 780.266,25            | 0,40                |
| 500.000  | CHINA RESOURCES POWER FL.R 11-XX 09/05S      | USD     | 500.000,00            | 496.850,00            | 0,25                |
| 1.000.000  | CITIC PACIFIC 6.625 11-21 15/04S             | USD     | 1.000.000,00          | 1.000.650,00          | 0,51                |
| 2.000.000  | CITY OF BUENOS REG S 12.50 10-15 06/04S      | USD     | 2.000.000,00          | 2.267.818,00          | 1,16                |
| 2.000.000  | COLBUN SA REG S 6.00 10-20 21/01S            | USD     | 1.979.460,00          | 2.101.700,00          | 1,08                |
| 800.000  | COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S                  | USD     | 817.036,76            | 1.009.160,00          | 0,52                |
| 500.000  | COLOMBIA 7.375 09-19 18/03S                  | USD     | 517.633,75            | 625.000,00            | 0,32                |
| 500.000  | COMPANHIA DE SANEAM 7.50 06-16 03/11S        | USD     | 536.001,49            | 559.410,00            | 0,29                |
| 250.000  | CREDIT SUISSE INTL SUB 8.40 06-16 09/02S     | USD     | 246.250,00            | 227.632,50            | 0,12                |
| 500.000  | CREDITO DEL PERU REG-S5.375 10-20 16/09S     | USD     | 498.815,00            | 480.675,00            | 0,25                |
| 1.500.000  | CROATIA 6.625 10-20 14/07S                   | USD     | 1.486.530,00          | 1.589.107,50          | 0,81                |
| 2.000.000  | DEV B PHILIPPINES 5.50 11-21 25/03S          | USD     | 1.998.480,00          | 1.990.000,00          | 1,02                |
| 1.000.000  | DOMINICAN REPUBLIC 7.50 10-21 06/05S         | USD     | 1.000.000,00          | 1.050.000,00          | 0,54                |
| 2.000.000  | DUBAI ELECTRICITY 8.50 10-15 22/04S          | USD     | 2.065.000,00          | 2.230.000,00          | 1,14                |
| 500.000  | ECOPETROL 7.625 09-19 23/07S                 | USD     | 511.410,43            | 600.950,00            | 0,31                |
| 500.000  | EGE HAINA FIN REG-S 9.50 07-17 26/04S        | USD     | 372.375,00            | 530.000,00            | 0,27                |
| 750.000  | EGYPT REG-S 5.75 10-20 29/04S                | USD     | 750.000,00            | 757.500,00            | 0,39                |
| 1.000.000  | EGYPT REG-S 6.875 10-40 30/04S               | USD     | 984.518,00            | 967.300,00            | 0,50                |
| 1.500.000  | EL SALVADOR REP REG S 7.625 11-41 01/02S     | USD     | 1.500.000,00          | 1.545.000,00          | 0,79                |
| 1.150.000  | EL SALVADOR REP REG-S 7.65 05-35 15/06S      | USD     | 1.006.997,90          | 1.196.000,00          | 0,61                |
| 1.100.000  | EMPRESA ENERGETICA 10.50 06-13 19/07S        | USD     | 1.107.334,53          | 1.239.727,50          | 0,64                |
| 1.750.000  | EMPRESAS ICA REG S 8.90 11-21 04/02S         | USD     | 1.720.162,50          | 1.824.462,50          | 0,93                |
| 1.000.000  | ENDENOR REGS 9.75 10-22 25/10S               | USD     | 1.000.000,00          | 1.012.313,00          | 0,52                |
| 1.500.000  | ENERGY DEVELOP 6.50 11-21 20/01S             | USD     | 1.500.000,00          | 1.558.620,00          | 0,80                |
| 1.500.000  | ESKOM HOLDINGS 5.75 11-21 26/01S             | USD     | 1.489.095,00          | 1.560.000,00          | 0,80                |
| 2.000.000  | FIBRIA REG-S 7.50 10-20 04/05S               | USD     | 1.982.720,00          | 2.179.500,00          | 1,12                |
| 2.000.000  | FINANCING OF INFRASTR 7.40 11-18 20/04S      | USD     | 2.000.000,00          | 1.962.260,00          | 1,01                |
| 1.750.000  | GABONESE REPUBLIC 8.20 07-17 12/12S          | USD     | 1.639.421,13          | 2.060.625,00          | 1,06                |
| 1.000.000  | GEORGIA 6.875 11-21 12/04S                   | USD     | 982.330,00            | 1.035.000,00          | 0,53                |
| 2.500.000  | GEORGIAN RAILWAY 9.875 10-15 22/07S          | USD     | 2.561.678,85          | 2.797.300,00          | 1,43                |
| 500.000  | GRUPO POSADAS REG S 9.25 10-15 15/01S        | USD     | 495.115,00            | 488.750,00            | 0,25                |
| 750.000  | GRUPOSURA FINANCE 5.75 06-16 13/04S          | USD     | 745.155,00            | 750.543,75            | 0,38                |
| 2.000.000  | HALYK BANK REG S 7.25 11-21 28/01S           | USD     | 1.965.260,00          | 2.026.620,00          | 1,04                |
| 2.000.000  | HUNGARY (REPUBLIC OF) 6.375 11-21 29/03A     | USD     | 1.981.240,00          | 2.112.380,00          | 1,08                |
| 250.000  | HYPERMARCAS REGS 6.50 11-21 20/04S           | USD     | 245.507,50            | 249.827,50            | 0,13                |
| 400.000  | INDO ENERGY 7.00 11-18 07/05S                | USD     | 400.000,00            | 416.500,00            | 0,21                |
| 1.600.000  | INDONESIE 6.625 07-37 17/02S                 | USD     | 1.426.546,31          | 1.771.792,00          | 0,91                |
| 750.000  | INDOSAT PALAPA CO BV 7.375 10-20 29/07S      | USD     | 746.085,00            | 833.238,75            | 0,43                |
| 500.000  | INTERBANK PERU 8.50 10-70 23/04S             | USD     | 500.000,00            | 510.000,00            | 0,26                |
| 1.000.000  | ISRAEL ELECTRIC REGS 9.375 09-20 28/01S      | USD     | 1.059.277,00          | 1.243.865,00          | 0,64                |
| 2.750.000  | JAMAICA (GOV.OF) 8.00 07-39 15/03S           | USD     | 2.182.500,00          | 2.816.536,25          | 1,44                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**UBAM - EMERGING MARKET BOND (USD)**  
**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011**  
*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert | Bezeichnung                                  | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|------------------------|--|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 600.000                | JAMAICA (GOV.OF) 8.50 06-36 28/02S           | USD     | 500.413,00            | 641.847,00            | 0,33                |
| 1.300.000              | JORDANIE 3.875 10-15 12/11S                  | USD     | 1.285.453,00          | 1.241.435,00          | 0,64                |
| 1.000.000              | KOKS FINANCE REGS 7.75 11-16 23/06S          | USD     | 1.000.000,00          | 1.010.750,00          | 0,52                |
| 1.250.000              | KUWAIT PROJECTS EMTN 9.375 10-20 15/07S      | USD     | 1.240.050,00          | 1.382.443,75          | 0,71                |
| 3.000.000              | LEBANON EMTN 8.25 06-21 12/04S               | USD     | 3.148.134,73          | 3.472.500,00          | 1,78                |
| 3.000.000              | LEBANON SER 1 6.375 10-20 09/03S             | USD     | 3.000.000,00          | 3.105.075,00          | 1,59                |
| 2.000.000              | LEBANON SER 56 REGS 5.15 10-18 12/11S        | USD     | 2.000.000,00          | 1.950.000,00          | 1,00                |
| 1.000.000              | LITHUANIA REGS 5.125 10-17 14/09S            | USD     | 992.810,00            | 1.030.800,00          | 0,53                |
| 2.000.000              | LITHUANIA 6.125 11-21 09/03S                 | USD     | 1.963.440,00          | 2.131.250,00          | 1,09                |
| 1.000.000              | LUKOIL INT REG S 6.125 10-20 09/11S          | USD     | 1.024.400,93          | 1.029.660,00          | 0,53                |
| 1.000.000              | MAJAPAHIT HOLD.REGS 8.00 09-19 07/08S        | USD     | 996.600,00            | 1.183.750,00          | 0,61                |
| 500.000                | MBPS FINANCE REG-S 11.25 10-15 15/11S        | USD     | 497.500,00            | 494.200,00            | 0,25                |
| 500.000                | MERCANT. BRASIL REG S 9.625 10-20 16/07S     | USD     | 498.750,00            | 521.250,00            | 0,27                |
| 1.000.000              | METINVEST REG S 10.25 10-15 20/05S           | USD     | 990.460,00            | 1.094.950,00          | 0,56                |
| 500.000                | MTS INTL FDG 8.625 10-20 22/06S              | USD     | 500.000,00            | 570.885,00            | 0,29                |
| 2.000.000              | NEUQUEN 7.875 11-21 26/04Q                   | USD     | 1.988.460,00          | 2.052.500,00          | 1,05                |
| 856.350                | NEUQUEN 8.656 06-14 18/10Q                   | USD     | 825.033,61            | 913.297,28            | 0,47                |
| 1.000.000              | NOMOS CAP REG S 6.50 10-13 21/10S            | USD     | 1.000.000,00          | 1.021.310,00          | 0,52                |
| 4.000.000              | PANAMA 5.20 09-20 30/01S                     | USD     | 3.991.840,00          | 4.395.000,00          | 2,25                |
| 926.000                | PANAMA CANAL RAILWAY REG S 7.00 07-26 01/11S | USD     | 712.962,12            | 872.755,00            | 0,45                |
| 500.000                | PERTAMINA REG S 6.50 11-41 27/05S            | USD     | 491.900,00            | 495.872,50            | 0,25                |
| 1.000.000              | PERU 7.125 09-19 30/03S                      | USD     | 1.035.687,50          | 1.205.000,00          | 0,62                |
| 500.000                | PETROTEMEX REGS 9.50 09-14 19/08S            | USD     | 512.500,00            | 553.722,50            | 0,28                |
| 1.000.000              | PHILIPPINES 6.375 07-32 15/01S               | USD     | 955.581,09            | 1.095.000,00          | 0,56                |
| 1.000.000              | PHILIPPINES 6.50 09-20 20/01S                | USD     | 1.062.500,00          | 1.164.740,00          | 0,60                |
| 1.000.000              | POLAND 5.125 11-21 21/04S                    | USD     | 1.032.110,00          | 1.034.450,00          | 0,53                |
| 4.000.000              | PROVINC.CORDOBA REGS 12.375 10-17 17/08S     | USD     | 4.047.500,00          | 4.205.000,00          | 2,15                |
| 500.000                | PSB FINANCE 11.25 10-16 08/07S               | USD     | 500.000,00            | 575.797,50            | 0,30                |
| 1.000.000              | PSB FINANCE 6.20 11-14 25/04S                | USD     | 1.000.000,00          | 1.004.670,00          | 0,51                |
| 1.500.000              | PT ADARO INDONESIA 7.625 09-19 22/10S        | USD     | 1.487.115,00          | 1.668.930,00          | 0,86                |
| 750.000                | REARDEN G HOLDINGS REGS 7.875 10-20 30/03S   | USD     | 743.632,50            | 821.715,00            | 0,42                |
| 1.000.000              | ROYAL CAPITAL BV 8.375 11-XX 05/11S          | USD     | 1.000.000,00          | 1.017.865,00          | 0,52                |
| 1.000.000              | RSHB CAPITAL 6.00 11-21 03/06S               | USD     | 1.000.000,00          | 1.010.000,00          | 0,52                |
| 2.162.500              | RUSSIA REG-S STEP UP 7.50 00-30 31/03S       | USD     | 2.269.268,29          | 2.549.046,87          | 1,31                |
| 1.000.000              | RZD EMTN 5.739 10-17 03/04S                  | USD     | 1.003.866,66          | 1.063.680,00          | 0,55                |
| 3.150.000              | SERBIA REGD FL.R 05-24 01/11S                | USD     | 2.897.526,61          | 3.167.608,74          | 1,62                |
| 1.000.000              | SINO FOREST REGS 6.25 10-17 21/10S           | USD     | 1.000.000,00          | 470.000,00            | 0,24                |
| 500.000                | TAM CAPITAL INC 8.375 11-21 03/06S           | USD     | 495.845,00            | 508.795,00            | 0,26                |
| 1.000.000              | TGI INTERNAT. REG S 9.5 07-17 03/10S         | USD     | 989.732,29            | 1.115.125,00          | 0,57                |
| 9.000.000              | TURKEY 5.625 10-21 30/03S                    | USD     | 9.073.808,18          | 9.454.500,00          | 4,83                |
| 3.300.000              | TURKEY 7.375 05-25 05/02S                    | USD     | 3.314.107,15          | 3.915.697,50          | 2,01                |
| 2.750.000              | TURKEY 11.875 00-30 15/01S                   | USD     | 4.092.746,04          | 4.681.875,00          | 2,39                |
| 3.000.000              | UKRAINE REGS 6.25 11-16 17/06S               | USD     | 3.000.000,00          | 2.998.455,00          | 1,54                |
| 500.000                | UKRAINE REGS 7.75 10-20 23/09S               | USD     | 500.000,00            | 519.375,00            | 0,27                |
| 1.750.000              | UKREXIMBANK 8.375 10-15 27/04S               | USD     | 1.750.000,00          | 1.830.237,50          | 0,94                |
| 500.000                | URUGUAY 6.875 09-25 28/09S                   | USD     | 500.000,00            | 611.250,00            | 0,31                |
| 600.000                | URUGUAY 8.00 05-22 18/11S                    | USD     | 609.963,00            | 777.795,00            | 0,40                |
| 1.960.000              | URUGUAY (REP.ORIEN.OF)7.625 06-36 21/03S     | USD     | 1.940.782,97          | 2.475.529,00          | 1,27                |
| 3.000.000              | VEB FINANCE REG S 6.902 10-20 09/07S         | USD     | 3.000.000,00          | 3.194.625,00          | 1,64                |
| 1.500.000              | VIMPELCON REG S 7.748 11-21 02/02S           | USD     | 1.500.000,00          | 1.548.750,00          | 0,79                |
| 1.500.000              | VIMPELCON 6.254 11-17 01/03S                 | USD     | 1.500.000,00          | 1.501.875,00          | 0,77                |
| 1.000.000              | VIMPELCON 7.504 11-22 01/03S                 | USD     | 1.000.000,00          | 1.001.250,00          | 0,51                |
| 500.000                | VIRGOLINO REGS 10.50 11-18 28/01S            | USD     | 500.000,00            | 535.697,50            | 0,27                |
| 2.000.000              | VOTO VOTORANTIM REGS 6.625 09-19 25/09S      | USD     | 1.982.040,00          | 2.118.100,00          | 1,09                |
| 500.000                | VTB CAPITAL SA 6.551 10-20 13/10S            | USD     | 500.000,00            | 508.367,50            | 0,26                |
| 1.500.000              | VTB CAPITAL SA REG S 6.875 08-18 29/05S      | USD     | 1.401.681,00          | 1.608.210,00          | 0,82                |
| 2.750.000              | YUKSEL INSAAT REG-S 9.50 10-15 10 11S        | USD     | 2.696.897,50          | 2.627.583,75          | 1,35                |
|                        | <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>          |         | <b>2.340.992,38</b>   | <b>2.752.207,50</b>   | <b>1,41</b>         |
|                        | <i>US Dollar</i>                             |         | <i>2.340.992,38</i>   | <i>2.752.207,50</i>   | <i>1,41</i>         |
| 1.500.000              | BANCO BRAZIL REGS SUB 8.50 09-XX 31/12S      | USD     | 1.500.000,00          | 1.747.207,50          | 0,90                |
| 1.000.000              | RUSSIAN BANK FOR DEVL FL.R 06-16 21/09S      | USD     | 840.992,38            | 1.005.000,00          | 0,51                |
|                        | <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>         |         | <b>177.939.919,83</b> | <b>192.107.852,80</b> | <b>98,44</b>        |
|                        | <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |         |                       | <b>30.684,24</b>      | <b>0,02</b>         |
|                        | <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>       |         |                       | <b>3.008.089,55</b>   | <b>1,54</b>         |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

UBAM - EMERGING MARKET BOND (USD)  
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011  
*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert | Bezeichnung | Währung | Einstandswert | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|------------------------|-------------|---------|---------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Gesamt</b>          |             |         |               | <b>195.146.626,59</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Türkei                            | 10,58                       |
| Argentinien                       | 8,90                        |
| Kaimaninseln                      | 7,64                        |
| Brasilien                         | 6,24                        |
| Irland                            | 4,58                        |
| Libanon                           | 4,37                        |
| Niederlande                       | 4,02                        |
| Philippinen                       | 3,50                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 3,48                        |
| Panama                            | 2,95                        |
| Ukraine                           | 2,82                        |
| Ungarn                            | 2,55                        |
| Südafrika                         | 2,02                        |
| Indonesien                        | 2,02                        |
| Uruguay                           | 1,98                        |
| Georgien                          | 1,96                        |
| Weißrussland                      | 1,86                        |
| Jamaika                           | 1,77                        |
| Bermuda                           | 1,69                        |
| Litauen                           | 1,62                        |
| DE-Serbia                         | 1,62                        |
| Bahrain                           | 1,50                        |
| Mexiko                            | 1,46                        |
| Kolumbien                         | 1,41                        |
| El Salvador                       | 1,40                        |
| Russland                          | 1,31                        |
| Vereinigte Emirate                | 1,14                        |
| Chile                             | 1,08                        |
| Gabun                             | 1,06                        |
| Sonstige                          | 9,91                        |
|                                   | <b>98,44</b>                |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Länder und Bund                   | 49,00                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 16,65                       |
| Banken und Kreditinstitute        | 7,30                        |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger     | 4,96                        |
| Kantone, Bundesländer, Provinzen  | 3,44                        |
| Diverse Wirtschaftszweige         | 3,09                        |
| Mineralöl                         | 2,98                        |
| Baustoffe und Handel              | 2,28                        |
| Transport                         | 1,43                        |
| Diverse Dienstleistungen          | 1,42                        |
| Schwerindustrie                   | 1,42                        |
| Kommunikation                     | 1,28                        |
| Cities                            | 1,16                        |
| Elektrotechnik und Elektronik     | 0,64                        |
| Öffentlicher Sektor               | 0,51                        |
| Luft- und Raumfahrtindustrie      | 0,26                        |
| Hotels und Restaurants            | 0,25                        |
| Papier- und Forstwirtschaft       | 0,24                        |
| Diverse Konsumgüter               | 0,13                        |
|                                   | <u><u>98,44</u></u>         |

## UBAM - EMERGING MARKET BOND (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>6.712.660,85</b>   |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 6.711.244,31          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 302,24                |
| Sonstige Erträge   |              |  | 1.114,30              |
| Aufwendungen   |              |  | <b>1.896.013,34</b>   |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 991.577,54            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 352.410,09            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 244.987,67            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 43.129,37             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 102.429,56            |
| Prüfungskosten   |              |  | 4.715,82              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 4.266,57              |
| Rechtskosten   |              |  | 11.043,76             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 131.736,30            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 4.717,57              |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 4.999,09              |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>4.816.647,51</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 3.663.332,67          |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 3.977.497,70          |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -350.552,20           |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>12.106.925,68</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | -1.865.377,72         |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | -105.836,25           |
| Ergebnis   |              |  | <b>10.135.711,71</b>  |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   |  | -91.784,47            |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 10.364.220,31         |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 2.300.027,48          |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -23.927.808,39        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -2.243.638,63         |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>-3.463.271,99</b>  |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>198.609.898,58</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>195.146.626,59</b> |

# UBAM - LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)

## Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |                       |
|--|--------------|-----------------------|
| Aktiva   |              | <b>345.852.631,39</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2    | 284.192.793,13        |
| Bankguthaben   |              | 56.366.357,86         |
| Andere liquide Guthaben  |              | 86.092,12             |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |              | 5.047.261,24          |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | Erläut. 2, 9 | 160.127,04            |
| Passiva  |              | <b>1.422.369,01</b>   |
| Bankverbindlichkeiten  |              | 50.313,75             |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen           |              | 7.763,04              |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |              | 1.364.292,22          |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                      |              | <b>344.430.262,38</b> |

### Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.209.928,743                      | 171.942,311            | 131.010,333                | 1.250.860,721                      |
| Anteile mit Ausschüttung | 39.941,619                         | 7.429,377              | 13.833,000                 | 33.537,996                         |
| <b>AH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 418.539,039                        | 59.560,387             | 61.065,765                 | 417.033,661                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 16.569,759                         | 3.775,646              | 1.465,000                  | 18.880,405                         |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 191.123,658                        | 245.338,223            | 65.262,115                 | 371.199,766                        |
| <b>IH EUR Anteil</b>     |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 127.769,791                        | 381.738,770            | 66.397,930                 | 443.110,631                        |
| <b>IH CHF Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 422,761                | 0,000                      | 422,761                            |

### Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 344.430.262,38    | 253.089.674,24    | 78.512.834,79     |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.250.860,721     | 1.209.928,743     | 337.664,412       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 129,76            | 125,36            | 100,95            |

# UBAM - LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 344.430.262,38    | 253.089.674,24    | 78.512.834,79     |
| <b>A Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 33.537,996        | 39.941,619        | 5.081,000         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 108,31            | 108,50            | 88,77             |
| Dividende per Anteil            |  | 3,99              | 1,64              | -                 |
| <b>AH EUR Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 417.033,661       | 418.539,039       | 206.777,590       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 98,01             | 94,64             | 76,74             |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 18.880,405        | 16.569,759        | 15.837,271        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 83,40             | 83,54             | 69,35             |
| Dividende per Anteil            |  | 3,12              | 1,89              | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 371.199,766       | 191.123,658       | 35.771,000        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 136,47            | 131,23            | 104,68            |
| <b>IH EUR Anteil</b>            |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 443.110,631       | 127.769,791       | 139.209,071       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 103,09            | 99,07             | 79,57             |
| <b>IH CHF Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 422,761           | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 118,35            | -                 | -                 |

# UBAM - LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                                  | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 268.234.681,87        | 284.192.793,13        | 82,51               |
| <b>Anleihen</b>  |  |         | <b>261.769.574,40</b> | <b>278.000.658,07</b> | <b>80,71</b>        |
| <i>Argentinischer Peso</i>   |  |         |                       |                       |                     |
| 2.000.622  | AGENTINA BONOS 2.00 04-14 15/03M             | ARS     | 1.680.548,46          | 1.384.925,28          | 0,40                |
| 4.000.000  | ARGENTINA SERIE V 10.50 07-12 12/06S         | ARS     | 531.885,45            | 437.169,48            | 0,13                |
| <i>Brasilianischer Real</i>  |  |         |                       |                       |                     |
| 11.802.000   | BANCO BRASIL REG S TR13 9.75 07-17 18/07S    | BRL     | 16.485.250,26         | 22.586.068,20         | 6,56                |
| 8.500.000  | BRAZIL 10.25 07-28 10/01S                    | BRL     | 6.275.405,25          | 7.838.650,78          | 2,28                |
| 11.000.000   | BRAZIL 12.50 06-22 05/01S                    | BRL     | 4.547.371,37          | 5.937.292,73          | 1,72                |
| <i>Indonesische Rupie</i>  |  |         |                       |                       |                     |
| 20.000.000.000   | INDONESIA SER FR22 12.00 03-11 15/09S        | IDR     | 5.662.473,64          | 8.810.124,69          | 2,56                |
| 55.000.000.000   | INDONESIA SER FR25 10.00 04-11 15/10S        | IDR     | 41.914.439,75         | 45.145.094,01         | 13,10               |
| 190.000.000.000  | INDONESIA SER FR27 9.50 04-15 15/06S         | IDR     | 2.344.746,34          | 2.365.063,74          | 0,69                |
| 100.000.000.000  | INDONESIA SER FR55 7.375 10-16 15/09S        | IDR     | 6.387.869,47          | 6.502.738,77          | 1,89                |
| <i>Kolumbianischer Peso</i>  |  |         |                       |                       |                     |
| 1.877.000.000  | COLOMBIA 7.75 10-21 14/04A                   | COP     | 21.816.401,37         | 24.343.291,05         | 7,06                |
| <i>Konvertibler Rand</i>   |  |         |                       |                       |                     |
| 20.000.000   | BNG EMTN 9.75 07-12 07/08A                   | ZAR     | 11.365.422,57         | 11.934.000,45         | 3,46                |
| 400.000  | EBRD 6.75 05-11 26/07M                       | ZAR     | 1.073.859,14          | 1.209.737,46          | 0,35                |
| 750.000  | IBRD 6.60 05-11 10/08M                       | ZAR     | 12.008.799,38         | 12.554.076,92         | 3,64                |
| 450.000  | IBRD 9.12 07-11 10/08M                       | ZAR     | 2.713.676,15          | 3.053.232,71          | 0,88                |
| 800.000  | IBRD 9.12 07-11 10/08M                       | ZAR     | 58.542,34             | 59.044,01             | 0,02                |
| 1.650.000  | IBRD 9.12 07-11 10/08M                       | ZAR     | 111.010,98            | 110.719,68            | 0,03                |
| 1.075.000  | IBRD 9.12 07-11 10/08M                       | ZAR     | 66.227,99             | 66.595,11             | 0,02                |
| 870.000  | IBRD EMTN 6.65 09-11 25/07S                  | ZAR     | 119.097,95            | 118.391,30            | 0,03                |
| 6.675.000  | IBRD EMTN 9.12 07-11 10/08M                  | ZAR     | 246.099,70            | 244.169,88            | 0,07                |
| 6.675.000  | KFW INT.FINANCE 8.50 06-11 22/08A            | ZAR     | 158.904,68            | 160.504,40            | 0,05                |
| 1.695.000  | PROVINCE OF ONTARIO SER 76 8.00 06-11 05/07A | ZAR     | 129.029,69            | 128.469,59            | 0,04                |
| 25.000.000   | SOUTH AFRICA SER R201 8.75 03-14 21/12S      | ZAR     | 997.683,40            | 988.024,34            | 0,29                |
| 12.000.000   | SOUTH AFRICA 8.00 04-18 21/12S               | ZAR     | 987.460,24            | 988.048,96            | 0,29                |
| 5.257.000  | TOYOTA MOTOR CREDIT 9.00 06-11 11/08A        | ZAR     | 251.268,24            | 250.036,45            | 0,07                |
| <i>Malysischer Ringgit</i>   |  |         |                       |                       |                     |
| 10.000.000   | MALAYSIA S 1/01 3.833 01-11 28/09S           | MYR     | 3.634.755,95          | 3.868.816,20          | 1,11                |
| 100.000.000  | MALAYSIA 0303 3.702 03-13 25/02S             | MYR     | 1.753.000,37          | 1.741.891,10          | 0,51                |
| 25.000.000   | MALAYSIA 0507 3.70 07-13 15/05S              | MYR     | 782.041,70            | 776.133,19            | 0,23                |
| <i>Mexikanischer Peso</i>  |  |         |                       |                       |                     |
| 90.000.000   | DEPFA BANK 0.00 05-15 15/09U                 | MXN     | 45.054.469,72         | 45.078.591,41         | 13,09               |
| 22.000.000   | MEXICAN BONOS MI10 9.50 04-14 18/12S         | MXN     | 3.177.746,35          | 3.319.419,13          | 0,96                |
| 25.000.000   | MEXICAN STATES 8.00 05-15 17/12S             | MXN     | 33.500.713,80         | 33.407.801,47         | 9,71                |
| 28.000.000   | MEXICO 8.00 03-23 07/12S                     | MXN     | 8.376.009,57          | 8.351.370,81          | 2,42                |
| 148.500.000  | MEXICO 10.00 04-24 05/12S                    | MXN     | 27.954.224,02         | 32.746.750,82         | 9,51                |
| 60.000.000   | MEXICO 7.25 06-16 15/12S                     | MXN     | 2.357.240,55          | 4.761.276,62          | 1,38                |
| <i>Neuer polnischer Sloty</i>  |  |         |                       |                       |                     |
| 12.500.000   | POLAND 0713 0.00 11-13 25/07S                | PLN     | 2.083.159,41          | 2.093.835,05          | 0,61                |
| 20.000.000   | POLAND -1012- 0.00 10-12 25/10U              | PLN     | 2.276.817,84          | 2.289.841,62          | 0,66                |
| 15.000.000   | POLAND -412- 4.75 06-12 25/04A               | PLN     | 2.196.411,26          | 2.554.594,39          | 0,74                |
| 25.000.000   | POLAND -414- 5.75 08-14 25/04A               | PLN     | 8.913.465,71          | 9.288.767,47          | 2,69                |
| <i>Neuer rumänischer Leu</i>   |  |         |                       |                       |                     |
| 20.000.000   | ROMANIA 10YR 6.75 07-17 11/06A               | RON     | 6.509.214,08          | 6.655.226,13          | 1,93                |
| <i>Peruanischer neuer Sol</i>  |  |         |                       |                       |                     |
| 8.000.000  | PERU REGS 7.84 05-20 01/08S                  | PEN     | 3.280.586,24          | 3.216.620,02          | 0,93                |
| <i>Philippinischer Peso</i>  |  |         |                       |                       |                     |
| 325.000.000  | PHILIPPINES 4.95 10-21 15/01S                | PHP     | 7.739.696,23          | 7.566.307,07          | 2,20                |
| <i>RUB</i>   |  |         |                       |                       |                     |
| 271.000.000  | RSHB CAPITAL 7.50 10-13 25/03S               | RUB     | 18.645.694,01         | 19.696.381,50         | 5,72                |
| 260.000.000  | RUSSIAN FEDERAT REGS 7.85 11-18 10/03S       | RUB     | 9.031.027,19          | 9.919.060,05          | 2,88                |
| <i>Tailändischer Baht</i>  |  |         |                       |                       |                     |
| 200.000.000  | MINISTRY OF FINANCE 4.25 07-13 13/03S        | THB     | 9.614.666,82          | 9.777.321,45          | 2,84                |
| 250.000.000  | MINISTRY OF FINANCE 3.625 09-15 22/05S       | THB     | 23.247.372,09         | 22.613.917,44         | 6,57                |
| 250.000.000  | MINISTRY OF FINANCE 3.125 10-15 11/12S       | THB     | 6.836.881,55          | 6.571.650,45          | 1,91                |
| <i>Türkisches Pfund</i>  |  |         |                       |                       |                     |
| 2.500.000  | BEI 9.625 05-15 01/04A                       | TRY     | 8.224.032,83          | 8.104.799,06          | 2,36                |
| 9.000.000  | BEI EMTN 10.00 10-13 10/09A                  | TRY     | 8.186.457,71          | 7.937.467,93          | 2,30                |
| 9.000.000  | TURKEY 10.00 10-13 09/01Q                    | TRY     | 17.461.907,28         | 16.214.101,94         | 4,71                |
| 5.000.000  | TURKEY 10.50 09-20 15/01S                    | TRY     | 1.644.643,94          | 1.582.593,58          | 0,46                |
|  |  |         | 6.061.876,44          | 5.735.160,29          | 1,67                |
|  |  |         | 6.216.604,68          | 5.628.728,35          | 1,63                |
|  |  |         | 3.538.782,22          | 3.267.619,72          | 0,95                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                         | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|-------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|   | <i>Ukrainische Griwna</i>           |         | 4.499.873,47          | 4.480.317,06          | 1,30                |
| 35.800.000                                  | BIZ FINANCE PLC 11.00 11-14 03/02S  | UAH     | 4.499.873,47          | 4.480.317,06          | 1,30                |
|   | <i>Ungarischer Forint</i>           |         | 11.062.879,34         | 11.110.356,43         | 3,23                |
| 1.000.000.000                               | HUNGARY -13/D- 6.75 02-13 12/02A    | HUF     | 5.483.750,22          | 5.509.992,41          | 1,60                |
| 1.000.000.000                               | HUNGARY -13/E- 7.50 09-13 24/10A    | HUF     | 5.579.129,12          | 5.600.364,02          | 1,63                |
|   | <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b> |         | <b>6.465.107,47</b>   | <b>6.192.135,06</b>   | <b>1,80</b>         |
|   | <i>Türkisches Pfund</i>             |         | 6.465.107,47          | 6.192.135,06          | 1,80                |
| 10.000.000                                  | TURKEY 8.00 10-17 25/10S            | TRY     | 6.465.107,47          | 6.192.135,06          | 1,80                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |                                     |         | <b>268.234.681,87</b> | <b>284.192.793,13</b> | <b>82,51</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |                                     |         |                       | <b>56.316.044,11</b>  | <b>16,35</b>        |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |                                     |         |                       | <b>3.921.425,14</b>   | <b>1,14</b>         |
| <b>Gesamt</b>                               |                                     |         |                       | <b>344.430.262,38</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| (nach Sitz des Emittenten)     | % des Nettovermögens |
|--------------------------------|----------------------|
| Indonesien                     | 13,10                |
| Malaysia                       | 13,09                |
| Mexiko                         | 8,13                 |
| Polen                          | 7,47                 |
| Thailand                       | 6,57                 |
| Großherzogtum Luxemburg        | 5,01                 |
| Türkei                         | 4,38                 |
| Brasilien                      | 4,28                 |
| Ungarn                         | 3,23                 |
| Russland                       | 2,84                 |
| Kaimaninseln                   | 2,28                 |
| Philippinen                    | 2,20                 |
| Rumänien                       | 1,93                 |
| Südafrika                      | 1,62                 |
| Irland                         | 1,38                 |
| Großbritannien                 | 1,32                 |
| Peru                           | 0,93                 |
| Niederlande                    | 0,88                 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 0,76                 |
| Argentinien                    | 0,40                 |
| Kolumbien                      | 0,35                 |
| Deutschland                    | 0,29                 |
| Kanada                         | 0,07                 |
|                                | <u><u>82,51</u></u>  |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | % des Nettovermögens |
|-----------------------------------|----------------------|
| Länder und Bund                   | 70,25                |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 5,79                 |
| Banken und Kreditinstitute        | 3,72                 |
| Supranational                     | 2,68                 |
| Kantone, Bundesländer, Provinzen  | 0,07                 |
|                                   | <u><u>82,51</u></u>  |

# UBAM - LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>7.701.306,72</b>   |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 7.642.693,78          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 58.098,82             |
| Sonstige Erträge   |              |  | 514,12                |
| Aufwendungen   |              |  | <b>2.833.039,07</b>   |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 1.420.289,09          |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 509.703,88            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 387.088,24            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 60.552,52             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 157.438,72            |
| Prüfungskosten   |              |  | 7.215,95              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 86.979,25             |
| Rechtskosten   |              |  | 12.825,26             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 172.658,41            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 6.031,29              |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 12.256,46             |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>4.868.267,65</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 1.123.815,74          |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 7.790.914,26          |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 839.620,38            |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>14.622.618,03</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | 2.913.172,05          |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | -92.267,38            |
| Ergebnis   |              |  | <b>17.443.522,70</b>  |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   |  | -209.675,93           |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 116.698.970,48        |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 1.227.252,69          |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -42.158.434,52        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -1.661.047,28         |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>91.340.588,14</b>  |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>253.089.674,24</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>344.430.262,38</b> |

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)

## Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |                       |
|--|--------------|-----------------------|
| <b>Aktiva</b>  |              | <b>141.112.187,62</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2    | 130.948.152,05        |
| Bankguthaben   |              | 7.775.145,63          |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |              | 2.323.952,09          |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                                  |              | 25.082,37             |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | Erläut. 2, 9 | 39.855,48             |
| <b>Passiva</b>   |              | <b>512.441,46</b>     |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                        |              | 31.803,90             |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |              | 480.637,56            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |              | <b>140.599.746,16</b> |

### Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 492.042,202                        | 160.824,000            | 45.995,000                 | 606.871,202                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 73.692,000                         | 8.538,289              | 14.502,000                 | 67.728,289                         |
| <b>AH CHF Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 5.368,000                          | 630,000                | 2.450,000                  | 3.548,000                          |
| <b>AH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 57.308,500                         | 20.632,867             | 13.813,000                 | 64.128,367                         |
| <b>AP Anteile</b>        |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 8.570,000                          | 0,000                  | 0,000                      | 8.570,000                          |
| <b>APH CHF Anteile</b>   |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 33.457,000                         | 0,000                  | 0,000                      | 33.457,000                         |
| <b>APH EUR Anteile</b>   |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 10.080,000                         | 899,291                | 0,000                      | 10.979,291                         |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 260.194,890                        | 127.078,362            | 50.143,465                 | 337.129,787                        |
| <b>IH CHF Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 3.500,000                          | 415,351                | 3.500,000                  | 415,351                            |
| <b>IH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 3.050,000                          | 28.509,000             | 0,000                      | 31.559,000                         |
| <b>IP Anteile</b>        |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 7.500,000                          | 470,000                | 0,000                      | 7.970,000                          |
| <b>IPH EUR Anteile</b>   |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 36.049,632                         | 4.141,835              | 4.275,373                  | 35.916,094                         |

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 140.599.746,16    | 109.453.824,63    | -                 |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 606.871,202       | 492.042,202       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 109,75            | 106,07            | -                 |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 67.728,289        | 73.692,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 107,12            | 106,07            | -                 |
| Dividende per Anteil            |  | 2,61              | -                 | -                 |
| <b>AH CHF Anteile</b>           |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 3.548,000         | 5.368,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 120,58            | 116,66            | -                 |
| <b>AH EUR Anteile</b>           |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 64.128,367        | 57.308,500        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 109,90            | 106,08            | -                 |
| <b>AP Anteile</b>               |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 8.570,000         | 8.570,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 109,65            | 105,80            | -                 |
| <b>APH CHF Anteile</b>          |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 33.457,000        | 33.457,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 109,10            | 105,40            | -                 |
| <b>APH EUR Anteile</b>          |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 10.979,291        | 10.080,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 109,80            | 105,81            | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 337.129,787       | 260.194,890       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 110,53            | 106,46            | -                 |
| <b>IH CHF Anteile</b>           |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 415,351           | 3.500,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 120,71            | 116,97            | -                 |
| <b>IH EUR Anteile</b>           |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 31.559,000        | 3.050,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 110,45            | 106,24            | -                 |

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 140.599.746,16    | 109.453.824,63    | -                 |
| <b>IP Anteile</b>               |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 7.970,000         | 7.500,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 110,07            | 105,98            | -                 |
| <b>IPH EUR Anteile</b>          |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 35.916,094        | 36.049,632        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 110,25            | 106,04            | -                 |

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                                  | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 127.752.869,05        | 130.948.152,05        | 93,14               |
| <b>Anleihen</b>  |  |         | <b>122.601.244,05</b> | <b>125.599.103,30</b> | <b>89,33</b>        |
| <i>Euro</i>  |  |         |                       |                       |                     |
| 750.000  | CYFROWY POLSAT FIN AB 7.125 11-18 20/05S     | EUR     | 2.132.753,45          | 2.231.581,58          | 1,59                |
| 300.000  | MOL HUNGARIAN OIL 5.875 10-17 20/04A         | EUR     | 1.087.987,50          | 1.088.496,64          | 0,78                |
| 500.000  | SAPPI PAPIER HLDG 6.625 11-18 15/04S         | EUR     | 334.465,95            | 426.645,19            | 0,30                |
| 500.000  | SAPPI PAPIER HLDG 6.625 11-18 15/04S         | EUR     | 710.300,00            | 716.439,75            | 0,51                |
| <i>US Dollar</i>   |  |         |                       |                       |                     |
| 1.000.000  | ABU DHAB NAT ENERGY 6.25 09-19 16/09S        | USD     | 120.468.490,60        | 123.367.521,72        | 87,74               |
| 990.000  | AEROPUERTOS ARG REGS 10.75 10-20 01/12Q      | USD     | 1.040.550,00          | 1.067.845,00          | 0,76                |
| 1.000.000  | AES ITABO REG S 9.50 10-20 12/11S            | USD     | 1.030.837,50          | 1.077.924,87          | 0,77                |
| 1.000.000  | AES ITABO REG S 9.50 10-20 12/11S            | USD     | 1.000.000,00          | 1.069.305,00          | 0,76                |
| 1.250.000  | AKBANK REG-S 5.125 10-15 22/07S              | USD     | 1.242.887,50          | 1.242.312,50          | 0,88                |
| 750.000  | AKBANK REG-S 6.50 11-18 09/03S               | USD     | 747.420,00            | 769.788,75            | 0,55                |
| 500.000  | ALFA BOND 7.75 11-21 28/04S                  | USD     | 500.000,00            | 507.215,00            | 0,36                |
| 1.000.000  | ALLIANCE OIL CO REG-S 9.875 10-15 11/03S     | USD     | 1.036.250,00          | 1.097.640,00          | 0,78                |
| 1.000.000  | ALROA FINANCE REG S 7.75 10-20 03/11S        | USD     | 1.000.000,00          | 1.089.495,00          | 0,77                |
| 1.000.000  | AUTOMOTORES REGS 8.25 11-21 24/05S           | USD     | 1.000.000,00          | 1.028.440,00          | 0,73                |
| 750.000  | BANCO BMG EMTN 6.50 11-14 14/03S             | USD     | 743.107,50            | 763.233,75            | 0,54                |
| 750.000  | BANCO BRADESCO 5.90 10-21 16/01S             | USD     | 747.165,00            | 758.572,50            | 0,54                |
| 750.000  | BANCO BRASIL CAYM. REGS 5.375 10-21 15/01S   | USD     | 744.870,00            | 735.555,00            | 0,52                |
| 1.500.000  | BANCO DAYCOVAL REG S 6.25 11-16 28/01S       | USD     | 1.488.330,00          | 1.537.170,00          | 1,09                |
| 1.000.000  | BANCO DE GALICIA 8.75 11-18 04/05S           | USD     | 1.000.000,00          | 1.005.714,00          | 0,72                |
| 500.000  | BANCO VOTORANTIM REGS 5.25 11-16 11/02S      | USD     | 494.170,00            | 508.812,50            | 0,36                |
| 500.000  | BANCO VOTORANTIM SUB REGS 7.375 10-20 21/01S | USD     | 512.830,00            | 532.355,00            | 0,38                |
| 500.000  | BANCOLOMBIA 6.125 10-20 26/07S               | USD     | 492.090,00            | 508.582,50            | 0,36                |
| 500.000  | BANCORMER MULTI-REGS 7.25 10/20 22/04S       | USD     | 516.250,00            | 526.782,50            | 0,37                |
| 500.000  | BANK CHINA HK 5.55 10-20 11/02S              | USD     | 506.195,00            | 508.475,00            | 0,36                |
| 2.000.000  | BBK REG S S3 4.50 10-15 28/10S               | USD     | 1.978.240,00          | 1.971.710,00          | 1,40                |
| 500.000  | BERAU CAPITAL 12.50 10-15 08/07S             | USD     | 517.500,00            | 584.892,50            | 0,42                |
| 200.000  | BG FIN(BK GEORGIA) 9.00 07-12 08/02S         | USD     | 202.500,00            | 206.000,00            | 0,15                |
| 1.500.000  | BOM CAPITAL 6.699 10-15 11/03S               | USD     | 1.517.750,00          | 1.559.482,50          | 1,11                |
| 1.500.000  | BRASKEM FIN I. REG-S 7.00 10-20 07/05S       | USD     | 1.512.975,00          | 1.637.865,00          | 1,16                |
| 1.000.000  | BUMI INVESTMENT 10.75 10-17 06/10A           | USD     | 1.000.000,00          | 1.138.750,00          | 0,81                |
| 500.000  | CEMEX REGS 9.00 11-18 11/01A                 | USD     | 496.820,00            | 509.322,50            | 0,36                |
| 1.000.000  | CHINA ORIENTAL REGS 8.00 10-15 18/08S        | USD     | 1.000.000,00          | 1.020.035,00          | 0,73                |
| 1.500.000  | CHINA RESOURCES POWER FL.R 11-XX 09/05S      | USD     | 1.500.000,00          | 1.490.550,00          | 1,06                |
| 1.500.000  | CITIC PACIFIC 6.625 11-21 15/04S             | USD     | 1.500.000,00          | 1.500.975,00          | 1,07                |
| 700.000  | CN FORESTRY REG S 7.75 10-15 17/11S          | USD     | 710.000,00            | 539.733,25            | 0,38                |
| 1.000.000  | CNS RESOURCES REG S 6.50 10-20 21/07S        | USD     | 990.960,00            | 1.064.500,00          | 0,76                |
| 500.000  | COMMERCIAL BK QATAR 7.50 09-19 18/11S        | USD     | 545.000,00            | 568.010,00            | 0,40                |
| 500.000  | CONSOLIDATED MIN REGS 8.875 11-16 01/05S     | USD     | 497.516,00            | 500.000,00            | 0,36                |
| 500.000  | DEV B KAZAKHSTAN REGS 5.50 10-15 20/12S      | USD     | 495.275,00            | 519.635,00            | 0,37                |
| 1.200.000  | DUBAI ELECTRICITY 8.50 10-15 22/04S          | USD     | 1.250.250,00          | 1.338.000,00          | 0,95                |
| 2.000.000  | DUBAI ELECTRICITY REGS 7.375 10-20 21/10S    | USD     | 2.000.000,00          | 2.071.000,00          | 1,47                |
| 1.000.000  | E.CL REGS 5.625 10-21 15/01S                 | USD     | 984.320,00            | 1.038.610,00          | 0,74                |
| 500.000  | EMPRESA NACIONAL 6.25 09-19 08/07S           | USD     | 534.250,00            | 546.497,50            | 0,39                |
| 2.000.000  | EMPRESAS ICA REG S 8.90 11-21 04/02S         | USD     | 1.965.900,00          | 2.085.100,00          | 1,49                |
| 1.000.000  | ENAP REGS 5.25 10-20 10/08S                  | USD     | 995.930,00            | 1.023.995,00          | 0,73                |
| 1.200.000  | ENDENOR REGS 9.75 10-22 25/10S               | USD     | 1.252.500,00          | 1.214.775,60          | 0,86                |
| 1.000.000  | ENERGY DEVELOP 6.50 11-21 20/01S             | USD     | 1.000.000,00          | 1.039.080,00          | 0,74                |
| 1.500.000  | ESKOM HOLDINGS 5.75 11-21 26/01S             | USD     | 1.489.095,00          | 1.560.000,00          | 1,11                |
| 1.000.000  | EVRAZ GROUP REGS 6.75 11-18 27/04S           | USD     | 1.000.000,00          | 1.002.210,00          | 0,71                |
| 2.000.000  | FIBRIA OVERSEAS 6.75 11-21 03/03S            | USD     | 1.982.140,00          | 2.102.820,00          | 1,51                |
| 1.000.000  | FIBRIA REG-S 7.50 10-20 04/05S               | USD     | 1.054.375,00          | 1.089.750,00          | 0,78                |
| 1.500.000  | FINANCING OF INFRASTR 7.40 11-18 20/04S      | USD     | 1.500.000,00          | 1.471.695,00          | 1,05                |
| 1.250.000  | FITA INTL LTD 7.00 10-20 10/02S              | USD     | 1.315.442,50          | 1.277.193,75          | 0,91                |
| 500.000  | FUBON BANK HONG KONG 6.125 10-20 30/11S      | USD     | 499.600,00            | 508.700,00            | 0,36                |
| 1.000.000  | FUFENG GROUP LTD REGS 7.625 11-16 13/04S     | USD     | 1.000.000,00          | 945.545,00            | 0,67                |
| 1.500.000  | GEORGIAN RAILWAY 9.875 10-15 22/07S          | USD     | 1.492.755,00          | 1.678.380,00          | 1,19                |
| 1.000.000  | GPB EUROBOND REGS 6.25 10-14 15/12S          | USD     | 1.005.580,00          | 1.049.155,00          | 0,75                |
| 400.000  | GRUPO POSADAS REG S 9.25 10-15 15/01S        | USD     | 406.556,00            | 391.000,00            | 0,28                |
| 750.000  | GRUPOSURA FINANCE 5.75 06-16 13/04S          | USD     | 745.155,00            | 750.543,75            | 0,53                |
| 1.000.000  | HALYK BANK REG S 7.25 11-21 28/01S           | USD     | 982.630,00            | 1.013.310,00          | 0,72                |
| 500.000  | HIDILI INDUSTRY REGS 8.625 10-15 04/11S      | USD     | 511.562,50            | 491.825,00            | 0,35                |
| 500.000  | HSBK EUROPE BV 7.25 07-17 03/05S             | USD     | 502.500,00            | 510.395,00            | 0,36                |
| 750.000  | HYVA GLOBAL REGS 8.625 11-16 24/03S          | USD     | 750.000,00            | 757.500,00            | 0,54                |
| 500.000  | ICICI BANK REG S 5.00 10-15 15/01S           | USD     | 511.800,00            | 512.245,00            | 0,36                |
| 500.000  | ICICI BANK -2-REGS 4.75 11-16 25/11S         | USD     | 498.325,00            | 498.255,00            | 0,35                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert | Bezeichnung               |                    | Währung | Einstandswert | Marktwert    | % des<br>Nettoverm. |
|------------------------|---------------------------|--------------------|---------|---------------|--------------|---------------------|
| 750.000                | INDIAN OVERSEAS           | 5.00 11-16 19/10S  | USD     | 746.085,00    | 760.556,25   | 0,54                |
| 750.000                | INDOSAT PALAPA CO BV      | 7.375 10-20 29/07S | USD     | 746.085,00    | 833.238,75   | 0,59                |
| 1.000.000              | INKIA ENERGY REGS         | 8.375 11-21 04/04S | USD     | 991.690,00    | 1.010.000,00 | 0,72                |
| 1.000.000              | INVERSIONES REG S         | 4.75 11-18 19/01S  | USD     | 995.240,00    | 1.002.740,00 | 0,71                |
| 500.000                | ISRAEL ELECTRIC REG S     | 7.25 08-19 15/01S  | USD     | 551.750,00    | 552.127,50   | 0,39                |
| 1.500.000              | IXE BANCO SA REG S        | 9.25 10-20 14/10S  | USD     | 1.488.750,00  | 1.720.320,00 | 1,22                |
| 1.500.000              | JBS FINANCE II REGS       | 8.25 10-18 29/01S  | USD     | 1.479.510,00  | 1.531.957,50 | 1,09                |
| 500.000                | KAZAK.TEMIR.ZHOL          | 6.375 10-20 06/10S | USD     | 500.000,00    | 535.270,00   | 0,38                |
| 500.000                | KAZMUNAIGAZ FIN REG-S     | 7.00 10-20 05/05S  | USD     | 501.250,00    | 550.015,00   | 0,39                |
| 500.000                | KEB                       | 4.875 10-16 14/01S | USD     | 496.600,00    | 527.032,50   | 0,37                |
| 1.000.000              | KOKS FINANCE REGS         | 7.75 11-16 23/06S  | USD     | 1.000.000,00  | 1.010.750,00 | 0,72                |
| 1.250.000              | KUWAIT PROJECTS EMTN      | 9.375 10-20 15/07S | USD     | 1.296.530,00  | 1.382.443,75 | 0,98                |
| 1.000.000              | LUKOIL INT REG S          | 6.125 10-20 09/11S | USD     | 1.024.400,93  | 1.029.660,00 | 0,73                |
| 1.000.000              | LUKOIL INTL FIN           | 7.25 09-19 05/11S  | USD     | 1.064.175,00  | 1.109.400,00 | 0,79                |
| 500.000                | MAJAPAHIT HOLD.REGS       | 7.75 09-20 20/01S  | USD     | 551.000,00    | 584.555,00   | 0,42                |
| 500.000                | MBPS FINANCE REG-S        | 11.25 10-15 15/11S | USD     | 497.500,00    | 494.200,00   | 0,35                |
| 500.000                | MDC REG S                 | 3.75 11-16 20/04S  | USD     | 494.875,00    | 507.960,00   | 0,36                |
| 500.000                | MERCANT. BRASIL REG S     | 9.625 10-20 16/07S | USD     | 498.750,00    | 521.250,00   | 0,37                |
| 1.000.000              | METINVEST REG S           | 10.25 10-15 20/05S | USD     | 1.075.000,00  | 1.094.950,00 | 0,78                |
| 500.000                | MIE HOLDINGS REGS         | 9.75 11-16 12/05S  | USD     | 500.000,00    | 491.280,00   | 0,35                |
| 500.000                | MTS INTL FDG              | 8.625 10-20 22/06S | USD     | 538.850,00    | 570.885,00   | 0,41                |
| 500.000                | MYRIAD INTL HLD REGS      | 6.375 10-17 28/07S | USD     | 500.000,00    | 541.852,50   | 0,39                |
| 3.000.000              | NOMOS CAP REG S           | 6.50 10-13 21/10S  | USD     | 3.000.000,00  | 3.063.930,00 | 2,19                |
| 1.000.000              | OGX PETROLEO E GAS        | 8.50 11-18 01/06S  | USD     | 1.000.000,00  | 1.026.520,00 | 0,73                |
| 2.000.000              | OLAM INTL LTD             | 7.50 10-20 12/08S  | USD     | 2.024.000,00  | 1.965.850,00 | 1,40                |
| 1.450.000              | PACNET REG S              | 9.25 10-15 09/11S  | USD     | 1.450.000,00  | 1.427.082,75 | 1,01                |
| 1.000.000              | PEMEX                     | 5.50 10-21 21/01S  | USD     | 990.110,00    | 1.051.665,00 | 0,75                |
| 500.000                | PERTAMINA REG S           | 6.50 11-41 27/05S  | USD     | 491.900,00    | 495.872,50   | 0,35                |
| 500.000                | PETR TRIN&TOBAC.REG S     | 9.75 09-19 14/08S  | USD     | 571.250,00    | 603.510,00   | 0,43                |
| 500.000                | PETROTEMEX REGS           | 9.50 09-14 19/08S  | USD     | 545.000,00    | 553.722,50   | 0,39                |
| 250.000                | PSB FINANCE               | 11.25 10-16 08/07S | USD     | 250.000,00    | 287.898,75   | 0,20                |
| 1.000.000              | PSB FINANCE               | 6.20 11-14 25/04S  | USD     | 1.000.000,00  | 1.004.670,00 | 0,71                |
| 1.000.000              | PT ADARO INDONESIA        | 7.625 09-19 22/10S | USD     | 1.065.000,00  | 1.112.620,00 | 0,79                |
| 2.000.000              | QUADRA FNX MINING LTD     | 7.75 11-19 15/06S  | USD     | 2.000.000,00  | 2.020.000,00 | 1,44                |
| 2.000.000              | ROYAL CAPITAL BV          | 8.375 11-XX 05/11S | USD     | 2.000.000,00  | 2.035.730,00 | 1,45                |
| 500.000                | SHIMAO PPTY REGS          | 9.65 10-17 03/08S  | USD     | 508.750,00    | 465.350,00   | 0,33                |
| 500.000                | SINO FOREST REGS          | 6.25 10-17 21/10S  | USD     | 500.000,00    | 235.000,00   | 0,17                |
| 1.500.000              | STANDARD BANK SUB         | 8.125 09-19 02/12S | USD     | 1.580.000,00  | 1.656.697,50 | 1,18                |
| 200.000                | STATE BANK OF INDIA REG S | 4.50 10-15 27/07S  | USD     | 199.416,00    | 205.647,00   | 0,15                |
| 200.000                | STATS CHIPPAK REG S       | 5.375 11-16 31/03S | USD     | 200.000,00    | 200.048,00   | 0,14                |
| 1.000.000              | STATS CHIPPAK REG S       | 7.50 10-15 12/08S  | USD     | 1.018.750,00  | 1.081.960,00 | 0,77                |
| 1.500.000              | STEEL CAPITAL             | 6.70 10-17 25/10S  | USD     | 1.500.000,00  | 1.534.545,00 | 1,09                |
| 500.000                | SUZANO TRADING REG S      | 5.875 10-21 23/01S | USD     | 490.580,00    | 489.665,00   | 0,35                |
| 500.000                | TAM CAPITAL INC           | 8.375 11-21 03/06S | USD     | 495.845,00    | 508.795,00   | 0,36                |
| 1.250.000              | TELEMAR N L REGS          | 5.50 10-20 23/10S  | USD     | 1.249.887,50  | 1.237.393,75 | 0,88                |
| 1.500.000              | TELEMOVIL FIN REG-S       | 8.00 10-17 01/10S  | USD     | 1.513.090,00  | 1.589.550,00 | 1,13                |
| 500.000                | TEXHONG TEXTILE REG S     | 7.625 11-16 19/01S | USD     | 505.437,50    | 488.595,00   | 0,35                |
| 500.000                | TNK-BP FINANCE REG S      | 7.25 10-20 02/02S  | USD     | 510.000,00    | 553.782,50   | 0,39                |
| 500.000                | TNK-BP FINANCE REG.S      | 7.875 07-18 13/03S | USD     | 569.375,00    | 575.000,00   | 0,41                |
| 1.500.000              | TURK GARANTI BANK         | 6.25 11-21 20/04S  | USD     | 1.486.290,00  | 1.457.400,00 | 1,04                |
| 1.500.000              | TURKIYE IS BANK REG-S     | 5.10 11-16 01/02S  | USD     | 1.486.980,00  | 1.484.212,50 | 1,06                |
| 500.000                | TV AZTECA EMTN            | 7.50 11-18 25/05S  | USD     | 493.345,00    | 501.530,00   | 0,36                |
| 1.000.000              | UBS LX (VIMPELCOM)REGS    | 8.25 06-16 23/05S  | USD     | 1.092.500,00  | 1.097.350,00 | 0,78                |
| 1.750.000              | UKREXIMBANK               | 8.375 10-15 27/04S | USD     | 1.787.844,17  | 1.830.237,50 | 1,30                |
| 1.500.000              | VEB FINANCE REG S         | 6.902 10-20 09/07S | USD     | 1.510.880,00  | 1.597.312,50 | 1,14                |
| 1.000.000              | VEB LEASING               | 5.125 11-16 27/05A | USD     | 1.000.000,00  | 1.006.145,00 | 0,72                |
| 1.000.000              | VIMPELCOM REG S           | 7.748 11-21 02/02S | USD     | 1.000.000,00  | 1.032.500,00 | 0,73                |
| 1.000.000              | VIMPELCON                 | 6.254 11-17 01/03S | USD     | 1.000.000,00  | 1.001.250,00 | 0,71                |
| 1.000.000              | VIMPELCON                 | 7.504 11-22 01/03S | USD     | 1.000.000,00  | 1.001.250,00 | 0,71                |
| 500.000                | VIRGOLINO REGS            | 10.50 11-18 28/01S | USD     | 500.000,00    | 535.697,50   | 0,38                |
| 500.000                | VOTO VOTORANTIM REGS      | 6.625 09-19 25/09S | USD     | 508.000,00    | 529.525,00   | 0,38                |
| 1.000.000              | VTB CAPITAL SA            | 6.465 10-15 04/03S | USD     | 1.035.500,00  | 1.060.635,00 | 0,75                |
| 2.000.000              | VTB CAPITAL SA            | 6.551 10-20 13/10S | USD     | 2.000.000,00  | 2.033.470,00 | 1,45                |
| 500.000                | YAPI                      | 5.187 10-15 13/10S | USD     | 500.000,00    | 494.312,50   | 0,35                |
| 1.000.000              | YUKSEL INSAAT REG-S       | 9.50 10-15 10 11S  | USD     | 980.690,00    | 955.485,00   | 0,68                |
| 750.000                | ZHAIKMUNAI REGS           | 10.50 10-15 19/10S | USD     | 781.875,00    | 801.405,00   | 0,57                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                            | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|--|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>         |  |         | <b>2.711.875,00</b>   | <b>2.768.098,75</b>   | <b>1,97</b>         |
| <i>US Dollar</i>                            |  |         | <i>2.711.875,00</i>   | <i>2.768.098,75</i>   | <i>1,97</i>         |
| 1.000.000                                   | BHIRA INVESTMENT FL.R 11-71 27/04S     | USD     | 1.000.000,00          | 1.032.915,00          | 0,73                |
| 1.000.000                                   | CONTINENTAL REG S FL.R 10-40 07/10S    | USD     | 1.000.000,00          | 994.375,00            | 0,71                |
| 250.000                                     | ICICI BANK -SUB- FL.R 07-22 30/04S     | USD     | 236.875,00            | 246.446,25            | 0,18                |
| 500.000                                     | WOORI BANK REGS FL.R 07-37 02S/05S     | USD     | 475.000,00            | 494.362,50            | 0,35                |
| <b>Sukuk</b>                                |  |         | <b>2.439.750,00</b>   | <b>2.580.950,00</b>   | <b>1,84</b>         |
| <i>US Dollar</i>                            |  |         | <i>2.439.750,00</i>   | <i>2.580.950,00</i>   | <i>1,84</i>         |
| 1.000.000                                   | DP WORLD SUKUK REG S 6.25 07-17 02/07S | USD     | 939.750,00            | 1.034.105,00          | 0,74                |
| 500.000                                     | QIB SUKUK FUNDING 3.856 10-15 07/10S   | USD     | 500.000,00            | 515.855,00            | 0,37                |
| 1.000.000                                   | SIB SUKUK 4.715 11-16 25/05S           | USD     | 1.000.000,00          | 1.030.990,00          | 0,73                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |  |         | <b>127.752.869,05</b> | <b>130.948.152,05</b> | <b>93,14</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |  |         |                       | <b>7.775.145,63</b>   | <b>5,53</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |  |         |                       | <b>1.876.448,48</b>   | <b>1,33</b>         |
| <b>Gesamt</b>                               |  |         |                       | <b>140.599.746,16</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Kaimaninseln                      | 15,97                       |
| Großherzogtum Luxemburg           | 8,37                        |
| Irland                            | 8,13                        |
| Niederlande                       | 6,91                        |
| Mexiko                            | 5,22                        |
| HongKong                          | 5,13                        |
| Brasilien                         | 4,35                        |
| Türkei                            | 4,21                        |
| Vereinigte Emirate                | 3,91                        |
| Singapur                          | 3,54                        |
| Großbritannien                    | 2,63                        |
| Chile                             | 2,59                        |
| Argentinien                       | 2,35                        |
| Philippinen                       | 2,19                        |
| Bermuda                           | 1,91                        |
| Kasachstan                        | 1,66                        |
| Kanada                            | 1,61                        |
| Bahrain                           | 1,40                        |
| Georgien                          | 1,19                        |
| Indonesien                        | 1,14                        |
| Südafrika                         | 1,11                        |
| Indien                            | 1,07                        |
| Ukraine                           | 1,05                        |
| Polen                             | 0,78                        |
| Mauritius                         | 0,73                        |
| Südkorea                          | 0,72                        |
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 0,53                        |
| Österreich                        | 0,51                        |
| Trinidad und Tobago               | 0,43                        |
| Sonstige                          | 1,80                        |
|                                   | <b>93,14</b>                |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Holdings und Finanzgesellschaften | 30,52                       |
| Banken und Kreditinstitute        | 18,24                       |
| Diverse Wirtschaftszweige         | 7,17                        |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger     | 5,89                        |
| Mineralöl                         | 5,38                        |
| Kommunikation                     | 4,81                        |
| Schwerindustrie                   | 4,80                        |
| Diverse Dienstleistungen          | 3,19                        |
| Baustoffe und Handel              | 2,86                        |
| Transport                         | 1,93                        |
| Diverse Handelsgesellschaften     | 1,40                        |
| Kraftfahrzeugindustrie            | 1,27                        |
| Papier- und Forstwirtschaft       | 1,06                        |
| Immobilien-gesellschaften         | 0,91                        |
| Elektronik und Halbleiter         | 0,91                        |
| Biotechnologie                    | 0,67                        |
| Pharma und Kosmetik               | 0,39                        |
| Elektrotechnik und Elektronik     | 0,39                        |
| Luft- und Raumfahrtindustrie      | 0,36                        |
| Nicht eisenhaltige Metalle        | 0,36                        |
| Textile und Stoffe                | 0,35                        |
| Hotels und Restaurants            | 0,28                        |
|                                   | <hr/> <b>93,14</b> <hr/>    |

# UBAM - EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>4.110.570,53</b>   |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 4.108.877,48          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 750,89                |
| Sonstige Erträge   |              |  | 942,16                |
| Aufwendungen   |              |  | <b>1.003.749,61</b>   |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 458.953,81            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 183.808,55            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 160.986,82            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 31.240,30             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 64.935,53             |
| Performance Vergütung  |              |  | 10.546,51             |
| Prüfungskosten   |              |  | 2.965,94              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 117,70                |
| Rechtskosten   |              |  | 12.588,10             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 70.885,33             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 2.663,05              |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 4.057,97              |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>3.106.820,92</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | -302.217,30           |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 2.453.324,31          |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -351.334,52           |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>4.906.593,41</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | 1.586.010,73          |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | -152.956,75           |
| Ergebnis   |              |  | <b>6.339.647,39</b>   |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   |  | -173.755,53           |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 39.434.775,39         |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 917.329,70            |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -13.818.494,96        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -1.553.580,46         |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>31.145.921,53</b>  |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>109.453.824,63</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>140.599.746,16</b> |

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |               |  |                       |
|--|---------------|--|-----------------------|
| <b>Aktiva</b>  |               |  | <b>435.071.050,53</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     |  | 399.153.610,85        |
| Bankguthaben   |               |  | 20.360.278,14         |
| Andere liquide Guthaben  |               |  | 1.884.162,01          |
| Zinsforderungen aus Swapgeschäften                             |               |  | 598.244,13            |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               |  | 1.544.285,81          |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                                  |               |  | 423.262,29            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 |  | 279.703,13            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften                   | Erläut. 2, 11 |  | 10.827.504,17         |
| <b>Passiva</b>   |               |  | <b>2.441.126,03</b>   |
| Bankverbindlichkeiten  |               |  | 500.651,96            |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften         | Erläut. 2, 9  |  | 1.379.172,99          |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               |  | 561.301,08            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               |  | <b>432.629.924,50</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 681.030,000                        | 666.206,673            | 109.083,164                | 1.238.153,509                      |
| Anteile mit Ausschüttung | 481.149,000                        | 37.711,902             | 8.566,000                  | 510.294,902                        |
| <b>AH CHF Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 26.726,000                         | 26.168,000             | 275,000                    | 52.619,000                         |
| <b>AH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 202.685,000                        | 231.829,632            | 29.739,000                 | 404.775,632                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 0,000                              | 738.534,447            | 6.510,382                  | 732.024,065                        |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 339.340,000                        | 122.192,000            | 16.410,000                 | 445.122,000                        |
| <b>IH CHF Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 3.000,000                          | 915,000                | 0,000                      | 3.915,000                          |
| <b>IH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 13.485,000                         | 126.865,000            | 600,000                    | 139.750,000                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 965,000                            | 1.660,000              | 26,000                     | 2.599,000                          |
| <b>IH GBP Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Anteile mit Ausschüttung | 4.533,000                          | 1.075,000              | 762,000                    | 4.846,000                          |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 6.560,000                          | 780,000                | 0,000                      | 7.340,000                          |

# UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 432.629.924,50    | 186.899.687,56    | -                 |
| <b>A Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.238.153,509     | 681.030,000       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 104,93            | 101,66            | -                 |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 510.294,902       | 481.149,000       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 102,85            | 101,66            | -                 |
| Dividende per Anteil            |  | 2,08              | -                 | -                 |
| <b>AH CHF Anteile</b>           |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 52.619,000        | 26.726,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 104,72            | 101,62            | -                 |
| <b>AH EUR Anteile</b>           |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 404.775,632       | 202.685,000       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 105,05            | 101,64            | -                 |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 732.024,065       | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 105,06            | -                 | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 445.122,000       | 339.340,000       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 105,06            | 101,68            | -                 |
| <b>IH CHF Anteile</b>           |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 3.915,000         | 3.000,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 104,84            | 101,64            | -                 |
| <b>IH EUR Anteile</b>           |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 139.750,000       | 13.485,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 105,19            | 101,67            | -                 |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 2.599,000         | 965,000           | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 103,48            | 101,67            | -                 |
| Dividende per Anteil            |  | 1,70              | -                 | -                 |
| <b>IH GBP Anteile</b>           |  | GBP               | GBP               | GBP               |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 4.846,000         | 4.533,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 103,08            | 101,68            | -                 |
| Dividende per Anteil            |  | 2,08              | -                 | -                 |
| <b>R Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 7.340,000         | 6.560,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 104,76            | 101,64            | -                 |

**UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION**  
**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011**

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung  | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 400.028.855,16        | 399.153.610,85        | 92,26               |
| <b>Anleihen</b>  |  |         | <b>273.973.459,16</b> | <b>273.139.236,75</b> | <b>63,13</b>        |
| <i>US Dollar</i>   |  |         | <i>273.973.459,16</i> | <i>273.139.236,75</i> | <i>63,13</i>        |
| 2.000.000  | BEI 1.25 11-14 14/02S                                    | USD     | 2.010.500,00          | 2.013.310,00          | 0,47                |
| 9.000.000  | BNG 2.375 09-12 04/06A                                   | USD     | 9.224.460,00          | 9.157.860,00          | 2,12                |
| 5.000.000  | DANSKE BANK REG S 2.50 09-12 10/05S                      | USD     | 5.130.000,00          | 5.088.525,00          | 1,18                |
| 9.000.000  | EKSPORTFINANS 5.00 07-12 14/02S                          | USD     | 9.467.100,00          | 9.251.685,00          | 2,14                |
| 6.000.000  | FIN-DANISH I. 5 REG S 1.75 09-12 06/12S                  | USD     | 6.100.900,95          | 6.099.090,00          | 1,41                |
| 5.330.000  | ING BANK REG-S 2.625 09-12 09/02S                        | USD     | 5.453.656,00          | 5.400.755,75          | 1,25                |
| 5.000.000  | LEASEPLAN CORP REG S 3.00 09-12 07/05S                   | USD     | 5.155.000,00          | 5.107.000,00          | 1,18                |
| 10.000.000   | NATIONWIDE BUILDING REGS 2.50 09-12 17/08S               | USD     | 10.270.500,00         | 10.213.400,00         | 2,36                |
| 5.000.000  | NORDIC INV BANK 3.50 08-13 11/09S                        | USD     | 5.306.800,00          | 5.302.625,00          | 1,23                |
| 5.000.000  | RABOBANK NEDERLAND NV REGS 2023A 3.00 09-12 18/09A       | USD     | 5.149.500,00          | 5.138.150,00          | 1,19                |
| 9.000.000  | ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC REG S TR 3 2.625 09-12 11/05S | USD     | 9.239.785,71          | 9.167.220,00          | 2,12                |
| 9.000.000  | SWEDBANK TR3 REG S 2.80 09-12 10/02S                     | USD     | 9.223.920,00          | 9.130.905,00          | 2,11                |
| 20.000.000   | US TREASURY NOTES Series AB-2012 1.75 09-12 15/08S       | USD     | 20.431.249,90         | 20.337.500,00         | 4,69                |
| 10.000.000   | US TREASURY NOTES Series AC-2012 1.375 09-12 15/09S      | USD     | 10.132.812,50         | 10.132.422,00         | 2,34                |
| 10.000.000   | US TREASURY NOTES Series AD-2011 1.00 09-11 31/10S       | USD     | 10.050.000,00         | 10.031.836,00         | 2,32                |
| 20.000.000   | US TREASURY NOTES Series AE-2012 1.375 09-12 15/11S      | USD     | 20.235.546,80         | 20.290.625,00         | 4,69                |
| 20.000.000   | US TREASURY NOTES Series AJ-2012 1.00 10-12 31/03S       | USD     | 20.169.920,75         | 20.125.781,00         | 4,65                |
| 20.000.000   | US TREASURY NOTES Series AK-2012 1.005 10-12 30/04S      | USD     | 20.177.929,10         | 20.134.766,00         | 4,65                |
| 20.000.000   | US TREASURY NOTES Series AL-2012 0.75 10-12 31/05S       | USD     | 20.111.523,40         | 20.098.828,00         | 4,65                |
| 20.000.000   | US TREASURY NOTES Series AM-2012 0.625 10-12 30/06S      | USD     | 20.072.656,20         | 20.080.859,00         | 4,64                |
| 20.000.000   | US TREASURY NOTES Series AN-2012 0.625 10-12 31/07S      | USD     | 20.059.178,55         | 20.083.594,00         | 4,64                |
| 20.000.000   | US TREASURY NOTES Series J-2014 1.75 09-14 31/03S        | USD     | 20.610.044,30         | 20.558.600,00         | 4,74                |
| 10.000.000   | WESTPAC BK 11 -144A- 1.90 09-12 14/12S                   | USD     | 10.190.475,00         | 10.193.900,00         | 2,36                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>  |  |         | <b>126.055.396,00</b> | <b>126.014.374,10</b> | <b>29,13</b>        |
| <i>US Dollar</i>   |  |         | <i>126.055.396,00</i> | <i>126.014.374,10</i> | <i>29,13</i>        |
| 9.000.000  | ACHMEA HYPHOTEK BANK FL.R 09-14 03/11A                   | USD     | 8.997.380,00          | 8.983.649,70          | 2,08                |
| 15.000.000   | BNG REG S S 864 FL.R 10-13 03/05Q                        | USD     | 15.001.800,00         | 15.017.400,00         | 3,48                |
| 10.000.000   | EKSPORTFINANS FL.R 10-13 07/10Q                          | USD     | 10.000.200,00         | 10.014.600,00         | 2,31                |
| 5.000.000  | ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT EMTN FL.R 11-12 01/10Q          | USD     | 5.002.500,00          | 4.996.852,00          | 1,15                |
| 5.000.000  | FIN FOR DANISH REGS FL.R 10-13 13/06Q                    | USD     | 5.027.000,00          | 5.025.712,00          | 1,16                |
| 5.000.000  | GENERAL ELECTRIC CAP FL.R 11-14 07/01Q                   | USD     | 5.037.900,00          | 5.029.525,00          | 1,16                |
| 10.000.000   | INTER-AM.DEV.BK FL.R 09-14 20/05Q                        | USD     | 10.142.300,00         | 10.127.850,00         | 2,34                |
| 20.500.000   | KFW REG S FL.R 09-14 05/08Q                              | USD     | 20.583.330,00         | 20.594.915,00         | 4,77                |
| 10.000.000   | KOMMUNALBANKEN REGS FL.R 11-14 10/03Q                    | USD     | 10.000.000,00         | 10.004.800,00         | 2,31                |
| 10.000.000   | KOMMUNINVEST FL.R 11-14 11/04Q                           | USD     | 10.000.000,00         | 10.007.250,00         | 2,31                |
| 10.000.000   | LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK REGS FL.R 11-14 28/01Q    | USD     | 10.020.700,00         | 10.012.450,00         | 2,31                |
| 10.000.000   | NWB 1152 REG S 2.00 09-12 20/10A                         | USD     | 10.223.760,00         | 10.186.600,00         | 2,36                |
| 5.980.000  | SWEDISH EXPORT CREDIT CORP REGS FL.R 09-12 30/07Q        | USD     | 6.018.526,00          | 6.012.770,40          | 1,39                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |  |         | <b>400.028.855,16</b> | <b>399.153.610,85</b> | <b>92,26</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |  |         |                       | <b>19.859.626,18</b>  | <b>4,59</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |  |         |                       | <b>13.616.687,47</b>  | <b>3,15</b>         |
| <b>Gesamt</b>  |  |         |                       | <b>432.629.924,50</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 45,51                       |
| Niederlande                       | 13,66                       |
| Deutschland                       | 8,23                        |
| Norwegen                          | 6,76                        |
| Schweden                          | 5,81                        |
| Großbritannien                    | 4,48                        |
| Dänemark                          | 3,75                        |
| Australien                        | 2,36                        |
| Finnland                          | 1,23                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 0,47                        |
|                                   | <b>92,26</b>                |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Länder und Bund                   | 42,01                       |
| Banken und Kreditinstitute        | 36,71                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 6,04                        |
| Supranational                     | 4,04                        |
| Cities                            | 2,31                        |
| Öffentlicher Sektor               | 1,15                        |
|                                   | <b>92,26</b>                |

# UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              |  | <b>11.038.357,86</b>  |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 2.404.959,42          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 553,54                |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              |  | 8.628.903,83          |
| Sonstige Erträge   |              |  | 3.941,07              |
| <b>Aufwendungen</b>  |              |  | <b>1.383.887,62</b>   |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 357.394,47            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 236.309,65            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 150.223,21            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 78.879,06             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 148.469,75            |
| Prüfungskosten   |              |  | 8.741,37              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 518,15                |
| Rechtskosten   |              |  | 3.550,77              |
| Transaktionskosten   |              |  | 9.293,72              |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 4.142,47              |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 2.139,57              |
| Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften  |              |  | 376.276,43            |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 7.949,00              |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              |  | <b>9.654.470,24</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | -56,61                |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 2.410.675,19          |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    |  | 964.880,16            |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    |  | -7.130.067,08         |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 6.379.312,12          |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              |  | <b>12.279.214,02</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | -580.104,95           |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | -1.596.335,25         |
| - Terminkontrakten   |              |  | 279.703,13            |
| - Swapgeschäften   |              |  | 5.676.722,38          |
| <b>Ergebnis</b>  |              |  | <b>16.059.199,33</b>  |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   |  | -1.064.435,75         |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 137.281.711,59        |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 112.993.232,77        |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -17.550.906,60        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -1.988.564,40         |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              |  | <b>245.730.236,94</b> |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              |  | <b>186.899.687,56</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              |  | <b>432.629.924,50</b> |

# UBAM - EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

## Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|                |  |               |                      |
|----------------|--|---------------|----------------------|
| <b>Aktiva</b>  |  |               | <b>21.094.103,46</b> |
|                | Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2     | 19.072.395,40        |
|                | Optionskontrakte zum Marktwert                                 | Erläut. 2, 12 | 116.548,00           |
|                | Bankguthaben   |               | 969.103,83           |
|                | Andere liquide Guthaben  |               | 627.141,81           |
|                | Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |               | 194.584,00           |
|                | Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | Erläut. 2, 9  | 27.475,42            |
|                | Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten                 | Erläut. 2, 10 | 86.855,00            |
| <b>Passiva</b> |  |               | <b>168.560,28</b>    |
|                | Herausgegebene Optionskontrakte zum Marktwert                  | Erläut. 2, 12 | 26.320,00            |
|                | Bankverbindlichkeiten  |               | 74.250,83            |
|                | Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |               | 67.989,45            |
|                | <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>               |               | <b>20.925.543,18</b> |

### Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 44.488,240                         | 18.890,000             | 5.817,000                  | 57.561,240                         |
| Anteile mit Ausschüttung | 0,000                              | 2.452,000              | 0,000                      | 2.452,000                          |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 161.000,000                        | 8.000,000              | 25.000,000                 | 144.000,000                        |

### Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | 20.925.543,18     | 20.670.096,87     | -                 |
| <b>A Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 57.561,240        | 44.488,240        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 102,22            | 100,36            | -                 |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 2.452,000         | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 102,21            | -                 | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 144.000,000       | 161.000,000       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 102,72            | 100,65            | -                 |

**UBAM - EUROPEAN CONVERTIBLE BOND**  
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in EUR

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                                | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 19.325.806,68        | 19.072.395,40        | 91,15               |
| <b>Wandelanleihen</b>  |  |         | <b>19.325.806,68</b> | <b>19.072.395,40</b> | <b>91,15</b>        |
| <i>Britische Pfund</i>   |  |         |                      |                      |                     |
| 450.000  | AUTONOMY CORP CV REGS 3.25 10-15 04/03S    | GBP     | 1.403.531,80         | 1.333.380,76         | 6,37                |
| 200.000  | CABLE & WIRELESS CV 5.75 09-14 24/11S      | GBP     | 588.136,07           | 565.493,60           | 2,71                |
| 100.000  | DERWENT LONDON CAP CV 2.75 11-16 15/07S    | GBP     | 244.733,54           | 222.387,46           | 1,06                |
| 400.000  | TUI AG CV 4.90 10-17 27/04S                | GBP     | 114.429,57           | 115.556,73           | 0,55                |
| <i>Euro</i>  |  |         |                      |                      |                     |
| 400.000  | AABAR INV REGS CV 4.00 11-16 27/05S        | EUR     | 456.232,62           | 429.942,97           | 2,05                |
| 41.700   | AIR FRANCE KLM SA CV 4.97 09-15 01/04A     | EUR     | 14.764.672,65        | 14.620.479,97        | 69,88               |
| 17.800   | AIR FRANCE KLM SA CV 2.75 05-20 01/04A     | EUR     | 396.100,00           | 403.092,00           | 1,93                |
| 127.568  | ALCATEL CV 5.00 09-15 01/01S               | EUR     | 630.408,68           | 577.285,98           | 2,76                |
| 31.251   | ARCELORMITTAL SA CV REGS 7.25 09-14 01/04S | EUR     | 377.944,53           | 363.678,44           | 1,74                |
| 2.800  | ARTEMIS CONSEIL SA CV 2.00 06-11 31/07A    | EUR     | 498.144,48           | 582.584,71           | 2,78                |
| 2.800  | AXA SA CV SUB 3.75 00-17 01/01A            | EUR     | 1.161.180,43         | 910.700,91           | 4,35                |
| 100.000  | CELESIO FINANCE CV 2.50 11-18 07/04A       | EUR     | 410.956,90           | 419.786,64           | 2,01                |
| 2.590  | CGG VERITAS (SHS) 1.75 11-16 01/11S        | EUR     | 660.124,65           | 650.788,27           | 3,11                |
| 419.410  | COFINIMMO SA CV 3.125 11-16 28/04A         | EUR     | 100.000,00           | 94.039,00            | 0,45                |
| 4.100  | EURAZEO CV(DANONE) 6.25 09-14 10/06A       | EUR     | 72.002,00            | 80.556,09            | 0,38                |
| 3.000  | GECINA SA CV 2.125 10-16 01/01A            | EUR     | 415.879,40           | 410.459,99           | 1,96                |
| 100.000  | HERA SPA 1.75 10-13 01/10S                 | EUR     | 235.631,95           | 242.162,23           | 1,16                |
| 500.000  | HUNGARIAN STATE CV 4.40 09-14 25/09A       | EUR     | 330.517,44           | 366.197,27           | 1,75                |
| 36.000   | IMMOFINANZ AG CV 4.25 11-18 08/03S         | EUR     | 100.000,00           | 105.529,50           | 0,50                |
| 250.000  | INDUSTRIVAERDEN CV 1.875 11-17 27/02S      | EUR     | 551.250,00           | 483.030,00           | 2,31                |
| 700.000  | INDUSTRIVAERDEN CV 2.50 10-15 27/02S       | EUR     | 148.320,00           | 144.425,20           | 0,69                |
| 1.508  | INGENICO CV 2.75 11-17 01/01A              | EUR     | 251.775,00           | 247.007,50           | 1,18                |
| 950.000  | INTL POWER CV REG-S 4.75 08-15 05/06S      | EUR     | 802.156,25           | 842.117,50           | 4,02                |
| 400.000  | KFW CV 1.50 09-14 30/07A                   | EUR     | 56.459,52            | 66.825,15            | 0,32                |
| 1.600.000  | KFW CV (DEUTSCHE TEL) 3.25 08-13 27/06A    | EUR     | 988.151,14           | 1.014.699,75         | 4,85                |
| 8.600  | MAUREL & PROM CV 7.125 09-14 31/07A        | EUR     | 451.500,00           | 453.750,00           | 2,17                |
| 2.060  | MISARTE CV 3.25 10-16 01/01A               | EUR     | 1.676.320,00         | 1.676.136,00         | 8,01                |
| 400.000  | MTU AERO ENG. HI CV 2.75 07-12 01/02A      | EUR     | 157.383,32           | 168.210,85           | 0,80                |
| 1.200  | NEXANS SA CV 4.00 09-16 01/01A             | EUR     | 288.742,27           | 327.043,06           | 1,56                |
| 3.115  | ORPEA CV 3.875 10-16 01/01A                | EUR     | 439.500,00           | 457.886,00           | 2,19                |
| 500.000  | PARPUBLICA SGPS SA CV 5.25 10-17 28/09A    | EUR     | 83.871,61            | 82.827,49            | 0,40                |
| 100.000  | PESCANOVA REG S CV 5.125 11-17 20/04S      | EUR     | 138.483,96           | 143.492,34           | 0,69                |
| 900.000  | PORTUGAL TEL. CV 4.125 07-14 28/08S        | EUR     | 498.600,00           | 504.532,50           | 2,41                |
| 12.815   | PUBLICIS GROUPE CV 3.125 09-14 30/07S      | EUR     | 100.000,00           | 99.457,00            | 0,48                |
| 150.000  | SGL CARBON CV 3.50 09-16 30/06A            | EUR     | 946.710,00           | 840.951,00           | 4,02                |
| 150.000  | SGL GROUP CV 0.75 07-13 16/05A             | EUR     | 505.313,84           | 510.239,56           | 2,44                |
| 400.000  | STEINHOFF FIN H REGS 4.50 11-18 31/03S     | EUR     | 172.500,00           | 214.477,50           | 1,02                |
| 1.963  | TUI AG CV 2.75 11-16 24/03S                | EUR     | 143.025,00           | 168.460,50           | 0,81                |
| 150.000  | UCB CV 4.50 09-15 22/10S                   | EUR     | 399.450,00           | 379.378,00           | 1,81                |
| 900  | UNIBAIL-RODAMCO CV 3.50 09-15 01/01A       | EUR     | 109.929,37           | 103.243,89           | 0,49                |
| 800  | VILMORIN ET CIE CV 4.50 08-15 01/07A       | EUR     | 174.562,50           | 166.396,50           | 0,80                |
| <i>US Dollar</i>   |  |         |                      |                      |                     |
| 200.000  | ANGLO AMERICAN CV-AAL-4.00 09-14 07/05S    | USD     | 3.157.602,23         | 3.118.534,67         | 14,90               |
| 400.000  | IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S              | USD     | 260.677,51           | 256.595,51           | 1,23                |
| 600.000  | LUKOIL INTL CV (SHS) 2.625 10-15 16/06S    | USD     | 347.407,99           | 329.202,34           | 1,57                |
| 300.000  | QIAGEN FINANCE CV 3.25 06-26 16/05S        | USD     | 459.008,31           | 481.195,98           | 2,30                |
| 700.000  | SEADRILL LTD CV 3.375 10-17 27/10S         | USD     | 297.088,69           | 248.373,97           | 1,19                |
| 1.000.000  | SHIRE PLC CV 2.75 07-14 09/05S             | USD     | 552.543,07           | 576.099,25           | 2,75                |
| 600.000  | VEDANTA RES II CV 4.00 10-17 30/03S        | USD     | 764.097,75           | 805.010,86           | 3,84                |
| Derivative Instrumente   |  |         | 135.731,00           | 90.228,00            | 0,43                |
| <b>Optionen</b>  |  |         | <b>135.731,00</b>    | <b>90.228,00</b>     | <b>0,43</b>         |
| <i>Euro</i>  |  |         |                      |                      |                     |
| 45   | DAX INDEX SEP 7350 19.09.11 PUT            | EUR     | 135.731,00           | 90.228,00            | 0,43                |
| 53   | DJ EURO STOXX 50 SEP 2900 19.09.11 PUT     | EUR     | 75.240,00            | 49.185,00            | 0,24                |
| -35  | DJ EURO STOXX 50 SEP 2900 19.09.11 CALL    | EUR     | 86.496,00            | 67.363,00            | 0,32                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |  |         | <b>19.461.537,68</b> | <b>19.162.623,40</b> | <b>91,58</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |  |         |                      | <b>894.853,00</b>    | <b>4,28</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |  |         |                      | <b>868.066,78</b>    | <b>4,15</b>         |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

UBAM - EUROPEAN CONVERTIBLE BOND  
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

| Stückzahl/<br>Nennwert | Bezeichnung | Währung | Einstandswert | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|------------------------|-------------|---------|---------------|----------------------|---------------------|
| <b>Gesamt</b>          |             |         |               | <b>20.925.543,18</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b>          |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Frankreich                        | 23,43                                |
| Deutschland                       | 12,93                                |
| Jersey Inseln                     | 11,26                                |
| Niederlande                       | 8,96                                 |
| Großbritannien                    | 8,62                                 |
| Großherzogtum Luxemburg           | 5,54                                 |
| Schweden                          | 5,20                                 |
| Belgien                           | 2,76                                 |
| Bermuda                           | 2,75                                 |
| Österreich                        | 2,50                                 |
| Portugal                          | 2,41                                 |
| Ungarn                            | 2,31                                 |
| Vereinigte Emirate                | 1,93                                 |
| Italien                           | 0,50                                 |
| Spanien                           | 0,48                                 |
|                                   | <hr/> <hr/> <b>91,58</b> <hr/> <hr/> |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|                                       | <b>% des Nettovermögens</b>          |
|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Holdings und Finanzgesellschaften     | 30,46                                |
| Banken und Kreditinstitute            | 10,18                                |
| Schwerindustrie                       | 6,18                                 |
| Mineralöl                             | 5,86                                 |
| Kommunikation                         | 5,41                                 |
| Transport                             | 4,50                                 |
| Biotechnologie                        | 3,84                                 |
| Immobilien-gesellschaften             | 3,36                                 |
| Versicherungen                        | 3,11                                 |
| Internet und Internet-Dienstleitungen | 2,71                                 |
| Hotels und Restaurants                | 2,54                                 |
| Grafik und Veröffentlichungen         | 2,44                                 |
| Luft- und Raumfahrtindustrie          | 2,19                                 |
| Unit trusts                           | 1,96                                 |
| Diverse Dienstleistungen              | 1,81                                 |
| Nicht eisenhaltige Metalle            | 1,23                                 |
| Pharma und Kosmetik                   | 0,80                                 |
| Gesundheits und Sozialwesen           | 0,69                                 |
| Nahrungsmittel und Getränke           | 0,61                                 |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger         | 0,50                                 |
| Landwirtschaft und Fischerei          | 0,48                                 |
| Elektrotechnik und Elektronik         | 0,40                                 |
| Elektronik und Halbleiter             | 0,32                                 |
|                                       | <hr/> <hr/> <b>91,58</b> <hr/> <hr/> |

# UBAM - EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |                      |
|--|--------------|----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              | <b>301.177,58</b>    |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              | 299.437,34           |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              | 1.457,74             |
| Zinserträge aus Termineinlagen   |              | 282,50               |
| <b>Aufwendungen</b>  |              | <b>153.476,27</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    | 76.613,93            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    | 31.411,71            |
| Depotbankgebühr  |              | 16.080,79            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    | 2.851,54             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              | 10.891,43            |
| Prüfungskosten   |              | 499,95               |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              | 102,99               |
| Rechtskosten   |              | 7.424,66             |
| Transaktionskosten   |              | 1.328,05             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 | 4.915,41             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              | 894,63               |
| Sonstige Aufwendungen  |              | 461,18               |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              | <b>147.701,31</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    | -67.434,69           |
| - Optionen   |              | -125.462,00          |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    | 419.214,95           |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    | 206.355,00           |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    | -126.235,12          |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              | <b>454.139,45</b>    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |                      |
| - Wertpapieren   |              | -117.508,48          |
| - Optionen   |              | -66.850,00           |
| - Devisentermingeschäften  |              | -608,51              |
| - Terminkontrakten   |              | 205.505,00           |
| <b>Ergebnis</b>  |              | <b>474.677,46</b>    |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              | 2.753.232,72         |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              | 244.817,08           |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              | -3.217.280,95        |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              | <b>255.446,31</b>    |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              | <b>20.670.096,87</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              | <b>20.925.543,18</b> |

UBAM - EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Aktiva   |              |  | <b>20.904.949,72</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2    |  | 17.298.085,05        |
| Bankguthaben   |              |  | 3.384.426,21         |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |              |  | 192.917,32           |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | Erläut. 2, 9 |  | 29.521,14            |
| Passiva  |              |  | <b>260.218,54</b>    |
| Bankverbindlichkeiten  |              |  | 70.166,33            |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                         |              |  | 126.666,60           |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |              |  | 63.385,61            |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                      |              |  | <b>20.644.731,18</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 148.251,459                        | 47.737,000             | 26.680,000                 | 169.308,459                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 151,883                            | 3.483,000              | 0,000                      | 3.634,883                          |
| <b>AH CHF Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 13.700,000                         | 500,000                | 1.000,000                  | 13.200,000                         |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 40.135,000                         | 20.721,000             | 42.960,000                 | 17.896,000                         |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | 20.644.731,18     | 20.054.189,35     | -                 |
| <b>A Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 169.308,459       | 148.251,459       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 102,38            | 100,48            | -                 |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 3.634,883         | 151,883           | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 101,26            | 100,48            | -                 |
| Dividende per Anteil            |  | 1,13              | -                 | -                 |
| <b>AH CHF Anteile</b>           |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 13.200,000        | 13.700,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 101,84            | 100,30            | -                 |

# UBAM - EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | 20.644.731,18     | 20.054.189,35     | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 17.896,000        | 40.135,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 102,88            | 100,77            | -                 |

# UBAM - EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in EUR

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                                | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 17.631.903,48        | 17.298.085,05        | 83,79               |
| <b>Anleihen</b>  |  |         | <b>487.624,78</b>    | <b>518.331,75</b>    | <b>2,51</b>         |
| <i>Euro</i>  |  |         | <i>487.624,78</i>    | <i>518.331,75</i>    | <i>2,51</i>         |
| 100.000  | GECINA EMTN 4.50 10-14 19/09A              | EUR     | 99.607,00            | 101.326,00           | 0,49                |
| 3.500  | MICHELIN FRANCE-ML-CV 0.00 07-17 01/01U    | EUR     | 388.017,78           | 417.005,75           | 2,02                |
| <b>Wandelanleihen</b>  |  |         | <b>17.144.278,70</b> | <b>16.779.753,30</b> | <b>81,28</b>        |
| <i>Britische Pfund</i>   |  |         | <i>1.661.344,39</i>  | <i>1.555.768,24</i>  | <i>7,54</i>         |
| 450.000  | AUTONOMY CORP CV REGS 3.25 10-15 04/03S    | GBP     | 585.890,28           | 565.493,61           | 2,75                |
| 400.000  | CABLE & WIRELESS CV 5.75 09-14 24/11S      | GBP     | 501.543,88           | 444.774,93           | 2,15                |
| 100.000  | DERWENT LONDON CAP CV 2.75 11-16 15/07S    | GBP     | 114.429,57           | 115.556,73           | 0,56                |
| 400.000  | TUI AG CV 4.90 10-17 27/04S                | GBP     | 459.480,66           | 429.942,97           | 2,08                |
| <i>Euro</i>  |  |         | <i>12.264.539,91</i> | <i>12.139.130,43</i> | <i>58,80</i>        |
| 400.000  | AABAR INV REGS CV 4.00 11-16 27/05S        | EUR     | 397.450,00           | 403.092,00           | 1,95                |
| 100.000  | AIR BERLIN FIN CV 1.50 07-27 11/04A        | EUR     | 94.500,00            | 94.348,00            | 0,46                |
| 9.000  | AIR FRANCE KLM SA CV 4.97 09-15 01/04A     | EUR     | 142.199,99           | 124.594,10           | 0,60                |
| 7.300  | AIR FRANCE KLM SA CV 2.75 05-20 01/04A     | EUR     | 155.627,24           | 149.149,02           | 0,72                |
| 63.500   | ALCATEL CV 5.00 09-15 01/01S               | EUR     | 218.707,23           | 289.995,37           | 1,40                |
| 9.300  | ARCELORMITTAL SA CV REGS 7.25 09-14 01/04S | EUR     | 352.989,45           | 271.015,92           | 1,31                |
| 2.500  | ARTEMIS CONSEIL SA CV 2.00 06-11 31/07A    | EUR     | 366.273,00           | 374.809,50           | 1,82                |
| 3.350  | AXA SA CV SUB 3.75 00-17 01/01A            | EUR     | 787.902,66           | 778.621,68           | 3,77                |
| 100.000  | CELESIO FINANCE CV 2.50 11-18 07/04A       | EUR     | 100.000,00           | 94.039,00            | 0,46                |
| 2.516  | CGG VERITAS (SHS) 1.75 11-16 01/11S        | EUR     | 69.944,80            | 78.254,49            | 0,38                |
| 429.438  | COFINIMMO SA CV 3.125 11-16 28/04A         | EUR     | 427.548,88           | 420.273,60           | 2,04                |
| 6.600  | EURAZEO CV(DANONE) 6.25 09-14 10/06A       | EUR     | 379.309,97           | 389.822,12           | 1,89                |
| 1.800  | GECINA SA CV 2.125 10-16 01/01A            | EUR     | 200.474,03           | 219.718,36           | 1,06                |
| 700.000  | HUNGARIAN STATE CV 4.40 09-14 25/09A       | EUR     | 768.250,00           | 676.242,00           | 3,28                |
| 60.000   | IMMOFINANZ AG CV 4.25 11-18 08/03S         | EUR     | 247.200,00           | 240.708,67           | 1,17                |
| 1.100.000  | INDUSTRIVAERDEN CV 1.875 11-17 27/02S      | EUR     | 1.110.550,00         | 1.086.833,00         | 5,26                |
| 100.000  | INDUSTRIVAERDEN CV 2.50 10-15 27/02S       | EUR     | 112.875,00           | 120.302,50           | 0,58                |
| 1.508  | INGENICO CV 2.75 11-17 01/01A              | EUR     | 56.459,52            | 66.825,15            | 0,32                |
| 700.000  | INTL POWER CV REG-S 4.75 08-15 05/06S      | EUR     | 722.033,33           | 747.673,50           | 3,62                |
| 200.000  | KFW CV 1.50 09-14 30/07A                   | EUR     | 225.750,00           | 226.875,00           | 1,10                |
| 1.400.000  | KFW CV (DEUTSCHE TEL) 3.25 08-13 27/06A    | EUR     | 1.467.949,41         | 1.466.619,00         | 7,11                |
| 20.600   | MAUREL & PROM CV 7.125 09-14 31/07A        | EUR     | 376.987,98           | 402.923,67           | 1,95                |
| 1.520  | MISARTE CV 3.25 10-16 01/01A               | EUR     | 212.987,71           | 241.313,33           | 1,17                |
| 100.000  | MTU AERO ENG. HI CV 2.75 07-12 01/02A      | EUR     | 109.875,00           | 114.471,50           | 0,55                |
| 2.000  | NEXANS SA CV 1.50 06-13 01/01A             | EUR     | 170.087,46           | 171.402,16           | 0,83                |
| 4.541  | ORPEA CV 3.875 10-16 01/01A                | EUR     | 202.183,39           | 209.180,97           | 1,01                |
| 300.000  | PARPUBLICA SGPS SA CV 3.25 07-14 18/12A    | EUR     | 298.350,00           | 258.777,00           | 1,25                |
| 350.000  | PARPUBLICA SGPS SA CV 5.25 10-17 28/09A    | EUR     | 348.886,36           | 353.172,75           | 1,71                |
| 350.000  | PESCANOVA REG S CV 5.125 11-17 20/04S      | EUR     | 350.000,00           | 348.099,50           | 1,69                |
| 650.000  | PORTUGAL TEL. CV 4.125 07-14 28/08S        | EUR     | 683.438,89           | 607.353,50           | 2,94                |
| 250.000  | SGL GROUP CV 0.75 07-13 16/05A             | EUR     | 238.375,00           | 280.767,50           | 1,36                |
| 350.000  | STEINHOFF FIN H REGS 4.50 11-18 31/03S     | EUR     | 349.518,75           | 331.955,75           | 1,61                |
| 1.963  | TUI AG CV 2.75 11-16 24/03S                | EUR     | 116.327,38           | 103.243,89           | 0,50                |
| 150.000  | UCB CV 4.50 09-15 22/10S                   | EUR     | 174.562,50           | 166.396,50           | 0,81                |
| 1.450  | VILMORIN ET CIE CV 4.50 08-15 01/07A       | EUR     | 228.964,98           | 230.260,43           | 1,12                |
| <i>US Dollar</i>   |  |         | <i>3.218.394,40</i>  | <i>3.084.854,63</i>  | <i>14,94</i>        |
| 200.000  | ESSAR ENERGY CV REG S 4.25 11-16 01/02S    | USD     | 149.320,59           | 122.221,61           | 0,59                |
| 300.000  | EURONAV CV (SHS) 6.50 09-15 31/01S         | USD     | 266.671,66           | 198.001,86           | 0,96                |
| 400.000  | IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S              | USD     | 347.407,99           | 329.202,34           | 1,59                |
| 600.000  | LUKOIL INTL CV (SHS) 2.625 10-15 16/06S    | USD     | 463.750,93           | 481.195,98           | 2,33                |
| 700.000  | PETROLEUM GEO-SERV CV 2.70 08-12 03/12S    | USD     | 497.589,36           | 473.070,32           | 2,29                |
| 700.000  | SEADRILL LTD CV 3.375 10-17 27/10S         | USD     | 560.669,65           | 576.099,25           | 2,80                |
| 600.000  | SHIRE PLC CV 2.75 07-14 09/05S             | USD     | 448.691,55           | 483.006,51           | 2,34                |
| 600.000  | VEDANTA RES II CV 4.00 10-17 30/03S        | USD     | 484.292,67           | 422.056,76           | 2,04                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |  |         | <b>17.631.903,48</b> | <b>17.298.085,05</b> | <b>83,79</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |  |         |                      | <b>3.314.259,88</b>  | <b>16,05</b>        |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |  |         |                      | <b>32.386,25</b>     | <b>0,16</b>         |
| <b>Gesamt</b>  |  |         |                      | <b>20.644.731,18</b> | <b>100,00</b>       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b>          |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Frankreich                        | 20,55                                |
| Deutschland                       | 10,07                                |
| Jersey Inseln                     | 9,15                                 |
| Großbritannien                    | 8,57                                 |
| Niederlande                       | 6,74                                 |
| Schweden                          | 5,84                                 |
| Belgien                           | 3,81                                 |
| Ungarn                            | 3,28                                 |
| Portugal                          | 2,96                                 |
| Bermuda                           | 2,80                                 |
| Österreich                        | 2,78                                 |
| Norwegen                          | 2,29                                 |
| Vereinigte Emirate                | 1,95                                 |
| Spanien                           | 1,69                                 |
| Großherzogtum Luxemburg           | 1,31                                 |
|                                   | <hr/> <hr/> <b>83,79</b> <hr/> <hr/> |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|  | <b>% des Nettovermögens</b> |
|--|-----------------------------|
| Holdings und Finanzgesellschaften      | 29,37                       |
| Mineralöl                              | 9,37                        |
| Banken und Kreditinstitute             | 8,21                        |
| Kommunikation                          | 5,14                        |
| Versicherungen                         | 3,77                        |
| Internet und Internet-Dienstleistungen | 2,75                        |
| Immobilien-gesellschaften              | 2,72                        |
| Schwerindustrie                        | 2,67                        |
| Hotels und Restaurants                 | 2,58                        |
| Biotechnologie                         | 2,34                        |
| Transport                              | 2,28                        |
| Unit trusts                            | 2,04                        |
| Reifen und Gummi                       | 2,02                        |
| Landwirtschaft und Fischerei           | 1,69                        |
| Diverse Dienstleistungen               | 1,61                        |
| Nahrungsmittel und Getränke            | 1,12                        |
| Gesundheits und Sozialwesen            | 1,01                        |
| Elektrotechnik und Elektronik          | 0,83                        |
| Pharma und Kosmetik                    | 0,81                        |
| Diverse Wirtschaftszweige              | 0,59                        |
| Luft- und Raumfahrtindustrie           | 0,55                        |
| Elektronik und Halbleiter              | 0,32                        |
|  | <hr/> <b>83,79</b> <hr/>    |

# UBAM - EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|   |              |  |                            |
|---|--------------|--|----------------------------|
| <b>Erträge</b>                                    |              |  | <b>306.530,38</b>          |
|   |              | Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    | 302.800,85                 |
|   |              | Zinserträge aus Bankguthaben   | 2.112,78                   |
|   |              | Zinserträge aus Termineinlagen   | 1.445,55                   |
|   |              | Sonstige Erträge   | 171,20                     |
| <b>Aufwendungen</b>                               |              |  | <b>151.840,78</b>          |
|   |              | Anlageberatungsgebühr  | 67.480,58                  |
|   | Erläut. 4    |  |                            |
|   |              | Verwaltungsvergütung   | 19.977,30                  |
|   | Erläut. 3    |  |                            |
|   |              | Depotbankgebühr  | 15.531,00                  |
|   |              | Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | 4.541,76                   |
|   | Erläut. 6    |  |                            |
|   |              | Zentralverwaltungsaufwand  | 10.674,95                  |
|   |              | Prüfungskosten   | 483,67                     |
|   |              | Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   | 8.912,39                   |
|   |              | Rechtskosten   | 7.424,54                   |
|   |              | Sonstiger Verwaltungsaufwand   | 15.205,43                  |
|   | Erläut. 7, 8 |  |                            |
|   |              | Bankspesen und sonstige Gebühren   | 864,71                     |
|   |              | Sonstige Aufwendungen  | 744,45                     |
|   |              |  | <hr/>                      |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>                     |              |  | <b>154.689,60</b>          |
|   |              | Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |                            |
|   |              | - Wertpapieren   | 71.445,14                  |
|   | Erläut. 2    |  |                            |
|   |              | - Devisentermingeschäften  | 514.119,69                 |
|   | Erläut. 2    |  |                            |
|   |              | - Devisengeschäften  | -138.812,08                |
|   | Erläut. 2    |  |                            |
|   |              |  | <hr/>                      |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>                      |              |  | <b>601.442,35</b>          |
|   |              | Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |                            |
|   |              | - Wertpapieren   | -178.977,02                |
|   |              | - Devisentermingeschäften  | -26.008,96                 |
|   |              |  | <hr/>                      |
| <b>Ergebnis</b>                                   |              |  | <b>396.456,37</b>          |
|   |              | Dividendenausschüttungen   | -3.211,33                  |
|   | Erläut. 16   |  |                            |
|   |              | Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   | 7.046.758,50               |
|   |              | Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  | 358.337,07                 |
|   |              | Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  | -7.207.798,78              |
|   |              |  | <hr/>                      |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b> |              |  | <b>590.541,83</b>          |
|   |              | Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  | <hr/> <b>20.054.189,35</b> |
|   |              | Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  | <hr/> <b>20.644.731,18</b> |

UBAM - CALAMOS US EQUITY GROWTH  
**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |               |  |                       |
|--|---------------|--|-----------------------|
| <b>Aktiva</b>  |               |  | <b>340.892.809,53</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                        | Erläut. 2     |  | 328.076.157,30        |
| Optionskontrakte zum Marktwert                         | Erläut. 2, 12 |  | 250.375,00            |
| Bankguthaben   |               |  | 8.647.741,48          |
| Andere liquide Guthaben                                |               |  | 28.662,84             |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                    |               |  | 3.311.450,60          |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                          |               |  | 520.291,69            |
| Forderungen aus Dividenden                             | Erläut. 2     |  | 58.130,62             |
| <b>Passiva</b>   |               |  | <b>4.646.125,70</b>   |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                 |               |  | 3.040.859,79          |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen   |               |  | 173.314,97            |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | Erläut. 2, 9  |  | 6.893,63              |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten              |               |  | 1.425.057,31          |
| <b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>        |               |  | <b>336.246.683,83</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 475.209,740                        | 361.460,789            | 161.173,615                | 675.496,914                        |
| <b>AH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 284,192                | 0,000                      | 284,192                            |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 306.958,754                        | 250.297,151            | 100.021,497                | 457.234,408                        |
| <b>IH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.250,000                          | 915,000                | 0,000                      | 2.165,000                          |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 2.617,160                          | 1.042,939              | 2.134,362                  | 1.525,737                          |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettvermögen                    | USD                                    | 336.246.683,83    | 216.202.683,38    | 148.373.796,47    |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 675.496,914       | 475.209,740       | 425.476,934       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 290,30            | 270,56            | 218,78            |

# UBAM - CALAMOS US EQUITY GROWTH

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 336.246.683,83    | 216.202.683,38    | 148.373.796,47    |
| <b>AH EUR Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 284,192           | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 217,49            | -                 | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 457.234,408       | 306.958,754       | 242.496,146       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 303,91            | 282,19            | 226,50            |
| <b>IH EUR Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 2.165,000         | 1.250,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 218,06            | 202,90            | -                 |
| <b>R Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.525,737         | 2.617,160         | 1.741,207         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 273,42            | 256,07            | 209,15            |

**UBAM - CALAMOS US EQUITY GROWTH**  
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                         | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|-------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |                                     |         | 268.815.126,67        | 323.089.837,30        | 96,09               |
| <b>Aktien</b>  |                                     |         | <b>268.815.126,67</b> | <b>323.089.837,30</b> | <b>96,09</b>        |
| 46.525   | ABERCROMBIE AND FITCH -A-           | USD     | 2.414.969,55          | 3.113.453,00          | 0,93                |
| 62.350   | ACCENTURE - SHS CLASS A             | USD     | 3.616.625,35          | 3.767.187,00          | 1,12                |
| 54.000   | AGILENT TECHNOLOGIES                | USD     | 2.689.711,19          | 2.759.940,00          | 0,82                |
| 49.450   | AGRIUM                              | USD     | 4.093.843,65          | 4.339.732,00          | 1,29                |
| 61.900   | ALTERA CORP                         | USD     | 1.869.371,56          | 2.869.065,00          | 0,85                |
| 56.035   | AMAZON.COM INC                      | USD     | 7.120.241,67          | 11.458.597,15         | 3,41                |
| 86.000   | AMBEV PRF ADR REP 1 SHS             | USD     | 2.451.844,69          | 2.900.780,00          | 0,86                |
| 45.650   | APACHE CORP                         | USD     | 4.922.814,65          | 5.632.753,50          | 1,68                |
| 45.100   | APPLE INC                           | USD     | 10.373.523,21         | 15.138.717,00         | 4,51                |
| 114.800  | ARM HOLDING ADR REPR SHS            | USD     | 2.263.779,17          | 3.263.764,00          | 0,97                |
| 61.256   | ASML HOLDING NV REGISTERED SHS      | USD     | 2.165.352,34          | 2.264.021,76          | 0,67                |
| 99.334   | AUTODESK INC                        | USD     | 4.074.417,79          | 3.834.292,40          | 1,14                |
| 56.600   | BAIDU - SHS -A- ADR REPR 1 SH -A-   | USD     | 4.267.687,34          | 7.931.358,00          | 2,36                |
| 43.000   | BAKER HUGHES INC                    | USD     | 3.113.016,56          | 3.120.080,00          | 0,93                |
| 15.450   | BARD INC                            | USD     | 1.695.426,74          | 1.697.337,00          | 0,50                |
| 76.650   | BARRICK GOLD CORP                   | USD     | 3.307.041,77          | 3.471.478,50          | 1,03                |
| 141.675  | BRUKER BIOSCIENCES                  | USD     | 2.098.599,51          | 2.884.503,00          | 0,86                |
| 45.600   | CERNER CORP                         | USD     | 2.707.685,84          | 2.786.616,00          | 0,83                |
| 114.725  | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES   | USD     | 5.169.890,30          | 6.522.116,25          | 1,94                |
| 83.000   | CHESAPEAKE ENERGY CORP              | USD     | 2.603.874,17          | 2.464.270,00          | 0,73                |
| 33.350   | CLIFF NATURAL RESOURCES             | USD     | 2.465.426,16          | 3.083.207,50          | 0,92                |
| 4.307  | CNOOC ADR REPR.100 SHS              | USD     | 916.448,96            | 1.016.150,51          | 0,30                |
| 44.475   | COACH INC                           | USD     | 1.739.872,38          | 2.843.286,75          | 0,85                |
| 79.500   | COMPLETE PRODUCTION SERVICES INC    | USD     | 2.140.400,52          | 2.652.120,00          | 0,79                |
| 45.000   | COVIDIEN PLC                        | USD     | 2.436.608,48          | 2.395.350,00          | 0,71                |
| 31.000   | DECKERS OUTDOOR CORP                | USD     | 2.491.206,27          | 2.732.340,00          | 0,81                |
| 75.661   | DOVER CORP                          | USD     | 4.590.858,72          | 5.129.815,80          | 1,53                |
| 59.050   | EATON CORP                          | USD     | 2.786.082,69          | 3.038.122,50          | 0,90                |
| 122.000  | EMC CORP                            | USD     | 2.726.248,12          | 3.361.100,00          | 1,00                |
| 53.000   | EQT                                 | USD     | 2.500.221,37          | 2.783.560,00          | 0,83                |
| 76.600   | FLUOR CORP WHEN ISSUED              | USD     | 4.298.135,93          | 4.952.956,00          | 1,47                |
| 124.000  | FORTINET                            | USD     | 2.468.364,21          | 3.383.960,00          | 1,01                |
| 25.000   | FOSSIL INC                          | USD     | 2.599.801,20          | 2.943.000,00          | 0,88                |
| 17.200   | FRANKLIN RESOURCES INC              | USD     | 1.840.960,31          | 2.258.188,00          | 0,67                |
| 50.800   | FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD INC  | USD     | 2.479.522,65          | 2.687.320,00          | 0,80                |
| 100.000  | FRONTIER OIL CORP                   | USD     | 2.738.944,89          | 3.231.000,00          | 0,96                |
| 39.150   | GEN GROBE INC                       | USD     | 2.350.193,84          | 2.707.222,50          | 0,81                |
| 20.820   | GOOGLE INC                          | USD     | 11.108.673,70         | 10.542.831,60         | 3,14                |
| 43.050   | HANSEN NATURAL CORP                 | USD     | 2.188.861,66          | 3.484.897,50          | 1,04                |
| 49.794   | HELMERICH PAINE                     | USD     | 2.816.031,28          | 3.292.379,28          | 0,98                |
| 115.300  | HERBALIFE LTD                       | USD     | 4.733.869,67          | 6.645.892,00          | 1,98                |
| 51.800   | ILLUMINA INC                        | USD     | 2.787.423,44          | 3.892.770,00          | 1,16                |
| 94.500   | IMAX CORP                           | USD     | 2.268.213,38          | 3.067.470,00          | 0,91                |
| 41.500   | INFORMATICA CORP                    | USD     | 2.228.948,76          | 2.424.845,00          | 0,72                |
| 122.200  | INTEL CORP                          | USD     | 2.494.688,25          | 2.707.952,00          | 0,81                |
| 17.650   | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC       | USD     | 1.756.117,04          | 2.201.131,50          | 0,65                |
| 41.175   | INTUIT                              | USD     | 1.962.796,16          | 2.135.335,50          | 0,64                |
| 19.550   | INTUITIVE SURGICAL                  | USD     | 6.474.569,29          | 7.274.750,50          | 2,16                |
| 102.100  | JABIL CIRCUIT INC                   | USD     | 1.763.956,73          | 2.062.420,00          | 0,61                |
| 29.000   | LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS | USD     | 2.660.227,15          | 2.806.910,00          | 0,83                |
| 38.000   | MEAD JOHNSON NUTRITION CO           | USD     | 2.570.355,85          | 2.566.900,00          | 0,76                |
| 45.400   | MERCADOLIBRE                        | USD     | 2.376.845,06          | 3.602.036,00          | 1,07                |
| 55.000   | MOODY'S CORP WHEN ISSUED            | USD     | 2.218.468,65          | 2.109.250,00          | 0,63                |
| 58.225   | NATIONAL OILWELL VARCO INC          | USD     | 3.382.972,57          | 4.553.777,25          | 1,35                |
| 16.300   | NETFLIX INC                         | USD     | 2.729.244,92          | 4.281.847,00          | 1,27                |
| 39.550   | NETLOGIC MICORSYSTEMS               | USD     | 1.544.363,97          | 1.598.611,00          | 0,48                |
| 54.000   | NOBLE CORP                          | USD     | 2.444.801,35          | 2.128.140,00          | 0,63                |
| 43.625   | NOVO-NORDISK A/S -B- ADR            | USD     | 4.269.491,50          | 5.465.340,00          | 1,63                |
| 105.000  | NVIDIA CORP                         | USD     | 2.562.909,31          | 1.673.175,00          | 0,50                |
| 103.225  | OMNIVISION TECHNOLOGIES INC         | USD     | 2.658.088,13          | 3.593.262,25          | 1,07                |
| 43.000   | OPEN TEXT                           | USD     | 2.475.997,54          | 2.752.860,00          | 0,82                |
| 209.800  | ORACLE CORP                         | USD     | 5.848.507,87          | 6.904.518,00          | 2,05                |
| 74.800   | PAN AMERICAN SILVER CORP            | USD     | 2.546.457,40          | 2.310.572,00          | 0,69                |
| 33.375   | PARKER-HANNIFIN CORP                | USD     | 2.502.094,58          | 2.995.072,50          | 0,89                |
| 102.560  | PATTERSON-UTI ENERGY                | USD     | 2.621.470,90          | 3.241.921,60          | 0,96                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**UBAM - CALAMOS US EQUITY GROWTH**  
**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011**

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                          | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|--------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 59.100                                      | POLYCOM                              | USD     | 2.372.031,57          | 3.800.130,00          | 1,13                |
| 25.175                                      | PRICELINE.COM INC                    | USD     | 8.224.082,70          | 12.887.837,75         | 3,83                |
| 195.025                                     | QUALCOMM INC                         | USD     | 9.415.311,66          | 11.075.469,75         | 3,29                |
| 123.155                                     | RIVERBED TECHNOLOGIES                | USD     | 3.117.285,01          | 4.875.706,45          | 1,45                |
| 31.200                                      | SCHLUMBERGER LTD                     | USD     | 2.482.015,04          | 2.695.680,00          | 0,80                |
| 115.000                                     | SOLARWINDS                           | USD     | 2.810.145,15          | 3.006.100,00          | 0,89                |
| 48.000                                      | ST JUDE MEDICAL INC                  | USD     | 2.450.716,83          | 2.288.640,00          | 0,68                |
| 167.000                                     | STARBUCKS CORP                       | USD     | 4.471.443,23          | 6.594.830,00          | 1,96                |
| 51.675                                      | T ROWE PRICE GROUP INC               | USD     | 2.961.244,02          | 3.118.069,50          | 0,93                |
| 73.200                                      | TALEO -A-                            | USD     | 2.040.382,21          | 2.710.596,00          | 0,81                |
| 44.000                                      | TERADATA - SHS WHEN ISSUED           | USD     | 2.476.071,42          | 2.648.800,00          | 0,79                |
| 51.000                                      | TIM PARTICIPACOES-ADR REP 10 PFD SHS | USD     | 2.502.747,99          | 2.509.710,00          | 0,75                |
| 39.000                                      | TUPPERWARE BRANDS                    | USD     | 2.483.568,58          | 2.630.550,00          | 0,78                |
| 25.000                                      | UNITED TECHNOLOGIES CORP             | USD     | 2.177.835,56          | 2.212.750,00          | 0,66                |
| 47.300                                      | VALEANT PHARMA                       | USD     | 2.514.184,54          | 2.457.708,00          | 0,73                |
| 37.700                                      | VEECO INSTRUMENTS                    | USD     | 1.726.654,50          | 1.825.057,00          | 0,54                |
| 59.100                                      | VERIFONE SYSTEMS                     | USD     | 2.482.629,47          | 2.621.085,00          | 0,78                |
| 47.325                                      | VERTEX PHARMACEUTICALS INC           | USD     | 2.631.194,15          | 2.460.426,75          | 0,73                |
| 56.750                                      | WADDELL REED FINANCIAL -A-           | USD     | 2.222.955,89          | 2.062.862,50          | 0,61                |
| 30.000                                      | WATERS                               | USD     | 2.667.167,29          | 2.872.200,00          | 0,85                |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere           |                                      |         | 4.789.455,19          | 4.986.320,00          | 1,48                |
| <b>Aktien</b>                               |                                      |         | <b>4.789.455,19</b>   | <b>4.986.320,00</b>   | <b>1,48</b>         |
| 158.800                                     | KOMATSU LTD ADR REPR 1 SH            | USD     | 4.789.455,19          | 4.986.320,00          | 1,48                |
| Derivative Instrumente                      |                                      |         | 429.023,83            | 250.375,00            | 0,07                |
| <b>Optionen</b>                             |                                      |         | <b>429.023,83</b>     | <b>250.375,00</b>     | <b>0,07</b>         |
| 565   | BAIDU ADR A SEP 120 17.09.11 PUT     | USD     | 375.725,00            | 223.175,00            | 0,06                |
| 170   | FOSSIL DEC 80 17.12.11 PUT           | USD     | 53.298,83             | 27.200,00             | 0,01                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |                                      |         | <b>274.033.605,69</b> | <b>328.326.532,30</b> | <b>97,64</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |                                      |         |                       | <b>8.647.741,48</b>   | <b>2,57</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |                                      |         |                       | <b>-727.589,95</b>    | <b>-0,22</b>        |
| <b>Gesamt</b>                               |                                      |         |                       | <b>336.246.683,83</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 75,97                       |
| Kanada                            | 5,47                        |
| Kaimaninseln                      | 4,34                        |
| Israel                            | 1,94                        |
| Irland                            | 1,83                        |
| Dänemark                          | 1,63                        |
| Brasilien                         | 1,61                        |
| Japan                             | 1,48                        |
| Großbritannien                    | 0,97                        |
| Niederländische Antillen          | 0,80                        |
| Niederlande                       | 0,67                        |
| Schweiz                           | 0,63                        |
| HongKong                          | 0,30                        |
|                                   | <b>97,64</b>                |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|  | <b>% des Nettovermögens</b> |
|--|-----------------------------|
| Internet und Internet-Dienstleistungen | 26,39                       |
| Mineralöl                              | 9,48                        |
| Pharma und Kosmetik                    | 9,36                        |
| Elektronik und Halbleiter              | 7,67                        |
| Bürobedarf und Rechenmaschinen         | 6,96                        |
| Kommunikation                          | 6,08                        |
| Maschinenbau                           | 3,90                        |
| Gesundheits und Sozialwesen            | 3,52                        |
| Holdings und Finanzgesellschaften      | 2,78                        |
| Textile und Stoffe                     | 2,54                        |
| Edelmetalle und -steine                | 2,52                        |
| Baustoffe und Handel                   | 2,39                        |
| Diverse Dienstleistungen               | 2,05                        |
| Hotels und Restaurants                 | 1,96                        |
| Nahrungsmittel und Getränke            | 1,80                        |
| Chemie                                 | 1,29                        |
| Einzelhandel und Kaufhäuser            | 0,93                        |
| Kraftfahrzeugindustrie                 | 0,90                        |
| Tabak und Alkohol                      | 0,86                        |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger          | 0,83                        |
| Diverse Konsumgüter                    | 0,78                        |
| Biotechnologie                         | 0,73                        |
| Luft- und Raumfahrtindustrie           | 0,66                        |
| Diverse Investitionsgüter              | 0,65                        |
| Banken und Kreditinstitute             | 0,61                        |

---



---

**97,64**

# UBAM - CALAMOS US EQUITY GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>882.850,13</b>     |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 865.523,11            |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 384,71                |
| Sonstige Erträge   |              |  | 16.942,31             |
| Aufwendungen   |              |  | <b>2.820.471,04</b>   |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 1.402.528,87          |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 625.429,28            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 331.366,35            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 58.132,24             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 159.821,54            |
| Prüfungskosten   |              |  | 7.462,74              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 378,27                |
| Rechtskosten   |              |  | 13.042,70             |
| Transaktionskosten   |              |  | 6.502,15              |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 191.630,28            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 8.353,99              |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 15.822,63             |
| Verluste aus Anlagen   |              |  | <b>-1.937.620,91</b>  |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 17.584.860,47         |
| - Optionen   |              |  | -830.293,17           |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 36.630,10             |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 17.940,17             |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>14.871.516,66</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | 4.314.950,86          |
| - Optionen   |              |  | 8.281,17              |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | -7.629,69             |
| Ergebnis   |              |  | <b>19.187.119,00</b>  |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 176.996.288,18        |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -76.139.406,73        |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>120.044.000,45</b> |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>216.202.683,38</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>336.246.683,83</b> |

UBAM - NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |                         |
|--|--------------|-------------------------|
| Aktiva   |              | <b>1.497.526.772,13</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                        | Erläut. 2    | 1.483.855.593,93        |
| Bankguthaben   |              | 11.833.092,08           |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                          |              | 355.486,12              |
| Forderungen aus Dividenden                             | Erläut. 2    | 1.482.600,00            |
| Passiva  |              | <b>7.185.149,12</b>     |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                |              | 30.525,01               |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen   |              | 637.759,24              |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | Erläut. 2, 9 | 819.122,52              |
| Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften                   | Erläut. 2    | 10.388,83               |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten              |              | 5.687.353,52            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>       |              | <b>1.490.341.623,01</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 663.954,119                        | 132.674,832            | 134.058,501                | 662.570,450                        |
| <b>AH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 2.496,967                          | 15.423,876             | 9.398,200                  | 8.522,643                          |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.216.047,477                      | 283.885,392            | 232.534,498                | 1.267.398,371                      |
| Anteile mit Ausschüttung | 178,000                            | 0,000                  | 0,000                      | 178,000                            |
| <b>IH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 80.991,079                         | 43.445,754             | 27.824,992                 | 96.611,841                         |
| <b>IH GBP Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Anteile mit Ausschüttung | 392,038                            | 427,000                | 108,600                    | 710,438                            |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 10.947,344                         | 2.073,287              | 1.118,889                  | 11.901,742                         |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |     | 30/06/2011       | 31/12/2010       | 31/12/2009       |
|---------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| Nettovermögen                   | USD | 1.490.341.623,01 | 1.366.659.297,98 | 1.743.814.963,60 |
| <b>A Anteile</b>                |     | USD              | USD              | USD              |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |                  |                  |                  |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 662.570,450      | 663.954,119      | 1.145.828,113    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 701,05           | 670,68           | 608,56           |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 1.490.341.623,01  | 1.366.659.297,98  | 1.743.814.963,60  |
| <b>AH EUR Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 8.522,643         | 2.496,967         | 260,199           |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 479,55            | 460,53            | 423,26            |
| <b>I Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.267.398,371     | 1.216.047,477     | 1.428.227,859     |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 740,84            | 706,11            | 636,01            |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 178,000           | 178,000           | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 740,88            | 706,16            | -                 |
| <b>IH EUR Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 96.611,841        | 80.991,079        | 186.024,300       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 518,74            | 496,32            | 452,76            |
| <b>IH GBP Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | GBP               | GBP               | GBP               |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 710,438           | 392,038           | 6.918,298         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 374,95            | 357,96            | 329,43            |
| Dividende per Anteil            |  | -                 | 3,74              | 1,93              |
| <b>R Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 11.901,742        | 10.947,344        | 23.457,885        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 652,34            | 627,19            | 574,80            |

**UBAM - NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE**  
**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011**

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                         | Währung | Einstandswert           | Marktwert               | % des<br>Nettoverm. |
|--|-------------------------------------|---------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |                                     |         | 1.096.058.928,31        | 1.483.855.593,93        | 99,56               |
| <b>Aktien</b>  |                                     |         | <b>1.096.058.928,31</b> | <b>1.483.855.593,93</b> | <b>99,56</b>        |
| <i>Norwegische Krone</i>   |                                     |         |                         |                         |                     |
| 2.000.000  | PACIFIC DRILLING                    | NOK     | 46.527.143,77           | 69.863.643,93           | 4,69                |
| 1.500.000  | SEADRILL LTD                        | NOK     | 18.803.141,92           | 16.773.984,14           | 1,13                |
| <i>US Dollar</i>   |                                     |         |                         |                         |                     |
| 650.000  | ABBOTT LABORATORIES LTD             | USD     | 27.724.001,85           | 53.089.659,79           | 3,56                |
| 650.000  | ABBOTT LABORATORIES LTD             | USD     | 1.049.531.784,54        | 1.413.991.950,00        | 94,87               |
| 600.000  | ACCENTURE - SHS CLASS A             | USD     | 29.390.810,05           | 34.203.000,00           | 2,29                |
| 750.000  | AMERICAN EXPRESS CO COM.            | USD     | 19.992.583,52           | 36.252.000,00           | 2,43                |
| 250.000  | AMGEN INC                           | USD     | 34.235.658,46           | 38.775.000,00           | 2,60                |
| 800.000  | ANADARKO PETROLEUM CORP             | USD     | 14.157.671,43           | 14.587.500,00           | 0,98                |
| 1.000.000  | AON CORP                            | USD     | 39.699.338,41           | 61.408.000,00           | 4,12                |
| 300.000  | APACHE CORP                         | USD     | 38.983.108,08           | 51.300.000,00           | 3,44                |
| 85.000   | APPLE INC                           | USD     | 29.055.396,83           | 37.017.000,00           | 2,48                |
| 500.000  | BARRICK GOLD CORP                   | USD     | 28.341.604,57           | 28.531.950,00           | 1,91                |
| 300.000  | BECTON DICKINSON                    | USD     | 25.500.773,12           | 22.645.000,00           | 1,52                |
| 150.000  | BHP BILLITON -ADR-                  | USD     | 21.305.568,77           | 25.851.000,00           | 1,73                |
| 1.400.000  | COMCAST CORP SPECIAL CLASS A        | USD     | 8.934.770,92            | 14.194.500,00           | 0,95                |
| 250.000  | DEERE & CO                          | USD     | 20.691.632,08           | 33.922.000,00           | 2,28                |
| 1.700.000  | DENBURY RESOURCES                   | USD     | 10.472.379,43           | 20.612.500,00           | 1,38                |
| 1.400.000  | DISCOVERY COMM -C-                  | USD     | 28.369.320,88           | 34.000.000,00           | 2,28                |
| 650.000  | ENSCO INTER -A- ADR REPR 1 SH.-A-   | USD     | 49.431.052,44           | 51.170.000,00           | 3,43                |
| 250.000  | EOG RESOURCES INC                   | USD     | 31.892.550,27           | 34.645.000,00           | 2,32                |
| 400.000  | FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD INC  | USD     | 20.660.325,37           | 26.137.500,00           | 1,75                |
| 1.200.000  | HEWLETT-PACKARD CO                  | USD     | 20.622.532,86           | 21.160.000,00           | 1,42                |
| 700.000  | IBM CORP                            | USD     | 44.509.622,28           | 43.680.000,00           | 2,93                |
| 850.000  | JPMORGAN CHASE CO                   | USD     | 64.950.425,26           | 120.085.000,00          | 8,07                |
| 150.000  | LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS | USD     | 33.840.153,22           | 34.799.000,00           | 2,33                |
| 500.000  | METLIFE INC                         | USD     | 10.322.061,49           | 14.518.500,00           | 0,97                |
| 300.000  | M&T BANK CORPORATION                | USD     | 22.320.239,45           | 21.935.000,00           | 1,47                |
| 850.000  | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP           | USD     | 26.163.228,63           | 26.385.000,00           | 1,77                |
| 1.700.000  | ORACLE CORP                         | USD     | 47.346.873,93           | 88.434.000,00           | 5,94                |
| 850.000  | PACKAGING CORP OF AMERICA           | USD     | 34.889.535,96           | 55.947.000,00           | 3,75                |
| 850.000  | PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY    | USD     | 18.195.925,24           | 23.791.500,00           | 1,60                |
| 1.000.000  | REINSURANCE GR AMER                 | USD     | 37.287.413,84           | 76.134.500,00           | 5,12                |
| 1.500.000  | TRAVELERS COS INC/THE               | USD     | 37.790.407,51           | 60.860.000,00           | 4,08                |
| 1.600.000  | UNUM SHS                            | USD     | 66.648.678,90           | 87.570.000,00           | 5,89                |
| 750.000  | WHITING PETROLEUM CORP              | USD     | 34.504.277,72           | 40.768.000,00           | 2,74                |
| 5.000.000  | XEROX CORP                          | USD     | 17.454.658,71           | 42.682.500,00           | 2,86                |
| 400.000  | 3M CO                               | USD     | 48.077.375,55           | 52.050.000,00           | 3,49                |
|  |                                     |         | 33.493.829,36           | 37.940.000,00           | 2,55                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |                                     |         | <b>1.096.058.928,31</b> | <b>1.483.855.593,93</b> | <b>99,56</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |                                     |         |                         | <b>11.833.092,08</b>    | <b>0,79</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |                                     |         |                         | <b>-5.347.063,00</b>    | <b>-0,36</b>        |
| <b>Gesamt</b>  |                                     |         |                         | <b>1.490.341.623,01</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 87,65                       |
| Bermuda                           | 3,56                        |
| Irland                            | 2,43                        |
| Großbritannien                    | 2,32                        |
| Kanada                            | 1,52                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 1,13                        |
| Australien                        | 0,95                        |
|                                   | <b>99,56</b>                |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|  | <b>% des Nettovermögens</b> |
|--|-----------------------------|
| Mineralöl                              | 28,15                       |
| Versicherungen                         | 17,62                       |
| Bürobedarf und Rechenmaschinen         | 12,91                       |
| Banken und Kreditinstitute             | 6,70                        |
| Pharma und Kosmetik                    | 4,99                        |
| Holdings und Finanzgesellschaften      | 4,83                        |
| Internet und Internet-Dienstleistungen | 3,75                        |
| Elektronik und Halbleiter              | 3,49                        |
| Kommunikation                          | 3,43                        |
| Edelmetalle und -steine                | 2,94                        |
| Diverse Dienstleistungen               | 2,43                        |
| Grafik und Veröffentlichungen          | 2,28                        |
| Verpackungsindustrie                   | 1,60                        |
| Maschinenbau                           | 1,38                        |
| Diverse Wirtschaftszweige              | 1,13                        |
| Biotechnologie                         | 0,98                        |
| Schwerindustrie                        | 0,95                        |
|  | <b>99,56</b>                |

# UBAM - NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                         |
|--|--------------|--|-------------------------|
| Erträge  |              |  | <b>9.939.906,03</b>     |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 9.915.843,47            |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 900,90                  |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 3.334,47                |
| Sonstige Erträge   |              |  | 19.827,19               |
| Aufwendungen   |              |  | <b>12.040.582,02</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 5.779.894,90            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 3.002.070,02            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 1.562.793,68            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 180.695,90              |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 790.156,99              |
| Prüfungskosten   |              |  | 36.196,29               |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 8.637,81                |
| Rechtskosten   |              |  | 55.712,58               |
| Transaktionskosten   |              |  | 9.574,37                |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 528.992,00              |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 27.602,97               |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 58.254,51               |
| Verluste aus Anlagen   |              |  | <b>-2.100.675,99</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                         |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 44.297.375,43           |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 3.638.866,04            |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -2.389.647,60           |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>43.445.917,88</b>    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                         |
| - Wertpapieren   |              |  | 24.370.366,88           |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | -809.041,48             |
| Ergebnis   |              |  | <b>67.007.243,28</b>    |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 349.985.298,90          |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 258.403,36              |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -293.501.195,11         |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -67.425,40              |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>123.682.325,03</b>   |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>1.366.659.297,98</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>1.490.341.623,01</b> |

UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY  
**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |               |                       |
|--|---------------|-----------------------|
| <b>Aktiva</b>  |               | <b>160.808.218,67</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                      | Erläut. 2     | 140.064.571,12        |
| Bankguthaben   |               | 18.447.849,38         |
| Andere liquide Guthaben                              |               | 1.531.563,75          |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                  |               | 97.633,66             |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                        |               | 16.503,04             |
| Forderungen aus Dividenden                           | Erläut. 2     | 15.453,28             |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten       | Erläut. 2, 10 | 559.125,00            |
| Sonstige Forderungen                                 |               | 75.519,44             |
| <b>Passiva</b>                                       |               | <b>1.091.579,67</b>   |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen               |               | 322.881,70            |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen |               | 76.431,69             |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten            |               | 692.266,28            |
| <b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>      |               | <b>159.716.639,00</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 60.186,321                         | 22.487,975             | 12.691,123                 | 69.983,173                         |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 53.109,097                         | 11.556,649             | 11.190,138                 | 53.475,608                         |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 7.874,649                          | 3.197,158              | 5.134,423                  | 5.937,384                          |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettvermögen                    | EUR                                    | 159.716.639,00    | 146.663.374,47    | 127.349.749,59    |
| <b>A Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 69.983,173        | 60.186,321        | 56.950,699        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 1.213,79          | 1.191,75          | 997,28            |
| <b>I Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 53.475,608        | 53.109,097        | 62.092,360        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 1.270,90          | 1.243,20          | 1.032,66          |

# UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | 159.716.639,00    | 146.663.374,47    | 127.349.749,59    |
| <b>R Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 5.937,384         | 7.874,649         | 6.726,027         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 1.146,96          | 1.131,64          | 956,51            |

**UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY**  
**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011**

*Ausgedrückt in EUR*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                           | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|---------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br/>gehandelte Wertpapiere</b> |                                       |         | <b>116.221.227,68</b> | <b>140.064.571,12</b> | <b>87,70</b>        |
| <b>Aktien</b>  |                                       |         | <b>116.221.227,68</b> | <b>140.064.571,12</b> | <b>87,70</b>        |
| 14.000   | ADIDAS NAMEN AKT                      | EUR     | 771.643,00            | 765.800,00            | 0,48                |
| 18.000   | ALLIANZ SE REG SHS                    | EUR     | 1.725.794,32          | 1.733.940,00          | 1,09                |
| 3.600  | AUDI AG                               | EUR     | 2.178.915,95          | 2.052.000,00          | 1,28                |
| 123.250  | AURUBIS AG                            | EUR     | 4.500.825,97          | 5.527.762,50          | 3,46                |
| 51.000   | AXA SA                                | EUR     | 781.945,21            | 799.170,00            | 0,50                |
| 9.900  | AXEL SPRINGER VERLAG AG NAMEN AKT     | EUR     | 305.188,28            | 337.194,00            | 0,21                |
| 60.000   | BALDA                                 | EUR     | 426.363,25            | 545.400,00            | 0,34                |
| 213.400  | BASF - NAMEN AKT                      | EUR     | 13.721.700,39         | 14.419.438,00         | 9,04                |
| 70.000   | BAYER AG REG SHS                      | EUR     | 4.013.855,14          | 3.880.800,00          | 2,43                |
| 192.500  | BILFINGER BERGER AG                   | EUR     | 9.209.088,32          | 13.126.575,00         | 8,23                |
| 46.000   | BMW AG                                | EUR     | 3.155.063,17          | 3.165.260,00          | 1,98                |
| 180.000  | DEUTSCHE POST AG REG SHS              | EUR     | 2.434.443,48          | 2.385.000,00          | 1,49                |
| 33.587   | DEUTZ                                 | EUR     | 228.655,67            | 228.727,47            | 0,14                |
| 17.002   | DRAEGERWERK                           | EUR     | 853.238,40            | 1.045.623,00          | 0,65                |
| 20.000   | DRAEGERWERK VORZUG OHNE STIMMRECHT    | EUR     | 1.314.691,22          | 1.540.000,00          | 0,96                |
| 24.500   | DYCKERHOFF AG VORZUG OHNE STIMMRECHT  | EUR     | 1.007.513,50          | 871.220,00            | 0,55                |
| 60.000   | FRESENIUS AG                          | EUR     | 3.148.802,09          | 4.318.800,00          | 2,70                |
| 16.000   | FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA   | EUR     | 809.722,70            | 824.800,00            | 0,52                |
| 102.200  | GEA GROUP AG                          | EUR     | 964.394,51            | 2.522.807,00          | 1,58                |
| 70.500   | GERRESHEIMER AG                       | EUR     | 1.557.919,11          | 2.320.507,50          | 1,45                |
| 17.000   | GERRY WEBER INTERNATIONAL             | EUR     | 413.479,49            | 769.675,00            | 0,48                |
| 85.820   | GFK SE                                | EUR     | 2.621.574,74          | 3.123.848,00          | 1,96                |
| 25.000   | HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS | EUR     | 845.192,36            | 899.125,00            | 0,56                |
| 68.344   | HENKEL KGAA                           | EUR     | 2.702.530,50          | 2.701.296,60          | 1,69                |
| 85.000   | IVG IMMOBILEN AG                      | EUR     | 507.427,72            | 458.405,00            | 0,29                |
| 20.000   | JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS      | EUR     | 379.772,27            | 582.000,00            | 0,36                |
| 53.000   | K+S                                   | EUR     | 2.882.531,86          | 2.809.000,00          | 1,76                |
| 85.000   | LANXESS AG                            | EUR     | 4.091.352,50          | 4.811.000,00          | 3,01                |
| 44.200   | LINDE AG                              | EUR     | 4.336.389,10          | 5.343.780,00          | 3,35                |
| 45.000   | RENK AG                               | EUR     | 1.447.105,54          | 3.352.950,00          | 2,10                |
| 23.000   | RHEINMETALL AG                        | EUR     | 930.298,88            | 1.404.150,00          | 0,88                |
| 10.720   | SALZGITTER AG                         | EUR     | 668.294,30            | 563.764,80            | 0,35                |
| 104.000  | SAP AG                                | EUR     | 4.494.568,93          | 4.332.640,00          | 2,71                |
| 117.000  | SIEMENS AG REG SHS                    | EUR     | 10.734.948,58         | 11.079.900,00         | 6,95                |
| 8.600  | SIXT AKTIENGESELLSCHAFT               | EUR     | 316.611,93            | 331.315,00            | 0,21                |
| 10.000   | SIXT VORZUG OHNE STIMMRECHT ISS.97    | EUR     | 303.815,02            | 307.400,00            | 0,19                |
| 19.500   | SOCIETE GENERALE SA                   | EUR     | 788.455,94            | 797.940,00            | 0,50                |
| 153.500  | STADA ARZNEIMITTEL AG REG SHS         | EUR     | 4.328.628,17          | 4.144.500,00          | 2,59                |
| 67.707   | STO AG VORZUG OHNE STIMMRECHT         | EUR     | 2.446.226,45          | 8.040.206,25          | 5,03                |
| 93.000   | SUEDZUCKER MANNH./OCHS                | EUR     | 1.985.995,36          | 2.278.965,00          | 1,43                |
| 60.000   | SYMRISE AG                            | EUR     | 984.281,19            | 1.318.800,00          | 0,83                |
| 114.000  | THYSSENKRUPP AG                       | EUR     | 4.056.241,32          | 4.085.190,00          | 2,56                |
| 10.000   | TOM TAILOR HOLDING NAM.AKT            | EUR     | 154.038,72            | 140.000,00            | 0,09                |
| 43.800   | VOLKSWAGEN AG                         | EUR     | 3.063.251,55          | 5.549.460,00          | 3,47                |
| 47.400   | VOLKSWAGEN VORZ.AKT                   | EUR     | 6.411.506,10          | 6.747.390,00          | 4,22                |
| 40.500   | VTG AG                                | EUR     | 525.229,20            | 733.860,00            | 0,46                |
| 34.900   | WUERTEMBERG.METALWARENFABRIK VORZUG   | EUR     | 691.716,28            | 947.186,00            | 0,59                |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>   |                                       |         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         |
| <b>Aktien</b>  |                                       |         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>         |
| 48.884   | SPORHOUSE.DE -N                       | EUR     | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |                                       |         | <b>116.221.227,68</b> | <b>140.064.571,12</b> | <b>87,70</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |                                       |         |                       | <b>18.447.849,38</b>  | <b>11,55</b>        |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |                                       |         |                       | <b>1.204.218,50</b>   | <b>0,75</b>         |
| <b>Gesamt</b>  |                                       |         |                       | <b>159.716.639,00</b> | <b>100,00</b>       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| (nach Sitz des Emittenten) | % des Nettovermögens |
|----------------------------|----------------------|
| Deutschland                | 86,70                |
| Frankreich                 | 1,00                 |
|                            | <u>87,70</u>         |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                       | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------|----------------------|
| Chemie                                | 20,42                |
| Kraftfahrzeugindustrie                | 13,93                |
| Baustoffe und Handel                  | 13,81                |
| Diverse Investitionsgüter             | 8,40                 |
| Pharma und Kosmetik                   | 7,42                 |
| Nicht eisenhaltige Metalle            | 3,46                 |
| Schwerindustrie                       | 2,91                 |
| Internet und Internet-Dienstleitungen | 2,71                 |
| Maschinenbau                          | 2,67                 |
| Transport                             | 2,35                 |
| Versicherungen                        | 2,15                 |
| Diverse Dienstleistungen              | 1,96                 |
| Diverse Konsumgüter                   | 1,69                 |
| Nahrungsmittel und Getränke           | 1,43                 |
| Textile und Stoffe                    | 1,05                 |
| Banken und Kreditinstitute            | 0,50                 |
| Elektrotechnik und Elektronik         | 0,34                 |
| Immobilien-gesellschaften             | 0,29                 |
| Grafik und Veröffentlichungen         | 0,21                 |
|                                       | <u>87,70</u>         |

# UBAM - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              |  | <b>3.121.961,07</b>   |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 2.982.501,39          |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 54.035,47             |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 29.293,06             |
| Zinserträge aus Termineinlagen   |              |  | 20.786,66             |
| Sonstige Erträge   |              |  | 35.344,49             |
| <b>Aufwendungen</b>  |              |  | <b>1.517.696,64</b>   |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 731.138,42            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 315.816,64            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 163.272,43            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 35.016,13             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 86.330,63             |
| Prüfungskosten   |              |  | 3.812,02              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 67,18                 |
| Rechtskosten   |              |  | 8.693,58              |
| Transaktionskosten   |              |  | 72.256,83             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 89.199,01             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 2.678,64              |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 9.415,13              |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>  |              |  | <b>1.604.264,43</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 7.010.217,63          |
| - Optionen   |              |  | 795.158,37            |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    |  | -44.422,65            |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -60.970,22            |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>   |              |  | <b>9.304.247,56</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | -6.799.772,31         |
| - Terminkontrakten   |              |  | 559.125,00            |
| <b>Ergebnis</b>  |              |  | <b>3.063.600,25</b>   |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 44.805.424,11         |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -34.815.759,83        |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              |  | <b>13.053.264,53</b>  |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              |  | <b>146.663.374,47</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              |  | <b>159.716.639,00</b> |

UBAM - EUROPE EQUITY  
**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |           |                       |
|--|-----------|-----------------------|
| Aktiva   |           | <b>119.427.925,78</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                      | Erläut. 2 | 114.871.321,72        |
| Bankguthaben   |           | 4.295.859,21          |
| Forderungen aus Dividenden                           | Erläut. 2 | 260.744,85            |
| Passiva  |           | <b>3.396.463,96</b>   |
| Bankverbindlichkeiten                                |           | 2.941.350,09          |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen |           | 11.354,88             |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten            |           | 443.758,99            |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode             |           | <b>116.031.461,82</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 181.231,564                        | 72.675,716             | 23.056,354                 | 230.850,926                        |
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 224.885,478                        | 26.340,000             | 46.375,000                 | 204.850,478                        |
| R Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 3.370,355                          | 0,000                  | 2.920,000                  | 450,355                            |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |  | 30/06/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2009    |
|---------------------------------|--|----------------|----------------|---------------|
|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> |                |                |               |
| Nettvermögen                    | EUR                                    | 116.031.461,82 | 108.763.283,43 | 43.618.222,86 |
| <b>A Anteile</b>                |  | EUR            | EUR            | EUR           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                |                |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 230.850,926    | 181.231,564    | 162.877,614   |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 263,12         | 262,83         | 225,45        |
| <b>I Anteile</b>                |  | EUR            | EUR            | EUR           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                |                |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 204.850,478    | 224.885,478    | 27.000,000    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 269,36         | 268,06         | 228,24        |
| <b>R Anteile</b>                |  | EUR            | EUR            | EUR           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                |                |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 450,355        | 3.370,355      | 3.370,355     |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 250,74         | 251,54         | 217,93        |

# UBAM - EUROPE EQUITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in EUR

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                         | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|-------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |                                     |         | 111.405.999,45        | 114.871.321,72        | 99,00               |
| <b>Aktien</b>  |                                     |         | <b>111.405.999,45</b> | <b>114.871.321,72</b> | <b>99,00</b>        |
| <i>Britische Pfund</i>   |                                     |         | <i>44.449.724,01</i>  | <i>45.587.851,11</i>  | <i>39,29</i>        |
| 142.673  | ARM HOLDINGS PLC                    | GBP     | 679.673,84            | 928.982,05            | 0,80                |
| 225.373  | BG GROUP PLC                        | GBP     | 3.191.145,14          | 3.528.901,19          | 3,04                |
| 715.427  | BP PLC                              | GBP     | 3.950.952,28          | 3.633.581,68          | 3,14                |
| 73.824   | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC        | GBP     | 2.087.235,96          | 2.232.582,29          | 1,92                |
| 167.518  | BURBERRY GROUP PLC                  | GBP     | 2.155.776,91          | 2.689.785,73          | 2,32                |
| 174.937  | CAIRN ENERGY PLC                    | GBP     | 812.254,48            | 803.542,09            | 0,69                |
| 473.708  | COLT TELECOM GROUP SA               | GBP     | 784.007,97            | 750.127,28            | 0,65                |
| 69.963   | CRODA INT'L PLC                     | GBP     | 1.332.292,78          | 1.461.936,56          | 1,26                |
| 673.597  | GKN                                 | GBP     | 1.673.273,51          | 1.729.027,02          | 1,49                |
| 253.260  | GLAXOSMITHKLINE PLC                 | GBP     | 3.647.644,74          | 3.741.197,50          | 3,23                |
| 119.083  | HERGREAVES LANS SHS                 | GBP     | 704.943,45            | 801.095,43            | 0,69                |
| 185.439  | IG GROUP HLDGS                      | GBP     | 1.071.326,16          | 896.136,21            | 0,77                |
| 46.158   | JOHNSON MATHEY PLC                  | GBP     | 1.033.815,72          | 1.004.890,40          | 0,87                |
| 205.293  | LLOYD TOMPSON GROUP PLC             | GBP     | 1.496.396,42          | 1.548.137,23          | 1,33                |
| 1.973.186  | LLOYDS BANKING GROUP PLC            | GBP     | 1.396.422,29          | 1.070.661,80          | 0,92                |
| 450.937  | LONDON MINING PLACING               | GBP     | 1.694.266,86          | 1.786.420,60          | 1,54                |
| 72.278   | LONMIN PLC                          | GBP     | 1.527.672,82          | 1.162.947,06          | 1,00                |
| 223.466  | MELROSE                             | GBP     | 846.093,45            | 895.794,16            | 0,77                |
| 183.736  | PEARSON PLC                         | GBP     | 2.192.254,93          | 2.392.708,44          | 2,06                |
| 310.723  | PRUDENTIAL PLC                      | GBP     | 2.315.664,14          | 2.477.388,41          | 2,14                |
| 706.749  | REGUS                               | GBP     | 891.033,60            | 866.365,25            | 0,75                |
| 98.990   | SHIRE                               | GBP     | 1.707.496,08          | 2.132.058,58          | 1,84                |
| 1.353.058  | VODAFONE GROUP PLC                  | GBP     | 2.807.485,65          | 2.476.723,18          | 2,13                |
| 56.871   | WEIR GROUP PLC                      | GBP     | 1.175.982,01          | 1.339.511,84          | 1,15                |
| 183.208  | XSTRATA PLC                         | GBP     | 2.839.750,46          | 2.782.456,92          | 2,40                |
| 190.622  | 3LEGS RESOURCES PLC                 | GBP     | 434.862,36            | 454.892,21            | 0,39                |
| <i>Dänische Krone</i>  |                                     |         | <i>1.597.058,38</i>   | <i>1.751.328,41</i>   | <i>1,51</i>         |
| 20.237   | NOVO-NORDISK -B-                    | DKK     | 1.597.058,38          | 1.751.328,41          | 1,51                |
| <i>Euro</i>  |                                     |         | <i>51.284.363,05</i>  | <i>53.017.350,97</i>  | <i>45,70</i>        |
| 259.490  | AEGON NV                            | EUR     | 1.366.946,25          | 1.220.640,96          | 1,05                |
| 47.777   | AIXTRON AG                          | EUR     | 1.481.926,46          | 1.124.192,81          | 0,97                |
| 17.053   | ALLIANZ SE REG SHS                  | EUR     | 1.761.594,88          | 1.642.715,49          | 1,42                |
| 182.550  | AXA SA                              | EUR     | 2.610.409,14          | 2.860.558,50          | 2,47                |
| 368.226  | BANCO SANTANDER SA REG SHS          | EUR     | 3.231.036,71          | 2.932.183,64          | 2,53                |
| 28.983   | BASF - NAMEN AKT                    | EUR     | 1.524.423,53          | 1.958.381,31          | 1,69                |
| 49.523   | BMW AG                              | EUR     | 2.948.869,49          | 3.407.677,63          | 2,94                |
| 34.618   | BNP PARIBAS SA                      | EUR     | 1.651.546,81          | 1.842.716,14          | 1,59                |
| 165.000  | C AND C GROUP PLC                   | EUR     | 598.545,93            | 593.835,00            | 0,51                |
| 133.702  | CAMPARI POST FRAZIONAMENTO          | EUR     | 743.130,40            | 758.090,34            | 0,65                |
| 15.459   | CONTINENTAL AG                      | EUR     | 1.106.423,81          | 1.120.004,55          | 0,97                |
| 59.365   | EDENRED SA                          | EUR     | 1.139.383,00          | 1.249.039,60          | 1,08                |
| 142.571  | ENI SPA                             | EUR     | 2.509.387,98          | 2.325.333,01          | 2,00                |
| 42.809   | ERSTE GROUP BANK AG                 | EUR     | 1.346.095,63          | 1.547.545,35          | 1,33                |
| 176.953  | FIAT INDUSTRIAL                     | EUR     | 1.792.886,92          | 1.574.881,70          | 1,36                |
| 69.941   | FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA | EUR     | 3.115.807,80          | 3.605.458,55          | 3,11                |
| 229.653  | GROUPE EUROTUNNEL SA                | EUR     | 1.724.325,92          | 1.770.624,63          | 1,53                |
| 1.247.908  | INTESA SANPAOLO SPA                 | EUR     | 2.452.319,85          | 2.291.159,09          | 1,97                |
| 36.561   | KONINKLIJKE VOPAK                   | EUR     | 1.249.244,00          | 1.235.396,19          | 1,06                |
| 31.662   | LEGRAND SA                          | EUR     | 925.239,13            | 919.622,79            | 0,79                |
| 12.648   | LINDE AG                            | EUR     | 1.361.809,54          | 1.529.143,20          | 1,32                |
| 20.120   | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR     | 2.381.485,17          | 2.496.892,00          | 2,15                |
| 70.000   | NESTE OIL                           | EUR     | 900.422,25            | 756.700,00            | 0,65                |
| 20.046   | OUTOTEC OYJ                         | EUR     | 759.433,64            | 785.803,20            | 0,68                |
| 42.434   | PUBLICIS GROUPE                     | EUR     | 1.572.290,28          | 1.631.587,30          | 1,41                |
| 28.670   | REMY COINTREAU SA                   | EUR     | 1.483.627,06          | 1.664.006,80          | 1,43                |
| 63.663   | SAP AG                              | EUR     | 2.395.645,51          | 2.657.930,25          | 2,29                |
| 42.337   | VALEO SA                            | EUR     | 1.853.631,72          | 1.993.225,96          | 1,72                |
| 36.114   | VINCI SA                            | EUR     | 1.556.018,43          | 1.595.155,38          | 1,37                |
| 13.536   | VOLKSWAGEN VORZ.AKT                 | EUR     | 1.740.455,81          | 1.926.849,60          | 1,66                |
| <i>Norwegische Krone</i>   |                                     |         | <i>989.214,67</i>     | <i>1.129.693,96</i>   | <i>0,97</i>         |
| 46.277   | SEADRILL LTD                        | NOK     | 989.214,67            | 1.129.693,96          | 0,97                |
| <i>Schwedische Krone</i>   |                                     |         | <i>2.866.661,55</i>   | <i>3.215.439,92</i>   | <i>2,77</i>         |
| 148.218  | SWEDBANK -A-                        | SEK     | 1.484.105,69          | 1.722.174,68          | 1,48                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - EUROPE EQUITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                    | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|--------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 64.410                                      | SWEDISH MATCH                  | SEK     | 1.382.555,86          | 1.493.265,24          | 1,29                |
|   | <i>Schweizer Franken</i>       |         | <i>10.218.977,79</i>  | <i>10.169.657,35</i>  | <i>8,76</i>         |
| 64.832                                      | CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS | CHF     | 1.993.171,55          | 1.736.571,43          | 1,50                |
| 106.546                                     | NESTLE SA REG SHS              | CHF     | 4.499.760,12          | 4.560.147,85          | 3,92                |
| 33.604                                      | ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN  | CHF     | 3.726.046,12          | 3.872.938,07          | 3,34                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |                                |         | <b>111.405.999,45</b> | <b>114.871.321,72</b> | <b>99,00</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |                                |         |                       | <b>1.354.509,12</b>   | <b>1,17</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |                                |         |                       | <b>-194.369,02</b>    | <b>-0,17</b>        |
| <b>Gesamt</b>                               |                                |         |                       | <b>116.031.461,82</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b>          |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Großbritannien                    | 35,66                                |
| Deutschland                       | 16,37                                |
| Frankreich                        | 15,54                                |
| Schweiz                           | 8,76                                 |
| Italien                           | 5,98                                 |
| Schweden                          | 2,77                                 |
| Jersey Inseln                     | 2,59                                 |
| Spanien                           | 2,53                                 |
| Niederlande                       | 2,11                                 |
| Dänemark                          | 1,51                                 |
| Finnland                          | 1,33                                 |
| Österreich                        | 1,33                                 |
| Bermuda                           | 0,97                                 |
| Großherzogtum Luxemburg           | 0,65                                 |
| Irland                            | 0,51                                 |
| Isle of Man                       | 0,39                                 |
|                                   | <hr/> <hr/> <b>99,00</b> <hr/> <hr/> |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|  | <b>% des Nettovermögens</b> |
|--|-----------------------------|
| Banken und Kreditinstitute             | 11,32                       |
| Pharma und Kosmetik                    | 11,19                       |
| Mineralöl                              | 10,88                       |
| Versicherungen                         | 8,41                        |
| Kraftfahrzeugindustrie                 | 7,68                        |
| Tabak und Alkohol                      | 5,80                        |
| Textile und Stoffe                     | 4,47                        |
| Chemie                                 | 4,27                        |
| Schwerindustrie                        | 3,94                        |
| Nahrungsmittel und Getränke            | 3,92                        |
| Holdings und Finanzgesellschaften      | 3,54                        |
| Grafik und Veröffentlichungen          | 3,47                        |
| Kommunikation                          | 2,78                        |
| Maschinenbau                           | 2,64                        |
| Transport                              | 2,59                        |
| Internet und Internet-Dienstleistungen | 2,29                        |
| Baustoffe und Handel                   | 2,14                        |
| Biotechnologie                         | 1,84                        |
| Elektronik und Halbleiter              | 1,77                        |
| Reifen und Gummi                       | 0,97                        |
| Edelmetalle und -steine                | 0,87                        |
| Elektrotechnik und Elektronik          | 0,79                        |
| Diverse Wirtschaftszweige              | 0,75                        |
| Nicht eisenhaltige Metalle             | 0,68                        |
|  | <b>99,00</b>                |

## UBAM - EUROPE EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>2.219.013,89</b>   |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 2.193.860,89          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 4.993,23              |
| Sonstige Erträge   |              |  | 20.159,77             |
| Aufwendungen   |              |  | <b>981.465,80</b>     |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 475.199,66            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 226.080,94            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 115.749,35            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 17.019,41             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 58.172,71             |
| Prüfungskosten   |              |  | 2.816,43              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 17.475,92             |
| Rechtskosten   |              |  | 7.105,86              |
| Transaktionskosten   |              |  | 1.582,20              |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 55.230,49             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 2.279,96              |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 2.752,87              |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>1.237.548,09</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 1.634.541,36          |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 54.141,31             |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>2.926.230,76</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | -2.772.148,61         |
| Ergebnis   |              |  | <b>154.082,15</b>     |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 26.509.110,71         |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -19.395.014,47        |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>7.268.178,39</b>   |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>108.763.283,43</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>116.031.461,82</b> |

UBAM - SWISS EQUITY  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in CHF*

|  |              |                       |
|--|--------------|-----------------------|
| Aktiva   |              | <b>142.173.132,11</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                        | Erläut. 2    | 137.703.566,10        |
| Bankguthaben   |              | 4.464.738,11          |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                          |              | 4.827,90              |
| Passiva  |              | <b>1.717.056,02</b>   |
| Bankverbindlichkeiten                                  |              | 677.704,11            |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen   |              | 575.807,54            |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | Erläut. 2, 9 | 2.199,33              |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten              |              | 461.345,04            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>       |              | <b>140.456.076,09</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 753.875,841                        | 112.358,901            | 106.586,364                | 759.648,378                        |
| <b>AH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 3.617,331                          | 4.007,000              | 1.116,000                  | 6.508,331                          |
| <b>AH USD Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 820,000                | 0,000                      | 820,000                            |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 129.301,000                        | 166,618                | 37.907,618                 | 91.560,000                         |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 25,709                             | 68,256                 | 1,500                      | 92,465                             |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |     | 30/06/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|---------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen                   | CHF | 140.456.076,09 | 151.562.743,16 | 119.094.787,78 |
| <b>A Anteile</b>                |     | CHF            | CHF            | CHF            |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |                |                |                |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 759.648,378    | 753.875,841    | 686.083,597    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 163,31         | 170,34         | 154,95         |
| <b>AH EUR Anteile</b>           |     | EUR            | EUR            | EUR            |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |                |                |                |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 6.508,331      | 3.617,331      | -              |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 110,00         | 115,41         | -              |

# UBAM - SWISS EQUITY

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | CHF                                    | 140.456.076,09    | 151.562.743,16    | 119.094.787,78    |
| <b>AH USD Anteile</b>           |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 820,000           | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 172,07            | -                 | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 91.560,000        | 129.301,000       | 80.635,500        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 168,09            | 174,97            | 158,55            |
| <b>R Anteile</b>                |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 92,465            | 25,709            | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 161,02            | 169,20            | -                 |

# UBAM - SWISS EQUITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in CHF*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                          | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|--------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |                                      |         | 134.698.372,26        | 137.703.566,10        | 98,04               |
| <b>Aktien</b>  |                                      |         | <b>134.698.372,26</b> | <b>137.703.566,10</b> | <b>98,04</b>        |
|  | <i>Britische Pfund</i>               |         | <i>4.186.581,54</i>   | <i>3.930.585,31</i>   | <i>2,80</i>         |
| 228.400  | DIAGEO PLC                           | GBP     | 4.186.581,54          | 3.930.585,31          | 2,80                |
|  | <i>Euro</i>                          |         | <i>3.334.123,59</i>   | <i>3.433.332,14</i>   | <i>2,44</i>         |
| 58.750   | HENKEL AG & CO KGAA                  | EUR     | 3.334.123,59          | 3.433.332,14          | 2,44                |
|  | <i>Schweizer Franken</i>             |         | <i>127.177.667,13</i> | <i>130.339.648,65</i> | <i>92,80</i>        |
| 567.967  | ABB LTD REG SHS                      | CHF     | 11.447.041,56         | 12.381.680,60         | 8,83                |
| 14.613   | ADVANCED DIGITAL NOM                 | CHF     | 488.079,56            | 300.297,15            | 0,21                |
| 45.724   | AUSTRIAMICROSYSTEMS AG               | CHF     | 1.948.702,78          | 1.902.118,40          | 1,35                |
| 15.140   | BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT          | CHF     | 2.192.399,10          | 2.806.956,00          | 2,00                |
| 104.840  | CALIDA HOLDING -NAMEN                | CHF     | 2.637.289,66          | 3.040.360,00          | 2,16                |
| 25.104   | CICOREL TECHNOLOGIES ACT. NOM.       | CHF     | 1.144.179,60          | 1.104.576,00          | 0,79                |
| 174.900  | CLARIANT NAMEN AKT                   | CHF     | 3.171.033,03          | 2.810.643,00          | 2,00                |
| 158.750  | COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA    | CHF     | 7.379.128,92          | 8.739.187,50          | 6,22                |
| 223.990  | CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS       | CHF     | 10.637.396,31         | 7.324.473,00          | 5,21                |
| 10.000   | DAETWYLER HOLDING AG                 | CHF     | 859.044,44            | 731.000,00            | 0,52                |
| 25.520   | DUFREY GROUP                         | CHF     | 1.836.340,05          | 2.702.568,00          | 1,92                |
| 5.650  | GALENICA AG NAMEN AKT                | CHF     | 2.583.961,92          | 3.039.700,00          | 2,16                |
| 201.609  | GAM HOLDING AG                       | CHF     | 5.390.672,88          | 2.782.204,20          | 1,98                |
| 18.780   | GEBERIT AG                           | CHF     | 4.009.563,87          | 3.740.976,00          | 2,66                |
| 6.044  | GEORG FISCHER REG.                   | CHF     | 1.930.261,82          | 2.793.839,00          | 1,99                |
| 4.005  | GIVAUDAN SA REG.SHS                  | CHF     | 3.574.394,17          | 3.562.447,50          | 2,54                |
| 28.780   | KOMAX HOLDING NAMEN                  | CHF     | 2.562.942,68          | 2.827.635,00          | 2,01                |
| 111.580  | MEYER BURGER TECHNOLOGY NAMEN AKT    | CHF     | 3.597.311,59          | 4.145.197,00          | 2,95                |
| 59.779   | MOBILEZONE HOLDING AG                | CHF     | 426.238,37            | 561.922,60            | 0,40                |
| 252.630  | NESTLE SA REG SHS                    | CHF     | 12.352.500,46         | 13.199.917,50         | 9,41                |
| 170.286  | NOVARTIS AG REG SHS                  | CHF     | 8.997.454,12          | 8.769.729,00          | 6,25                |
| 36.008   | PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT        | CHF     | 4.699.220,85          | 5.357.990,40          | 3,81                |
| 34.719   | ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN        | CHF     | 5.357.849,92          | 4.884.963,30          | 3,48                |
| 3.280  | SGS SA REG SHS                       | CHF     | 5.416.626,21          | 5.234.880,00          | 3,73                |
| 2.101  | SIKA                                 | CHF     | 2.871.468,53          | 4.258.727,00          | 3,03                |
| 14.000   | SYNTHESE INC                         | CHF     | 2.151.920,45          | 2.070.600,00          | 1,47                |
| 48.026   | TEMENOS GROUP AG NAM.AKT             | CHF     | 1.103.443,58          | 1.243.873,40          | 0,89                |
| 16.180   | THE SWATCH GROUP REG                 | CHF     | 5.524.123,86          | 6.857.084,00          | 4,88                |
| 329.500  | UBS SA REG SHS                       | CHF     | 5.572.365,41          | 5.051.235,00          | 3,60                |
| 25.819   | VZ HOLDING AG                        | CHF     | 2.525.392,81          | 3.663.716,10          | 2,61                |
| 11.520   | ZURICH FINANCIAL SERVICES AG REG SHS | CHF     | 2.789.318,62          | 2.449.152,00          | 1,74                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |                                      |         | <b>134.698.372,26</b> | <b>137.703.566,10</b> | <b>98,04</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |                                      |         |                       | <b>3.787.034,00</b>   | <b>2,70</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |                                      |         |                       | <b>-1.034.524,01</b>  | <b>-0,74</b>        |
| <b>Gesamt</b>  |                                      |         |                       | <b>140.456.076,09</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Schweiz                           | 89,98                       |
| Großbritannien                    | 2,80                        |
| Deutschland                       | 2,44                        |
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 1,47                        |
| Österreich                        | 1,35                        |
|                                   | <b>98,04</b>                |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|  | <b>% des Nettovermögens</b> |
|--|-----------------------------|
| Holdings und Finanzgesellschaften      | 16,72                       |
| Pharma und Kosmetik                    | 13,36                       |
| Banken und Kreditinstitute             | 10,79                       |
| Nahrungsmittel und Getränke            | 9,41                        |
| Elektrotechnik und Elektronik          | 8,83                        |
| Chemie                                 | 7,57                        |
| Uhrenindustrie                         | 4,88                        |
| Maschinenbau                           | 4,00                        |
| Diverse Dienstleistungen               | 3,73                        |
| Tabak und Alkohol                      | 2,80                        |
| Baustoffe und Handel                   | 2,66                        |
| Diverse Konsumgüter                    | 2,44                        |
| Textile und Stoffe                     | 2,16                        |
| Elektronik und Halbleiter              | 2,14                        |
| Kraftfahrzeugindustrie                 | 2,00                        |
| Einzelhandel und Kaufhäuser            | 1,92                        |
| Versicherungen                         | 1,74                        |
| Internet und Internet-Dienstleistungen | 0,89                        |
|  | <b>98,04</b>                |

## UBAM - SWISS EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in CHF*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>2.941.019,23</b>   |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 2.933.691,90          |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 335,33                |
| Sonstige Erträge   |              |  | 6.992,00              |
| Aufwendungen   |              |  | <b>1.030.500,90</b>   |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 431.453,22            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 300.515,43            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 155.482,41            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 33.101,66             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 81.527,81             |
| Prüfungskosten   |              |  | 3.724,34              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 4.791,38              |
| Rechtskosten   |              |  | 8.992,20              |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 2.520,26              |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 2.934,00              |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 5.458,19              |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>1.910.518,33</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 974.862,09            |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | -92.659,41            |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -359.612,54           |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>2.433.108,47</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | -8.541.782,93         |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | 15.732,71             |
| Ergebnis   |              |  | <b>-6.092.941,75</b>  |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 19.924.548,85         |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -24.938.274,17        |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>-11.106.667,07</b> |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>151.562.743,16</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>140.456.076,09</b> |

UBAM - IFDC JAPAN EQUITY  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in JPY*

|  |              |                       |
|--|--------------|-----------------------|
| Aktiva   |              | <b>38.195.206.249</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2    | 37.619.915.321        |
| Bankguthaben   |              | 431.359.195           |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |              | 1.317.624             |
| Forderungen aus Dividenden                                     | Erläut. 2    | 55.187.567            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften          | Erläut. 2, 9 | 87.426.542            |
| Passiva  |              | <b>206.850.910</b>    |
| Bankverbindlichkeiten  |              | 9.885                 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                        |              | 22.033.941            |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen           |              | 31.601.775            |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |              | 153.205.309           |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                      |              | <b>37.988.355.339</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 12.413.412,740                     | 781.755,398            | 2.911.428,726              | 10.283.739,412                     |
| Anteile mit Ausschüttung | 10.589,000                         | 0,000                  | 989,000                    | 9.600,000                          |
| <b>AH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 2.442.045,044                      | 1.042.792,390          | 1.424.426,764              | 2.060.410,670                      |
| Anteile mit Ausschüttung | 14.211.956,275                     | 878.719,159            | 523.345,373                | 14.567.330,061                     |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 22.917.682,439                     | 4.149.660,469          | 9.921.360,697              | 17.145.982,211                     |
| <b>IH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 13.010.391,937                     | 7.727.631,000          | 12.101.656,479             | 8.636.366,458                      |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 301.766,590                        | 4.265,728              | 59.557,127                 | 246.475,191                        |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | JPY                                    | 37.988.355.339    | 48.042.169.249    | 38.358.136.985    |
| <b>A Anteile</b>                |  | JPY               | JPY               | JPY               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 10.283.739,412    | 12.413.412,740    | 14.775.525,552    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 715               | 755               | 762               |

# UBAM - IFDC JAPAN EQUITY

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | JPY                                    | 37.988.355.339    | 48.042.169.249    | 38.358.136.985    |
| <b>A Anteile</b>                |  | JPY               | JPY               | JPY               |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 9.600,000         | 10.589,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 715               | 755               | -                 |
| <b>AH EUR Anteile</b>           |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 2.060.410,670     | 2.442.045,044     | 209.522,024       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 6,02              | 6,36              | 6,44              |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 14.567.330,061    | 14.211.956,275    | 2.708.955,841     |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 5,88              | 6,21              | 6,44              |
| Dividende per Anteil            |  | -                 | 0,16              | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  | JPY               | JPY               | JPY               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 17.145.982,211    | 22.917.682,439    | 24.570.936,055    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 756               | 796               | 797               |
| <b>IH EUR Anteile</b>           |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 8.636.366,458     | 13.010.391,937    | 5.316.831,923     |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 6,00              | 6,32              | 6,36              |
| <b>R Anteile</b>                |  | JPY               | JPY               | JPY               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 246.475,191       | 301.766,590       | 982.888,367       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 474               | 503               | 512               |

# UBAM - IFDC JAPAN EQUITY

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in JPY*

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                         | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|-------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |                                     |         | 55.841.332.386        | 37.619.915.321        | 99,03               |
| <b>Aktien</b>  |                                     |         | <b>55.700.994.514</b> | <b>37.474.195.321</b> | <b>98,65</b>        |
| 360.000  | AEON CO LTD                         | JPY     | 897.726.364           | 348.480.000           | 0,92                |
| 520.000  | AIDA ENGINEERING LTD                | JPY     | 386.852.555           | 196.560.000           | 0,52                |
| 300.000  | ASTELLAS PHARMA                     | JPY     | 1.163.455.088         | 934.500.000           | 2,46                |
| 635.000  | COMSYS HOLDINGS CORP                | JPY     | 546.510.451           | 509.905.000           | 1,34                |
| 540.000  | DAIICHI SANKYO CO LTD               | JPY     | 1.228.559.046         | 847.260.000           | 2,23                |
| 115.000  | DENSO CORP                          | JPY     | 435.638.227           | 342.930.000           | 0,90                |
| 200.000  | EAST JAPAN RAILWAY CO               | JPY     | 1.299.090.622         | 920.000.000           | 2,42                |
| 425.000  | FUJIFILM HOLDINGS CORP              | JPY     | 1.384.044.792         | 1.062.075.000         | 2,80                |
| 1.350.000  | FUJITSU LTD                         | JPY     | 911.834.447           | 618.300.000           | 1,63                |
| 425.000  | HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES           | JPY     | 1.118.824.393         | 746.300.000           | 1,96                |
| 620.000  | HITACHI KOKUSAI ELECTRIC INC        | JPY     | 611.019.349           | 413.540.000           | 1,09                |
| 110.000  | HONDA MOTOR CO LTD                  | JPY     | 395.470.735           | 339.350.000           | 0,89                |
| 350.000  | HOYA CORP                           | JPY     | 1.020.520.332         | 620.900.000           | 1,63                |
| 410.000  | ITOCHU CORP                         | JPY     | 323.531.680           | 341.530.000           | 0,90                |
| 250  | JAPAN LOGISTICS FD                  | JPY     | 172.252.668           | 187.250.000           | 0,49                |
| 1.150  | JAPAN TOBACCO                       | JPY     | 292.753.252           | 355.925.000           | 0,94                |
| 300.000  | JTEKT CORP                          | JPY     | 626.972.629           | 353.700.000           | 0,93                |
| 215.000  | KANSAI ELECTRIC POWER               | JPY     | 442.073.820           | 344.000.000           | 0,91                |
| 2.200  | KDDI CORP                           | JPY     | 1.357.662.852         | 1.269.400.000         | 3,34                |
| 300.000  | KINDEN CORP                         | JPY     | 241.334.295           | 206.100.000           | 0,54                |
| 1.000.000  | KOBE STEEL                          | JPY     | 294.165.481           | 182.000.000           | 0,48                |
| 899.500  | KONICA MINOLTA HOLDINGS INC         | JPY     | 918.268.372           | 601.765.500           | 1,58                |
| 300.000  | KYOWA EXEO CORP                     | JPY     | 256.528.368           | 244.200.000           | 0,64                |
| 80.000   | LAWSON INC                          | JPY     | 319.946.195           | 337.200.000           | 0,89                |
| 180.000  | MATSUMOTO HOLDINGS                  | JPY     | 455.175.255           | 308.880.000           | 0,81                |
| 700.000  | MAZDA MOTOR CORP                    | JPY     | 431.302.655           | 147.700.000           | 0,39                |
| 2.000.000  | mitsubishi electric corp            | JPY     | 1.550.888.943         | 1.860.000.000         | 4,91                |
| 1.200.000  | MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD     | JPY     | 378.029.027           | 452.400.000           | 1,19                |
| 2.800.000  | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC  | JPY     | 2.365.375.396         | 1.092.000.000         | 2,87                |
| 200.000  | MITSUI OSK LINES LTD                | JPY     | 145.930.451           | 86.200.000            | 0,23                |
| 2.650.000  | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC          | JPY     | 1.707.898.290         | 349.800.000           | 0,92                |
| 130.000  | MORI SEIKI CO LTD                   | JPY     | 217.168.743           | 137.800.000           | 0,36                |
| 90   | MORI TRUST SOGO REIT INC            | JPY     | 61.148.341            | 70.920.000            | 0,19                |
| 90.000   | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING       | JPY     | 216.151.875           | 168.840.000           | 0,44                |
| 45.000   | MURATA MANUFACTURING CO LTD         | JPY     | 253.491.880           | 240.750.000           | 0,63                |
| 50.000   | NINTENDO CO LTD                     | JPY     | 1.267.904.559         | 753.500.000           | 1,98                |
| 210.000  | NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD        | JPY     | 321.066.095           | 215.460.000           | 0,57                |
| 500.000  | NIPPON EXPRESS                      | JPY     | 162.325.695           | 162.500.000           | 0,43                |
| 775.000  | NIPPON KAYAKU CO LTD                | JPY     | 620.565.047           | 655.650.000           | 1,73                |
| 140.000  | NIPPON PAPER GROUP                  | JPY     | 302.766.220           | 249.480.000           | 0,66                |
| 200.000  | NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP | JPY     | 762.026.969           | 773.000.000           | 2,03                |
| 375.000  | NIPPON YUSEN KK                     | JPY     | 242.808.584           | 111.750.000           | 0,29                |
| 275.000  | NKSJ HOLDINGS                       | JPY     | 278.053.318           | 145.475.000           | 0,38                |
| 410.000  | NOMURA HOLDINGS INC                 | JPY     | 840.271.148           | 162.360.000           | 0,43                |
| 280.000  | NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC     | JPY     | 936.581.022           | 373.800.000           | 0,98                |
| 130.000  | NS SOLUTIONS CORP                   | JPY     | 294.353.494           | 203.710.000           | 0,54                |
| 700.000  | NTN CORP                            | JPY     | 530.432.824           | 319.200.000           | 0,84                |
| 1.750  | NTT DOCOMO INC                      | JPY     | 235.981.024           | 250.250.000           | 0,66                |
| 320.000  | ONWARD HOLDINGS                     | JPY     | 331.204.643           | 216.640.000           | 0,57                |
| 1.500.000  | OSAKA GAS CY                        | JPY     | 478.159.770           | 457.500.000           | 1,20                |
| 1.000.000  | PANASONIC CORP                      | JPY     | 1.341.502.567         | 980.000.000           | 2,58                |
| 850.000  | RICOH CO LTD                        | JPY     | 1.175.958.345         | 755.650.000           | 1,99                |
| 175.000  | SECOM CO LTD                        | JPY     | 752.203.523           | 672.875.000           | 1,77                |
| 770.000  | SEKISUI HOUSE LTD                   | JPY     | 823.890.839           | 574.420.000           | 1,51                |
| 725.000  | SHARP CORP                          | JPY     | 913.131.011           | 529.975.000           | 1,40                |
| 365.000  | SHIMADZU CORPORATION                | JPY     | 228.003.257           | 267.910.000           | 0,71                |
| 360.000  | SHIN-ETSU CHEM. CO LTD              | JPY     | 2.134.515.616         | 1.546.200.000         | 4,07                |
| 355.000  | SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES CO LTD   | JPY     | 613.012.131           | 267.670.000           | 0,70                |
| 2.925.000  | SHOWA DENKO KK                      | JPY     | 886.424.348           | 485.550.000           | 1,28                |
| 215.000  | SUMISHO COMPUTER SYSTEMS CORP       | JPY     | 433.482.526           | 298.205.000           | 0,78                |
| 800.000  | SUMITOMO CORP                       | JPY     | 956.059.199           | 871.200.000           | 2,29                |
| 4.750.000  | SUMITOMO METAL INDUSTRIES LTD       | JPY     | 1.275.006.777         | 855.000.000           | 2,25                |
| 100.000  | SUMITOMO METAL MINING CO LTD        | JPY     | 110.382.844           | 131.500.000           | 0,35                |
| 713.600  | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY     | 3.976.089.995         | 1.761.164.800         | 4,65                |
| 1.550.499  | SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS         | JPY     | 825.868.526           | 432.589.221           | 1,14                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - IFDC JAPAN EQUITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in JPY*

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                          | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|--------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 260.000                                     | SUZUKI MOTOR CORP                    | JPY     | 575.511.959           | 469.300.000           | 1,24                |
| 325.000                                     | TAKASHIMAYA CO LTD                   | JPY     | 452.196.657           | 179.725.000           | 0,47                |
| 355.000                                     | TEIJIN LTD                           | JPY     | 186.215.723           | 125.315.000           | 0,33                |
| 1.500.000                                   | TOKUYAMA CORP                        | JPY     | 759.873.814           | 606.000.000           | 1,60                |
| 55.800                                      | TOKYO ELECTRIC POWER CO INC          | JPY     | 105.442.265           | 18.190.800            | 0,05                |
| 925.000                                     | TOKYO GAS CO LTD                     | JPY     | 345.238.274           | 335.775.000           | 0,88                |
| 610.000                                     | TOKYO TATEMONO CO                    | JPY     | 642.140.555           | 178.120.000           | 0,47                |
| 1.900.000                                   | TOSHIBA CORP                         | JPY     | 1.060.043.936         | 801.800.000           | 2,11                |
| 110.000                                     | TOYO SUISAN KAISHA                   | JPY     | 243.455.185           | 209.000.000           | 0,55                |
| 85.000                                      | TOYOTA INDUSTRIES CORP               | JPY     | 281.790.122           | 224.825.000           | 0,59                |
| 375.000                                     | TOYOTA MOTOR CORP                    | JPY     | 2.316.119.227         | 1.237.500.000         | 3,26                |
| 4.000                                       | UNITED URBAN INVESTMENT CORP         | JPY     | 255.338.012           | 370.000.000           | 0,97                |
|   | <b>Geschlossene Investmentfonds</b>  |         | <b>140.337.872</b>    | <b>145.720.000</b>    | <b>0,38</b>         |
| 77  | FRONTIER REAL ESTATE INVESTMENT CORP | JPY     | 50.132.587            | 54.516.000            | 0,14                |
| 151   | NIPPON ACCOMMODATIONS FUND INC       | JPY     | 90.205.285            | 91.204.000            | 0,24                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |                                      |         | <b>55.841.332.386</b> | <b>37.619.915.321</b> | <b>99,03</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |                                      |         |                       | <b>431.349.310</b>    | <b>1,14</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |                                      |         |                       | <b>-62.909.292</b>    | <b>-0,17</b>        |
| <b>Gesamt</b>                               |                                      |         |                       | <b>37.988.355.339</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Japan                             | 99,03                       |
|                                   | <u>99,03</u>                |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|  | <b>% des Nettovermögens</b> |
|--|-----------------------------|
| Holdings und Finanzgesellschaften      | 22,06                       |
| Elektronik und Halbleiter              | 13,28                       |
| Elektrotechnik und Elektronik          | 7,41                        |
| Chemie                                 | 7,28                        |
| Kraftfahrzeugindustrie                 | 7,27                        |
| Kommunikation                          | 6,03                        |
| Pharma und Kosmetik                    | 4,19                        |
| Maschinenbau                           | 3,84                        |
| Bürobedarf und Rechenmaschinen         | 3,74                        |
| Transport                              | 3,37                        |
| Diverse Handelsgesellschaften          | 3,19                        |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger          | 3,04                        |
| Schwerindustrie                        | 2,73                        |
| Immobilien-gesellschaften              | 2,50                        |
| Baustoffe und Handel                   | 2,15                        |
| Diverse Dienstleistungen               | 1,77                        |
| Einzelhandel und Kaufhäuser            | 1,36                        |
| Internet und Internet-Dienstleistungen | 1,32                        |
| Tabak und Alkohol                      | 0,94                        |
| Papier- und Forstwirtschaft            | 0,66                        |
| Nahrungsmittel und Getränke            | 0,55                        |
| Nicht eisenhaltige Metalle             | 0,35                        |
|  | <u>99,03</u>                |

## UBAM - IFDC JAPAN EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in JPY*

|  |              |  |                        |
|--|--------------|--|------------------------|
| Erträge  |              |  | <b>516.638.457</b>     |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 512.934.667            |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 1.317.624              |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 31.246                 |
| Sonstige Erträge   |              |  | 2.354.920              |
| Aufwendungen   |              |  | <b>366.213.937</b>     |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 181.698.048            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 84.126.462             |
| Depotbankgebühr  |              |  | 42.983.114             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 5.903.647              |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 22.762.897             |
| Prüfungskosten   |              |  | 1.051.423              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 20.310                 |
| Rechtskosten   |              |  | 1.678.983              |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 21.673.328             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 1.575.379              |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 2.740.346              |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>150.424.520</b>     |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                        |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | -3.123.043.198         |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 13.368.392             |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 770.114.009            |
| Realisierter Nettoverlust  |              |  | <b>-2.189.136.277</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                        |
| - Wertpapieren   |              |  | 73.899.876             |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | 630.481.554            |
| Ergebnis   |              |  | <b>-1.484.754.847</b>  |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 10.072.897.975         |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 632.800.293            |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -18.920.660.995        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -354.096.336           |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>-10.053.813.910</b> |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>48.042.169.249</b>  |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>37.988.355.339</b>  |

UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY  
**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in JPY*

|   |           |                      |
|---|-----------|----------------------|
| Aktiva                                    |           | <b>1.011.498.260</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert           | Erläut. 2 | 988.777.200          |
| Bankguthaben                              |           | 19.962.996           |
| Forderungen aus Dividenden                | Erläut. 2 | 2.758.064            |
| Passiva                                   |           | <b>4.507.191</b>     |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten |           | 4.507.191            |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode  |           | <b>1.006.991.069</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 36.718,418                         | 50.615,000             | 22.278,303                 | 65.055,115                         |
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 118.950,000                        | 7.307,000              | 46.492,000                 | 79.765,000                         |
| R Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 2.137,347                          | 147,436                | 691,932                    | 1.592,851                          |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|  |     | 30/06/2011    | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|--|-----|---------------|---------------|---------------|
| <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> |     |               |               |               |
| Nettvermögen                           | JPY | 1.006.991.069 | 1.079.383.781 | 2.235.643.672 |
| <b>A Anteile</b>                       |     | JPY           | JPY           | JPY           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b>        |     |               |               |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf               |     | 65.055,115    | 36.718,418    | 40.244,447    |
| Nettoinventarwert je Anteil            |     | 6.771         | 6.711         | 6.138         |
| <b>I Anteile</b>                       |     | JPY           | JPY           | JPY           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b>        |     |               |               |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf               |     | 79.765,000    | 118.950,000   | 301.950,000   |
| Nettoinventarwert je Anteil            |     | 6.972         | 6.886         | 6.252         |
| <b>R Anteile</b>                       |     | JPY           | JPY           | JPY           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b>        |     |               |               |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf               |     | 1.592,851     | 2.137,347     | 16.829,609    |
| Nettoinventarwert je Anteil            |     | 6.512         | 6.486         | 5.991         |

UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY  
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in JPY

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                             | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|---|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |   |         | 1.245.710.090        | 988.777.200          | 98,19               |
| <b>Aktien</b>  |   |         | <b>1.185.936.456</b> | <b>928.377.200</b>   | <b>92,19</b>        |
| 70.000   | ADEKA                                   | JPY     | 74.918.905           | 56.980.000           | 5,66                |
| 85.000   | AIDA ENGINEERING LTD                    | JPY     | 56.533.489           | 32.130.000           | 3,19                |
| 130.000  | ASAHI ORGANIC CHEMICALS                 | JPY     | 28.061.719           | 29.120.000           | 2,89                |
| 100.000  | COMPUTER ENGINEERING AND CONSULTING LTD | JPY     | 112.120.234          | 41.200.000           | 4,09                |
| 100.000  | COMSYS HOLDINGS CORP                    | JPY     | 83.450.481           | 80.300.000           | 7,96                |
| 70.000   | DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD             | JPY     | 78.509.243           | 70.770.000           | 7,03                |
| 150.000  | GODO STEEL LTD                          | JPY     | 55.886.329           | 31.800.000           | 3,16                |
| 55.000   | HARUYAMA TRADING CO LTD                 | JPY     | 26.005.499           | 24.640.000           | 2,45                |
| 40.000   | HITACHI MEDICAL CORP                    | JPY     | 28.538.311           | 36.000.000           | 3,58                |
| 80   | INDUSTRIAL AND INFRASTRUCTURE FD        | JPY     | 27.811.592           | 31.920.000           | 3,17                |
| 30.000   | MIYACHI CORP                            | JPY     | 27.270.525           | 20.100.000           | 2,00                |
| 135.000  | NIPPON EXPRESS                          | JPY     | 44.351.404           | 43.875.000           | 4,36                |
| 30.000   | NIPPON PAPER GROUP                      | JPY     | 64.887.888           | 53.460.000           | 5,31                |
| 10.000   | NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP     | JPY     | 37.348.317           | 38.650.000           | 3,84                |
| 50.000   | NOF CORP                                | JPY     | 25.797.678           | 17.600.000           | 1,75                |
| 75.000   | NORITAKE CO LTD                         | JPY     | 31.100.842           | 23.775.000           | 2,36                |
| 90.000   | PANAHOME CORP                           | JPY     | 48.493.332           | 46.890.000           | 4,66                |
| 30.000   | RYOSAN COMPANY LTD.                     | JPY     | 63.642.408           | 51.390.000           | 5,10                |
| 115.000  | SHIN-ETSU POLYMER                       | JPY     | 83.639.152           | 48.070.000           | 4,77                |
| 10.700   | TOKYO ELECTRIC POWER CO INC             | JPY     | 20.208.430           | 3.488.200            | 0,35                |
| 20.000   | TOKYO OHKA KOGYO CO LTD                 | JPY     | 45.083.362           | 34.540.000           | 3,43                |
| 25.000   | TORII PHARMACEUTICAL CO LTD             | JPY     | 37.766.545           | 37.900.000           | 3,76                |
| 46.000   | TSUKISHIMA KIKAI CO LTD                 | JPY     | 56.037.729           | 32.154.000           | 3,19                |
| 450  | UNITED URBAN INVESTMENT CORP            | JPY     | 28.473.042           | 41.625.000           | 4,13                |
| <b>Geschlossene Investmentfonds</b>  |   |         | <b>59.773.634</b>    | <b>60.400.000</b>    | <b>6,00</b>         |
| 100  | NIPPON ACCOMMODATIONS FUND INC          | JPY     | 59.773.634           | 60.400.000           | 6,00                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |   |         | <b>1.245.710.090</b> | <b>988.777.200</b>   | <b>98,19</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |   |         |                      | <b>19.962.996</b>    | <b>1,98</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |   |         |                      | <b>-1.749.127</b>    | <b>-0,17</b>        |
| <b>Gesamt</b>  |   |         |                      | <b>1.006.991.069</b> | <b>100,00</b>       |

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| (nach Sitz des Emittenten) | % des Nettovermögens |
|----------------------------|----------------------|
| Japan                      | 98,19                |
|                            | <u>98,19</u>         |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                       | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------|----------------------|
| Chemie                                | 18,50                |
| Immobilien-gesellschaften             | 13,30                |
| Baustoffe und Handel                  | 11,69                |
| Maschinenbau                          | 8,38                 |
| Holdings und Finanzgesellschaften     | 7,96                 |
| Pharma und Kosmetik                   | 7,34                 |
| Papier- und Forstwirtschaft           | 5,31                 |
| Elektronik und Halbleiter             | 5,10                 |
| Transport                             | 4,36                 |
| Internet und Internet-Dienstleitungen | 4,09                 |
| Kommunikation                         | 3,84                 |
| Schwerindustrie                       | 3,16                 |
| Textile und Stoffe                    | 2,45                 |
| Diverse Konsumgüter                   | 2,36                 |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger         | 0,35                 |
|                                       | <u>98,19</u>         |

# UBAM - IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in JPY*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>15.648.689</b>    |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 15.572.046           |
| Sonstige Erträge   |              |  | 76.643               |
| Aufwendungen   |              |  | <b>10.512.498</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 4.682.248            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 2.356.850            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 1.244.578            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 159.262              |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 613.831              |
| Prüfungskosten   |              |  | 28.894               |
| Rechtskosten   |              |  | 560.553              |
| Transaktionskosten   |              |  | 140.395              |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 557.571              |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 95.282               |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 73.034               |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>5.136.191</b>     |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | -86.599.412          |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -3.467               |
| Realisierter Nettoverlust  |              |  | <b>-81.466.688</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | 68.265.081           |
| Ergebnis   |              |  | <b>-13.201.607</b>   |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 422.490.699          |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -481.681.804         |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>-72.392.712</b>   |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>1.079.383.781</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>1.006.991.069</b> |

UBAM - PCM GLOBAL EQUITY VALUE  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|   |           |                      |
|---|-----------|----------------------|
| Aktiva                                    |           | <b>16.575.412,21</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert           | Erläut. 2 | 16.458.039,32        |
| Bankguthaben                              |           | 102.104,02           |
| Forderungen aus Dividenden                | Erläut. 2 | 15.268,87            |
| Passiva                                   |           | <b>234.840,93</b>    |
| Bankverbindlichkeiten                     |           | 172.262,71           |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten |           | 62.578,22            |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode |           | <b>16.340.571,28</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 63.364,216                         | 1.618,879              | 7.761,278                  | 57.221,817                         |
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 114.320,958                        | 52.377,454             | 39.446,811                 | 127.251,601                        |
| R Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 1,641                  | 0,000                      | 1,641                              |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 16.340.571,28     | 14.973.403,43     | 18.382.202,81     |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 57.221,817        | 63.364,216        | 80.763,448        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 86,54             | 82,66             | 70,08             |
| <b>I Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 127.251,601       | 114.320,958       | 177.111,544       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 89,50             | 85,16             | 71,68             |
| <b>R Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1,641             | -                 | 400,000           |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 86,50             | -                 | 68,00             |

# UBAM - PCM GLOBAL EQUITY VALUE

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                              | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 18.529.942,98        | 16.304.549,68        | 99,78               |
| <b>Aktien</b>  |  |         | <b>18.529.942,98</b> | <b>16.304.549,68</b> | <b>99,78</b>        |
| <i>Britische Pfund</i>   |  |         | <i>2.985.457,13</i>  | <i>1.217.084,27</i>  | <i>7,45</i>         |
| 133.349  | BARRATT DEVELOPMENTS PLC                 | GBP     | 449.353,30           | 244.493,40           | 1,50                |
| 34.200   | BBA GROUP PLC                            | GBP     | 108.829,26           | 119.425,38           | 0,73                |
| 20.859   | BELLWAY PLC                              | GBP     | 481.441,40           | 239.447,77           | 1,47                |
| 182.365  | LLOYDS BANKING GROUP PLC                 | GBP     | 610.129,84           | 143.465,95           | 0,88                |
| 32.444   | PERSIMMON PLC                            | GBP     | 849.952,41           | 251.225,04           | 1,53                |
| 361.097  | TAYLOR WIMPEY PLC                        | GBP     | 485.750,92           | 219.026,73           | 1,34                |
| <i>Euro</i>  |  |         | <i>4.513.034,83</i>  | <i>4.549.057,54</i>  | <i>27,84</i>        |
| 2.900  | BASF - NAMEN AKT                         | EUR     | 210.971,53           | 284.102,46           | 1,74                |
| 1.597  | CHRISTIAN DIOR SA                        | EUR     | 178.235,45           | 251.222,03           | 1,54                |
| 7.436  | CRH PLC                                  | EUR     | 251.791,96           | 164.627,16           | 1,01                |
| 4.300  | DEMAG CRANES AG                          | EUR     | 207.528,01           | 279.984,88           | 1,71                |
| 15.300   | DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS              | EUR     | 226.831,10           | 239.905,95           | 1,47                |
| 9.600  | ETABLISSEMENTS MAUREL ET PROM SA         | EUR     | 233.968,70           | 235.293,26           | 1,44                |
| 102.476  | GREENCORE GROUP PLC                      | EUR     | 430.596,98           | 144.117,58           | 0,88                |
| 3.600  | HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS    | EUR     | 161.734,50           | 187.717,88           | 1,15                |
| 2.491  | IMERYS SA                                | EUR     | 198.486,50           | 175.504,56           | 1,07                |
| 1.587  | KBC GROUPE SA                            | EUR     | 203.517,16           | 62.354,71            | 0,38                |
| 3.998  | KONE -B-                                 | EUR     | 110.450,76           | 251.162,36           | 1,54                |
| 5.742  | KONECRANES OYJ                           | EUR     | 171.034,51           | 233.267,58           | 1,43                |
| 1.200  | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS | EUR     | 206.437,63           | 183.464,02           | 1,12                |
| 20.300   | SMURFIT KAPPA PLC                        | EUR     | 316.857,22           | 241.930,67           | 1,48                |
| 2.341  | SOLVAY                                   | EUR     | 357.192,94           | 361.641,23           | 2,22                |
| 7.600  | SYMRISE AG                               | EUR     | 132.908,21           | 242.194,54           | 1,48                |
| 8.400  | TOGNUM AG                                | EUR     | 242.369,87           | 314.942,22           | 1,93                |
| 4.288  | TRANSGENE NOM.                           | EUR     | 82.717,63            | 73.670,94            | 0,45                |
| 14.178   | TREVI FINANZIARIA INDUSTRIALE            | EUR     | 191.513,89           | 205.765,29           | 1,26                |
| 3.150  | WINCOR NIXDORF AG                        | EUR     | 193.675,72           | 227.597,82           | 1,39                |
| 7.545  | YIT OYJ                                  | EUR     | 204.214,56           | 188.590,40           | 1,15                |
| <i>Hongkong-Dollar</i>   |  |         | <i>76.741,21</i>     | <i>78.054,26</i>     | <i>0,48</i>         |
| 146.000  | GUANGDONG INVEST -RC-                    | HKD     | 76.741,21            | 78.054,26            | 0,48                |
| <i>Japanischer Yen</i>   |  |         | <i>2.134.931,49</i>  | <i>1.612.891,33</i>  | <i>9,87</i>         |
| 11.300   | ASAHI GROUP HD                           | JPY     | 177.097,29           | 225.971,99           | 1,38                |
| 27.500   | IINO KAIUN KAISHA LTD                    | JPY     | 275.207,43           | 134.503,45           | 0,82                |
| 8.200  | KANSAI ELECTRIC POWER                    | JPY     | 215.267,03           | 162.456,64           | 0,99                |
| 33   | KDDI CORP                                | JPY     | 235.285,54           | 235.772,63           | 1,44                |
| 5.112  | MEIJI HLDGS                              | JPY     | 305.724,47           | 214.265,95           | 1,31                |
| 48.000   | NICHIREI CORP                            | JPY     | 205.866,11           | 203.863,27           | 1,25                |
| 53.000   | NIPPON YUSEN KK                          | JPY     | 344.698,75           | 195.567,09           | 1,20                |
| 117.000  | SHOWA DENKO KK                           | JPY     | 375.784,87           | 240.490,31           | 1,48                |
| <i>Kanadischer Dollar</i>  |  |         | <i>154.909,80</i>    | <i>234.810,44</i>    | <i>1,44</i>         |
| 7.484  | METHANEX CORP                            | CAD     | 154.909,80           | 234.810,44           | 1,44                |
| <i>Konvertibler Rand</i>   |  |         | <i>415.305,61</i>    | <i>362.156,24</i>    | <i>2,22</i>         |
| 119.980  | METOREX SHS                              | ZAR     | 270.100,99           | 139.820,09           | 0,86                |
| 4.234  | SASOL LTD                                | ZAR     | 145.204,62           | 222.336,15           | 1,36                |
| <i>Koreanischer Won</i>  |  |         | <i>278.633,83</i>    | <i>207.235,51</i>    | <i>1,27</i>         |
| 1.370  | SK TELEKOM                               | KRW     | 278.633,83           | 207.235,51           | 1,27                |
| <i>Norwegische Krone</i>   |  |         | <i>221.110,15</i>    | <i>238.629,53</i>    | <i>1,46</i>         |
| 17.026   | DNB NOR ASA                              | NOK     | 221.110,15           | 238.629,53           | 1,46                |
| <i>Schwedische Krone</i>   |  |         | <i>641.974,90</i>    | <i>721.551,02</i>    | <i>4,42</i>         |
| 26.800   | DUNI AB                                  | SEK     | 210.007,98           | 259.078,09           | 1,59                |
| 11.649   | INVESTOR -B- FREE                        | SEK     | 281.538,55           | 267.684,18           | 1,64                |
| 6.300  | SVENSKA HANDELSBANK -A- FREE             | SEK     | 150.428,37           | 194.788,75           | 1,19                |
| <i>Schweizer Franken</i>   |  |         | <i>185.736,07</i>    | <i>275.231,60</i>    | <i>1,68</i>         |
| 4.500  | NOVARTIS AG REG SHS                      | CHF     | 185.736,07           | 275.231,60           | 1,68                |
| <i>Tailändischer Baht</i>  |  |         | <i>201.903,16</i>    | <i>207.557,32</i>    | <i>1,27</i>         |
| 85.600   | THAI OIL-FOREIGN REG                     | THB     | 201.903,16           | 207.557,32           | 1,27                |
| <i>US Dollar</i>   |  |         | <i>6.720.204,80</i>  | <i>6.600.290,62</i>  | <i>40,38</i>        |
| 5.700  | ALLETE CO                                | USD     | 217.301,43           | 233.928,00           | 1,43                |
| 21.977   | AMERIS BANCORP                           | USD     | 428.784,36           | 194.935,99           | 1,19                |
| 6.369  | AMETEK INC                               | USD     | 140.762,88           | 285.968,10           | 1,74                |
| 15.236   | ASTORIA FINANCIAL                        | USD     | 361.638,44           | 194.868,44           | 1,19                |
| 2.385  | BHP BILLITON -ADR-                       | USD     | 101.005,15           | 225.692,55           | 1,38                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**UBAM - PCM GLOBAL EQUITY VALUE**  
**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011**

*Ausgedrückt in USD*

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                            | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|---|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 20.700                                      | BROOKS-PRI AUTOMATION                  | USD     | 165.062,56           | 224.802,00           | 1,38                |
| 174   | CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC          | USD     | 1.742,61             | 2.046,24             | 0,01                |
| 7.300                                       | CARTER S INC                           | USD     | 170.402,66           | 224.548,00           | 1,37                |
| 3.100                                       | CHUBB CORP                             | USD     | 152.786,83           | 194.091,00           | 1,19                |
| 13.303                                      | COLONY BANK                            | USD     | 252.900,54           | 38.179,61            | 0,23                |
| 23.404                                      | FRONTIER COMMUNICATIONS                | USD     | 198.272,59           | 188.870,28           | 1,16                |
| 2.798                                       | GENERAL DYNAMICS CORP                  | USD     | 217.880,09           | 208.506,96           | 1,28                |
| 5.874                                       | HEWLETT-PACKARD CO                     | USD     | 241.372,06           | 213.813,60           | 1,31                |
| 4.500                                       | HJ HEINZ CO                            | USD     | 182.149,89           | 239.760,00           | 1,47                |
| 9.311                                       | INDEPENDENT BANK                       | USD     | 228.588,18           | 244.413,75           | 1,50                |
| 2.250                                       | INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS    | USD     | 93.207,85            | 146.767,50           | 0,90                |
| 11.220                                      | INTERNATIONAL BANCSHARES CORP          | USD     | 278.563,14           | 187.710,60           | 1,15                |
| 3.200                                       | J.M. SMUCKER CO SHS/WHEN ISSUED        | USD     | 136.382,56           | 244.608,00           | 1,50                |
| 13.041                                      | MAC-GRAY CORP.                         | USD     | 170.176,47           | 201.483,45           | 1,23                |
| 4.962                                       | MARATHON OIL CORP                      | USD     | 269.049,72           | 261.398,16           | 1,59                |
| 3.968                                       | NEXTERA ENERGY                         | USD     | 234.422,64           | 228.001,28           | 1,40                |
| 4.900                                       | PEOPLES BANCORP INC                    | USD     | 65.533,49            | 55.223,00            | 0,34                |
| 2.183                                       | PRAXAIR INC                            | USD     | 149.837,97           | 236.615,37           | 1,45                |
| 3.852                                       | QUEST DIAGNOSTICS                      | USD     | 204.982,89           | 227.653,20           | 1,39                |
| 10.077                                      | QUESTCOR PHARMACEUTICAL INC            | USD     | 93.340,69            | 242.855,70           | 1,49                |
| 10.042                                      | SOUTHWEST BANCORP INC OKLAOMA          | USD     | 272.348,30           | 98.311,18            | 0,60                |
| 1.600                                       | STATE BANK OF INDIA GDR (REG S 2-2SHS) | USD     | 117.509,46           | 176.160,00           | 1,08                |
| 4.533                                       | TEVA PHARMA IND.ADR                    | USD     | 225.045,81           | 218.581,26           | 1,34                |
| 5.988                                       | UNITEDHEALTH GROUP INC                 | USD     | 299.362,20           | 308.861,04           | 1,88                |
| 8.000                                       | UNIVEST CORP PA                        | USD     | 159.876,05           | 125.040,00           | 0,77                |
| 4.600                                       | VERIZON COMMUNICATIONS INC             | USD     | 153.664,44           | 171.258,00           | 1,05                |
| 10.919                                      | WEBSTER FINANCIAL CORP                 | USD     | 436.819,65           | 229.517,38           | 1,40                |
| 3.335                                       | WELLPOINT INC                          | USD     | 230.746,59           | 262.697,95           | 1,60                |
| 1.167                                       | WESCO INTERNATIONAL INC                | USD     | 68.684,61            | 63.123,03            | 0,39                |
| Sonstige Übertragbare Wertpapiere           |  |         | 762.424,71           | 153.489,64           | 0,94                |
| <b>Aktien</b>                               |  |         | <b>762.424,71</b>    | <b>153.489,64</b>    | <b>0,94</b>         |
| <i>Euro</i>                                 |  |         | <i>631.476,41</i>    | <i>0,04</i>          | <i>0,00</i>         |
| 34.565                                      | ANGLO-IRISH BANK                       | EUR     | 631.476,41           | 0,04                 | 0,00                |
| <i>US Dollar</i>                            |  |         | <i>130.948,30</i>    | <i>153.489,60</i>    | <i>0,94</i>         |
| 396   | SAMSUNG ELEC.GDR REP.0.5 VGT HS -144A- | USD     | 130.948,30           | 153.489,60           | 0,94                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |  |         | <b>19.292.367,69</b> | <b>16.458.039,32</b> | <b>100,72</b>       |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |  |         |                      | <b>-70.158,69</b>    | <b>-0,43</b>        |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |  |         |                      | <b>-47.309,35</b>    | <b>-0,29</b>        |
| <b>Gesamt</b>                               |  |         |                      | <b>16.340.571,28</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 35,68                       |
| Deutschland                       | 11,99                       |
| Japan                             | 9,87                        |
| Großbritannien                    | 7,45                        |
| Frankreich                        | 4,50                        |
| Schweden                          | 4,42                        |
| Finnland                          | 4,12                        |
| Irland                            | 3,37                        |
| Belgien                           | 2,60                        |
| Südafrika                         | 2,22                        |
| Südkorea                          | 2,21                        |
| Indien                            | 1,98                        |
| Schweiz                           | 1,68                        |
| Norwegen                          | 1,46                        |
| Kanada                            | 1,44                        |
| Australien                        | 1,38                        |
| Israel                            | 1,34                        |
| Thailand                          | 1,27                        |
| Italien                           | 1,26                        |
| HongKong                          | 0,48                        |
|                                   | <b>100,72</b>               |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|                                       | <b>% des Nettovermögens</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| Banken und Kreditinstitute            | 13,36                       |
| Baustoffe und Handel                  | 10,33                       |
| Chemie                                | 9,81                        |
| Kommunikation                         | 6,39                        |
| Holdings und Finanzgesellschaften     | 6,06                        |
| Pharma und Kosmetik                   | 5,90                        |
| Mineralöl                             | 5,66                        |
| Maschinenbau                          | 5,18                        |
| Nahrungsmittel und Getränke           | 3,85                        |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger         | 3,82                        |
| Elektrotechnik und Elektronik         | 3,52                        |
| Gesundheits und Sozialwesen           | 3,48                        |
| Versicherungen                        | 3,46                        |
| Diverse Konsumgüter                   | 2,82                        |
| Transport                             | 2,75                        |
| Elektronik und Halbleiter             | 2,32                        |
| Textile und Stoffe                    | 1,54                        |
| Papier- und Forstwirtschaft           | 1,48                        |
| Kraftfahrzeugindustrie                | 1,43                        |
| Schwerindustrie                       | 1,38                        |
| Tabak und Alkohol                     | 1,38                        |
| Bürobedarf und Rechenmaschinen        | 1,31                        |
| Luft- und Raumfahrtindustrie          | 1,28                        |
| Internet und Internet-Dienstleitungen | 0,90                        |
| Edelmetalle und -steine               | 0,86                        |
| Biotechnologie                        | 0,45                        |
|                                       | <b>100,72</b>               |

# UBAM - PCM GLOBAL EQUITY VALUE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>212.953,12</b>    |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 210.010,93           |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 357,09               |
| Sonstige Erträge   |              |  | 2.585,10             |
| Aufwendungen   |              |  | <b>142.925,40</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 63.192,02            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 33.394,67            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 17.258,31            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 1.877,17             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 9.333,47             |
| Prüfungskosten   |              |  | 403,74               |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 66,70                |
| Rechtskosten   |              |  | 6.917,27             |
| Transaktionskosten   |              |  | 1.900,54             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 6.088,84             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 671,46               |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 1.821,21             |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>70.027,72</b>     |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 236.395,37           |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 130,77               |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 17.196,65            |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>323.750,51</b>    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | 480.437,04           |
| Ergebnis   |              |  | <b>804.187,55</b>    |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 4.720.741,30         |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -4.157.761,00        |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>1.367.167,85</b>  |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>14.973.403,43</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>16.340.571,28</b> |

UBAM - VP VALUE CHINA EQUITY  
**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |               |                      |
|--|---------------|----------------------|
| Aktiva   |               | <b>47.258.759,20</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                      | Erläut. 2     | 43.925.339,94        |
| Optionskontrakte zum Marktwert                       | Erläut. 2, 12 | 30.223,00            |
| Bankguthaben   |               | 3.126.796,86         |
| Forderungen aus Dividenden                           | Erläut. 2     | 176.399,40           |
| Passiva  |               | <b>702.593,50</b>    |
| Bankverbindlichkeiten                                |               | 431.035,40           |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen |               | 64.392,00            |
| Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften                 | Erläut. 2     | 394,42               |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten            |               | 206.771,68           |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode             |               | <b>46.556.165,70</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 265.714,192                        | 17.366,751             | 58.690,192                 | 224.390,751                        |
| A EUR Anteile            |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 500,000                | 0,000                      | 500,000                            |
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 353.773,646                        | 21.000,000             | 47.650,000                 | 327.123,646                        |
| R Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 15.644,164                         | 1.014,449              | 120,457                    | 16.538,156                         |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |     | 30/06/2011    | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|---------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|
| Nettvermögen                    | USD | 46.556.165,70 | 52.932.194,09 | 28.605.793,06 |
| <b>A Anteile</b>                |     | USD           | USD           | USD           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |               |               |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 224.390,751   | 265.714,192   | 370.876,800   |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 81,76         | 83,34         | 73,77         |
| <b>A EUR Anteile</b>            |     | EUR           | EUR           | EUR           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |               |               |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 500,000       | -             | -             |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 56,15         | -             | -             |

# UBAM - VP VALUE CHINA EQUITY

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |     | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|-----|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD |  | 46.556.165,70     | 52.932.194,09     | 28.605.793,06     |
| <b>I Anteile</b>                |     |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     |  | 327.123,646       | 353.773,646       | 469,500           |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     |  | 82,19             | 83,51             | 76,53             |
| <b>R Anteile</b>                |     |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     |  | 16.538,156        | 15.644,164        | 17.073,758        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     |  | 77,51             | 79,40             | 70,96             |

# UBAM - VP VALUE CHINA EQUITY

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                             | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|---|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |   |         | 41.158.133,51        | 43.833.837,97        | 94,15               |
| <b>Aktien</b>  |   |         | <b>41.158.133,51</b> | <b>43.833.837,97</b> | <b>94,15</b>        |
| <i>Hongkong-Dollar</i>   |   |         | <i>35.538.780,91</i> | <i>38.004.434,31</i> | <i>81,63</i>        |
| 52.000   | AGILE PROPERTY HOLDING LTD              | HKD     | 74.928,31            | 80.593,70            | 0,17                |
| 233.000  | ASIAN CITRUS HLDGS                      | HKD     | 187.798,71           | 211.702,40           | 0,45                |
| 396.000  | AV CONCEPT HOLDINGS LIMITED             | HKD     | 83.193,94            | 68.703,59            | 0,15                |
| 404.000  | BEIJING JINGKELONG CO -H-               | HKD     | 487.982,34           | 524.388,54           | 1,13                |
| 128.000  | BOER POWER HOLDINGS LTD                 | HKD     | 106.314,34           | 115.313,04           | 0,25                |
| 3.326.000  | BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS    | HKD     | 1.774.450,42         | 3.752.901,89         | 8,05                |
| 162.000  | CATHAY PACIFIC AIRWAYS                  | HKD     | 474.359,76           | 375.163,22           | 0,81                |
| 1.050.000  | CHINA BLUECHEMICAL SHS.-H-              | HKD     | 712.329,22           | 867.662,29           | 1,86                |
| 242.000  | CHINA FLOORING HOLDING CO LTD           | HKD     | 92.765,03            | 88.947,11            | 0,19                |
| 276.000  | CHINA MENGNIU DAIRY                     | HKD     | 775.379,77           | 929.310,46           | 2,00                |
| 532.000  | CHINA QINF A GROUP LTD                  | HKD     | 180.284,82           | 258.436,52           | 0,56                |
| 531.000  | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-SHS.-H-     | HKD     | 2.297.939,17         | 2.531.738,71         | 5,43                |
| 289.000  | CHINA SHINEWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD | HKD     | 853.062,89           | 572.707,23           | 1,23                |
| 224.000  | CHINA UNICO HK                          | HKD     | 489.021,37           | 451.382,30           | 0,97                |
| 100.000  | CHINA WIRELESS TECHNOLOGIES LTD         | HKD     | 45.886,08            | 20.048,18            | 0,04                |
| 1.142.000  | CHONGQING RURAL -H-                     | HKD     | 790.537,07           | 672.174,50           | 1,44                |
| 209.000  | CITIC PACIFIC LTD                       | HKD     | 505.895,67           | 521.610,06           | 1,12                |
| 1.328.600  | CITIC RESOURCES HOLDINGS -RC-           | HKD     | 313.843,13           | 247.578,37           | 0,53                |
| 193.400  | CN TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO        | HKD     | 644.919,59           | 436.944,01           | 0,94                |
| 809.000  | CNOOC LTD -RC-                          | HKD     | 1.469.202,72         | 1.888.055,76         | 4,06                |
| 48.000   | ENN ENERGY HOLDINGS LTD                 | HKD     | 156.769,28           | 162.852,94           | 0,35                |
| 3.671.000  | EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD        | HKD     | 2.343.046,23         | 2.391.898,76         | 5,13                |
| 431.000  | FAR EAST HORIZON LTD                    | HKD     | 351.348,56           | 445.331,86           | 0,96                |
| 1.558.000  | GOME ELECTRICAL APP                     | HKD     | 617.531,31           | 622.699,18           | 1,34                |
| 1.044.000  | HANG TEN GROUP HOLDING                  | HKD     | 208.559,17           | 304.562,76           | 0,65                |
| 2.876.400  | HOPEFLUENT                              | HKD     | 1.070.883,76         | 1.153.331,95         | 2,48                |
| 1.645.780  | INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-  | HKD     | 1.305.293,35         | 1.249.999,13         | 2,68                |
| 693.000  | INTERNATIONAL MINING MACHINERY HOLDINGS | HKD     | 611.223,19           | 665.279,72           | 1,43                |
| 320.000  | KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD         | HKD     | 1.748.258,72         | 1.480.481,31         | 3,18                |
| 174.000  | KINGBOARD LAMINATES                     | HKD     | 142.405,89           | 136.628,38           | 0,29                |
| 1.348.000  | LENOVO GROUP LTD -RC-                   | HKD     | 885.151,91           | 770.904,10           | 1,66                |
| 549.000  | LEOCH INTL TECHNOLOGY                   | HKD     | 283.841,79           | 220.129,07           | 0,47                |
| 50.000   | LIANHUA SUPERMARKET -H-                 | HKD     | 127.793,32           | 114.377,46           | 0,25                |
| 890.000  | LIJUN INTL PHARMACE                     | HKD     | 273.877,00           | 185.291,49           | 0,40                |
| 170.000  | MAN YUE TECHNOLOGY HOLDINGS LTD         | HKD     | 41.474,25            | 42.602,39            | 0,09                |
| 481.000  | MONGOLIAN MINING CORP                   | HKD     | 533.003,81           | 594.662,56           | 1,28                |
| 1.022.000  | ORIENTAL WATCH HOLDINGS LTD             | HKD     | 574.318,00           | 827.450,26           | 1,78                |
| 136.000  | PACIFIC ANDES INTERNATIONAL HOLDINGS    | HKD     | 21.247,95            | 17.128,35            | 0,04                |
| 868.000  | PETROCHINA CO LTD -H-                   | HKD     | 1.183.526,64         | 1.269.440,76         | 2,73                |
| 974.115  | ROYALE FURNITURE                        | HKD     | 318.886,10           | 411.866,60           | 0,88                |
| 619.500  | SATERI HOLDINGS                         | HKD     | 601.038,92           | 469.725,11           | 1,01                |
| 690.500  | SHAN CHENMING PAPER HOLDINGS LTD        | HKD     | 559.474,70           | 473.865,83           | 1,02                |
| 99.621   | SHENZHEN HEALTH MINERAL WATER -B-       | HKD     | 258.823,08           | 271.289,07           | 0,58                |
| 1.243.000  | SHENZHEN VANKE -B-                      | HKD     | 1.447.897,02         | 1.674.105,65         | 3,60                |
| 370.000  | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED        | HKD     | 554.468,44           | 456.481,74           | 0,98                |
| 970.000  | SINOFERT HOLDINGS -RC-                  | HKD     | 455.723,17           | 427.578,94           | 0,92                |
| 2.884.000  | SINOREF HLDGS                           | HKD     | 407.146,10           | 511.475,45           | 1,10                |
| 693.000  | SPRINGLAND INTL                         | HKD     | 534.141,25           | 576.219,52           | 1,24                |
| 32.000   | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD             | HKD     | 566.597,88           | 465.940,37           | 1,00                |
| 640.000  | TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD            | HKD     | 776.322,09           | 764.092,86           | 1,64                |
| 218.000  | TOWNGAS CHINA                           | HKD     | 113.540,72           | 116.266,62           | 0,25                |
| 1.402.000  | VICTORY CITY INTERNATIONAL HDGS         | HKD     | 319.019,45           | 270.264,95           | 0,58                |
| 116.000  | WHEELLOCK COMPANY LTD                   | HKD     | 464.495,40           | 465.117,88           | 1,00                |
| 764.500  | XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS             | HKD     | 575.212,24           | 519.736,97           | 1,12                |
| 41.590   | YT CHANGYU PIO WINE -B-                 | HKD     | 442.113,47           | 465.326,77           | 1,00                |
| 1.078.000  | ZHAOJIN MINING INDUSTRY COMPANY LTD -H- | HKD     | 2.130.904,78         | 2.216.609,52         | 4,76                |
| 81.500   | ZHONGSHENG GROUP                        | HKD     | 173.327,62           | 178.056,15           | 0,38                |
| <i>Neuer Taiwan dollar</i>   |   |         | <i>3.384.459,23</i>  | <i>3.515.134,95</i>  | <i>7,55</i>         |
| 86.000   | ASUSTEK COMPUTER                        | TWD     | 673.157,79           | 853.307,58           | 1,83                |
| 67.000   | FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD               | TWD     | 280.902,07           | 277.577,37           | 0,60                |
| 340.000  | GIGA-BYTE TECHNOLOGY CO                 | TWD     | 333.364,26           | 381.151,01           | 0,82                |
| 24.000   | HIGH TECH COMPUTER CORP                 | TWD     | 907.118,30           | 807.143,33           | 1,73                |
| 139.560  | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD       | TWD     | 505.346,42           | 478.585,44           | 1,03                |
| 269.000  | NAN YA PLASTICS CORP                    | TWD     | 684.570,39           | 717.370,22           | 1,54                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

UBAM - VP VALUE CHINA EQUITY  
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                              | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|---|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
|   | <i>Singapur Dollar</i>                   |         | 481.748,30           | 531.113,41           | 1,14                |
| 163.000                                     | HSU FU CHI INTL                          | SGD     | 481.748,30           | 531.113,41           | 1,14                |
|   | <i>US Dollar</i>                         |         | 1.753.145,07         | 1.783.155,30         | 3,83                |
| 520.300                                     | INNER MONGOLIA ERDOS CASHMERE PRODUCTS B | USD     | 838.558,57           | 822.594,30           | 1,77                |
| 200.800                                     | LAO PENG XIANG -B-                       | USD     | 456.919,97           | 582.119,20           | 1,25                |
| 211.420                                     | SHANGHAI FRIENDSHIP OVS CHINESE CO -B-   | USD     | 457.666,53           | 378.441,80           | 0,81                |
| Sonstige Übertragbare Wertpapiere           |  |         | 102.234,65           | 91.501,97            | 0,20                |
| <b>Aktien</b>                               |  |         | <b>102.234,65</b>    | <b>91.501,97</b>     | <b>0,20</b>         |
|   | <i>Hongkong-Dollar</i>                   |         | 102.234,65           | 91.501,97            | 0,20                |
| 40.000                                      | LIANHUA SUPERMARKET -H- (BLOCKED)        | HKD     | 102.234,65           | 91.501,97            | 0,20                |
| Derivative Instrumente                      |  |         | 38.750,00            | 30.223,00            | 0,06                |
| <b>Optionen</b>                             |  |         | <b>38.750,00</b>     | <b>30.223,00</b>     | <b>0,06</b>         |
|   | <i>US Dollar</i>                         |         | 38.750,00            | 30.223,00            | 0,06                |
| 250   | USD(P)/HKD(C)OTC FEB 7.7 27.02.12 PUT    | USD     | 38.750,00            | 30.223,00            | 0,06                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |  |         | <b>41.299.118,16</b> | <b>43.955.562,94</b> | <b>94,41</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |  |         |                      | <b>2.695.761,46</b>  | <b>5,79</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |  |         |                      | <b>-95.158,70</b>    | <b>-0,20</b>        |
| <b>Gesamt</b>                               |  |         |                      | <b>46.556.165,70</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| China                             | 30,51                       |
| Kaimaninseln                      | 26,69                       |
| Bermuda                           | 15,44                       |
| HongKong                          | 14,16                       |
| Taiwan                            | 7,55                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 0,06                        |
|                                   | <b>94,41</b>                |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Immobilien-gesellschaften         | 13,38                       |
| Schwerindustrie                   | 12,03                       |
| Bürobedarf und Rechenmaschinen    | 8,63                        |
| Kraftfahrzeugindustrie            | 8,43                        |
| Mineralöl                         | 6,79                        |
| Textile und Stoffe                | 4,93                        |
| Chemie                            | 4,79                        |
| Elektronik und Halbleiter         | 4,74                        |
| Banken und Kreditinstitute        | 4,12                        |
| Nahrungsmittel und Getränke       | 3,72                        |
| Einzelhandel und Kaufhäuser       | 3,47                        |
| Maschinenbau                      | 2,78                        |
| Papier- und Forstwirtschaft       | 2,56                        |
| Elektrotechnik und Elektronik     | 2,24                        |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 2,08                        |
| Diverse Konsumgüter               | 2,01                        |
| Pharma und Kosmetik               | 1,63                        |
| Baustoffe und Handel              | 1,17                        |
| Kommunikation                     | 1,01                        |
| Tabak und Alkohol                 | 1,00                        |
| Versicherungen                    | 0,94                        |
| Transport                         | 0,81                        |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger     | 0,60                        |
| Landwirtschaft und Fischerei      | 0,49                        |
| Diverse Wirtschaftszweige         | 0,06                        |
|                                   | <b>94,41</b>                |

# UBAM - VP VALUE CHINA EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>590.971,44</b>    |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 585.658,42           |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 421,88               |
| Sonstige Erträge   |              |  | 4.891,14             |
| Aufwendungen   |              |  | <b>458.926,18</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 205.655,17           |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 98.324,16            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 64.440,87            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 8.769,14             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 26.877,70            |
| Performance Vergütung  |              |  | 11.133,76            |
| Prüfungskosten   |              |  | 1.200,77             |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 3.162,10             |
| Rechtskosten   |              |  | 7.635,98             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 26.672,07            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 3.044,11             |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 2.010,35             |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>132.045,26</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 707.887,82           |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 54.873,36            |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>894.806,44</b>    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | -1.762.558,90        |
| - Optionen   |              |  | -8.527,00            |
| Ergebnis   |              |  | <b>-876.279,46</b>   |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 3.327.153,77         |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -8.826.902,70        |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>-6.376.028,39</b> |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>52.932.194,09</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>46.556.165,70</b> |

UBAM - ASIA EQUITY  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|   |           |                      |
|---|-----------|----------------------|
| Aktiva                                    |           | <b>27.088.760,83</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert           | Erläut. 2 | 26.120.820,99        |
| Bankguthaben                              |           | 930.638,95           |
| Forderungen aus Dividenden                | Erläut. 2 | 37.300,89            |
| Passiva                                   |           | <b>352.246,18</b>    |
| Bankverbindlichkeiten                     |           | 189.917,48           |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten |           | 162.328,70           |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode |           | <b>26.736.514,65</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.169.022,858                      | 101.694,247            | 130.901,615                | 1.139.815,490                      |
| A EUR Anteile            |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 7.680,000              | 100,000                    | 7.580,000                          |
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 0,000                  | 0,000                      | 0,000                              |
| IP Anteile               |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 50,000                 | 0,000                      | 50,000                             |
| R Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 57.425,855                         | 13.018,243             | 14.368,527                 | 56.075,571                         |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |     | 30/06/2011    | 31/12/2010    | 31/12/2009    |
|---------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|
| Nettovermögen                   | USD | 26.736.514,65 | 29.435.536,02 | 30.851.659,22 |
| <b>A Anteile</b>                |     | USD           | USD           | USD           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |               |               |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 1.139.815,490 | 1.169.022,858 | 1.388.458,878 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 22,29         | 24,08         | 20,26         |
| <b>A EUR Anteile</b>            |     | EUR           | EUR           | EUR           |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |               |               |               |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     | 7.580,000     | -             | -             |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     | 15,37         | -             | -             |

# UBAM - ASIA EQUITY

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 |     | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|-----|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD |  | 26.736.514,65     | 29.435.536,02     | 30.851.659,22     |
| <b>I Anteile</b>                |     |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     |  | -                 | -                 | 70.000,000        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     |  | -                 | -                 | 20,79             |
| <b>IP Anteile</b>               |     |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     |  | 50,000            | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     |  | 22,37             | -                 | -                 |
| <b>R Anteile</b>                |     |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |     |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |     |  | 56.075,571        | 57.425,855        | 66.170,898        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |     |  | 20,62             | 22,39             | 19,03             |

# UBAM - ASIA EQUITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                              | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 24.892.742,34        | 24.439.667,34        | 91,41               |
| <b>Aktien</b>  |  |         | <b>24.892.742,34</b> | <b>24.439.667,34</b> | <b>91,41</b>        |
| <i>Hongkong-Dollar</i>   |  |         | <i>7.155.014,51</i>  | <i>6.544.411,24</i>  | <i>24,49</i>        |
| 1.792.000  | CHINA AUTOMATION GROUP LTD               | HKD     | 1.358.309,29         | 1.255.119,16         | 4,70                |
| 1.607.800  | CIMC ENRIG HOLDINGS LTD                  | HKD     | 613.457,20           | 568.218,24           | 2,13                |
| 287.000  | CITIC PACIFIC LTD                        | HKD     | 820.472,51           | 716.277,94           | 2,68                |
| 1.530.400  | EMBRY HOLDINGS LTD                       | HKD     | 1.114.035,06         | 1.081.728,06         | 4,05                |
| 145.200  | ESPRIT HOLDINGS LTD                      | HKD     | 658.454,37           | 451.577,64           | 1,69                |
| 594.180  | HANGZHOU STEAM TURBINE CO LTD -B-        | HKD     | 903.736,73           | 852.946,23           | 3,19                |
| 2.509.700  | HUNAN NONFERROUS METALS CORP.LTD -H-     | HKD     | 921.496,95           | 896.637,83           | 3,35                |
| 13.526.300   | INSPUR INTERNATIONAL                     | HKD     | 764.561,84           | 721.402,37           | 2,70                |
| 800  | TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-                 | HKD     | 490,56               | 503,77               | 0,00                |
| <i>Indonesische Rupie</i>  |  |         | <i>2.698.560,49</i>  | <i>3.021.136,70</i>  | <i>11,30</i>        |
| 3.340.200  | BUMI RESOURCES                           | IDR     | 1.171.537,58         | 1.149.039,94         | 4,29                |
| 2.253.500  | MITRA ADIPERKASA                         | IDR     | 674.983,07           | 1.044.564,67         | 3,91                |
| 2.838.600  | TIMAH TBK                                | IDR     | 852.039,84           | 827.532,09           | 3,10                |
| <i>Koreanischer Won</i>  |  |         | <i>4.634.193,38</i>  | <i>4.946.383,90</i>  | <i>18,50</i>        |
| 6.900  | CHEIL INDUSTRIAL INC                     | KRW     | 684.865,28           | 824.005,96           | 3,08                |
| 4.990  | HANMI PHARM                              | KRW     | 349.011,26           | 360.351,22           | 1,35                |
| 5.801  | HYUNDAI HOME SHOPPING                    | KRW     | 537.506,99           | 692.762,11           | 2,59                |
| 41.750   | JUSUNG ENGINEERING CO                    | KRW     | 660.954,46           | 580.702,92           | 2,17                |
| 23.200   | MELFAS                                   | KRW     | 683.990,14           | 666.023,48           | 2,49                |
| 5.810  | SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD          | KRW     | 196.874,68           | 259.032,44           | 0,97                |
| 5.500  | SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD            | KRW     | 507.341,36           | 489.392,57           | 1,83                |
| 22.530   | SHINHAN FINANCIAL GROUP                  | KRW     | 1.013.649,21         | 1.074.113,20         | 4,02                |
| <i>Neuer Taiwan dollar</i>   |  |         | <i>3.009.439,59</i>  | <i>2.917.926,48</i>  | <i>10,91</i>        |
| 285.714  | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD        | TWD     | 1.051.654,58         | 979.783,32           | 3,65                |
| 488.000  | SPRINGSOFT INC                           | TWD     | 692.495,38           | 621.817,87           | 2,33                |
| 2.468.400  | TA CHONG BANK                            | TWD     | 876.081,40           | 966.786,00           | 3,62                |
| 200.000  | TXC CORP                                 | TWD     | 389.208,23           | 349.539,29           | 1,31                |
| <i>Philippinischer Peso</i>  |  |         | <i>410.015,82</i>    | <i>404.544,59</i>    | <i>1,51</i>         |
| 9.582.000  | FILINVEST LAND INC                       | PHP     | 264.530,84           | 258.704,05           | 0,96                |
| 2.000.000  | VISTA LAND AND LIFESCAPES                | PHP     | 145.484,98           | 145.840,54           | 0,55                |
| <i>Singapur Dollar</i>   |  |         | <i>571.544,88</i>    | <i>521.908,53</i>    | <i>1,95</i>         |
| 430.000  | EZRA HOLDINGS LTD                        | SGD     | 571.544,88           | 521.908,53           | 1,95                |
| <i>Tailändischer Baht</i>  |  |         | <i>1.353.319,26</i>  | <i>1.409.429,80</i>  | <i>5,27</i>         |
| 220.366  | BIG C SUPERCENTER UNITS NVDR             | THB     | 575.208,14           | 656.256,63           | 2,45                |
| 205.000  | SRI TRANG AGRO INDUSTRY PUBLIC CO F      | THB     | 193.789,92           | 175.142,36           | 0,66                |
| 370.000  | THAI UNION FROZEN PRODUCTS PUBLIC CO LTD | THB     | 584.321,20           | 578.030,81           | 2,16                |
| <i>US Dollar</i>   |  |         | <i>5.060.654,41</i>  | <i>4.673.926,10</i>  | <i>17,48</i>        |
| 65.000   | ASIAINFO HOLDINGS INC                    | USD     | 1.261.414,07         | 1.076.400,00         | 4,03                |
| 767.442  | SHANGHAI BAOSIGHT -B-                    | USD     | 1.177.221,28         | 1.032.209,49         | 3,86                |
| 423.959  | SHANGHAI FRIENDSHIP OVS CHINESE CO -B-   | USD     | 719.165,65           | 758.886,61           | 2,84                |
| 75.500   | SPREADTRUN SHS ADR REPR 3 SHS            | USD     | 1.330.712,54         | 1.189.880,00         | 4,44                |
| 27.500   | TRINA SOLAR -ADR REPE 50 SHS             | USD     | 572.140,87           | 616.550,00           | 2,31                |
| Sonstige Übertragbare Wertpapiere  |  |         | 1.633.076,05         | 1.681.153,65         | 6,29                |
| <b>Aktien</b>  |  |         | <b>1.036.096,16</b>  | <b>1.093.208,65</b>  | <b>4,09</b>         |
| <i>Hongkong-Dollar</i>   |  |         | <i>194.324,74</i>    | <i>199.557,83</i>    | <i>0,75</i>         |
| 316.900  | TRAVELSKY TECHNOLOGY -H- (BLOCKED)       | HKD     | 194.324,74           | 199.557,83           | 0,75                |
| <i>Neuer Taiwan dollar</i>   |  |         | <i>841.771,42</i>    | <i>893.650,82</i>    | <i>3,34</i>         |
| 1.052.000  | CANDO CORP                               | TWD     | 841.771,42           | 893.650,82           | 3,34                |
| <b>Warrants, Rechte</b>  |  |         | <b>596.979,89</b>    | <b>587.945,00</b>    | <b>2,20</b>         |
| <i>US Dollar</i>   |  |         | <i>596.979,89</i>    | <i>587.945,00</i>    | <i>2,20</i>         |
| 17.000   | CITIBANK (REDDY LABORAT.) 24.10.12 WAR   | USD     | 596.979,89           | 587.945,00           | 2,20                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |  |         | <b>26.525.818,39</b> | <b>26.120.820,99</b> | <b>97,70</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |  |         |                      | <b>740.721,47</b>    | <b>2,77</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |  |         |                      | <b>-125.027,81</b>   | <b>-0,47</b>        |
| <b>Gesamt</b>  |  |         |                      | <b>26.736.514,65</b> | <b>100,00</b>       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Kaimaninseln                      | 20,33                       |
| Südkorea                          | 18,50                       |
| Taiwan                            | 14,25                       |
| China                             | 13,99                       |
| Indonesien                        | 11,30                       |
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 6,23                        |
| Thailand                          | 5,27                        |
| HongKong                          | 2,68                        |
| Singapur                          | 1,95                        |
| Bermuda                           | 1,69                        |
| Philippinen                       | 1,51                        |
|                                   | <b>97,70</b>                |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|                                       | <b>% des Nettovermögens</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| Textile und Stoffe                    | 14,11                       |
| Internet und Internet-Dienstleitungen | 11,43                       |
| Elektrotechnik und Elektronik         | 11,07                       |
| Elektronik und Halbleiter             | 10,47                       |
| Nicht eisenhaltige Metalle            | 10,31                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften     | 9,45                        |
| Diverse Dienstleistungen              | 8,35                        |
| Schwerindustrie                       | 4,29                        |
| Banken und Kreditinstitute            | 3,62                        |
| Maschinenbau                          | 3,10                        |
| Einzelhandel und Kaufhäuser           | 2,59                        |
| Landwirtschaft und Fischerei          | 2,16                        |
| Transport                             | 1,95                        |
| Versicherungen                        | 1,83                        |
| Pharma und Kosmetik                   | 1,35                        |
| Immobilien-gesellschaften             | 0,96                        |
| Reifen und Gummi                      | 0,66                        |
|                                       | <b>97,70</b>                |

## UBAM - ASIA EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>241.812,93</b>    |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 238.660,75           |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 49,56                |
| Sonstige Erträge   |              |  | 3.102,62             |
| Aufwendungen   |              |  | <b>350.808,77</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 162.873,65           |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 73.096,06            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 36.100,22            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 9.282,77             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 15.781,61            |
| Prüfungskosten   |              |  | 695,82               |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 2.383,53             |
| Rechtskosten   |              |  | 7.170,13             |
| Transaktionskosten   |              |  | 1.146,01             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 34.298,93            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 5.759,24             |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 2.220,80             |
| Verluste aus Anlagen   |              |  | <b>-108.995,84</b>   |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 4.378.057,22         |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 409.862,71           |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>4.678.924,09</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | -6.911.181,78        |
| Ergebnis   |              |  | <b>-2.232.257,69</b> |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 2.889.864,08         |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -3.356.627,76        |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>-2.699.021,37</b> |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>29.435.536,02</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>26.736.514,65</b> |

UBAM - EQUITY BRIC+  
**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |               |                |                       |
|--|---------------|----------------|-----------------------|
| <b>Aktiva</b>  |               |                | <b>162.018.581,77</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                      | Erläut. 2     | 150.803.062,98 |                       |
| Optionskontrakte zum Marktwert                       | Erläut. 2, 12 | 26.112,67      |                       |
| Bankguthaben   |               | 9.563.176,02   |                       |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                        |               | 45.615,00      |                       |
| Forderungen aus Dividenden                           | Erläut. 2     | 1.562.981,72   |                       |
| Sonstige Forderungen                                 |               | 17.633,38      |                       |
| <b>Passiva</b>                                       |               |                | <b>6.098.775,94</b>   |
| Bankverbindlichkeiten                                |               | 4.167.797,60   |                       |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen               |               | 701.500,66     |                       |
| Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Anteilen |               | 433.817,09     |                       |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten            |               | 795.660,59     |                       |
| <b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>      |               |                | <b>155.919.805,83</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.099.331,601                      | 150.057,371            | 339.505,652                | 909.883,320                        |
| Anteile mit Ausschüttung | 12.862,000                         | 351,000                | 5.228,000                  | 7.985,000                          |
| <b>A EUR Anteile</b>     |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 6.398,000              | 0,000                      | 6.398,000                          |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 788.840,135                        | 98.044,735             | 177.156,511                | 709.728,359                        |
| <b>I EUR Anteile</b>     |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 1.974,483              | 0,000                      | 1.974,483                          |
| <b>R Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 59.558,345                         | 2.678,694              | 12.958,215                 | 49.278,824                         |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettvermögen                    | USD                                    | 155.919.805,83    | 180.683.624,15    | 108.923.787,55    |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 909.883,320       | 1.099.331,601     | 728.894,032       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 92,15             | 91,92             | 75,67             |

**UBAM - EQUITY BRIC+**  
Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 155.919.805,83    | 180.683.624,15    | 108.923.787,55    |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 7.985,000         | 12.862,000        | 8.759,997         |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 84,74             | 84,90             | 71,31             |
| Dividende per Anteil            |  | 0,39              | 1,49              | 2,47              |
| <b>A EUR Anteile</b>            |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 6.398,000         | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 63,54             | -                 | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 709.728,359       | 788.840,135       | 662.946,225       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 93,13             | 92,63             | 76,07             |
| <b>I EUR Anteile</b>            |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.974,483         | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 63,72             | -                 | -                 |
| <b>R Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 49.278,824        | 59.558,345        | 35.802,410        |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 91,90             | 91,92             | 75,67             |

# UBAM - EQUITY BRIC+

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                             | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|---|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |   |         | 128.391.887,49        | 148.234.434,61        | 95,07               |
| <b>Aktien</b>  |   |         | <b>128.391.887,49</b> | <b>148.234.434,61</b> | <b>95,07</b>        |
| <i>Brasilianischer Real</i>  |   |         | <i>33.941.234,82</i>  | <i>39.728.262,19</i>  | <i>25,48</i>        |
| 141.000  | BANCO DO BRASIL SA                      | BRL     | 2.531.792,71          | 2.527.099,98          | 1,62                |
| 181.000  | CONTAX PARTICIPACOES SA                 | BRL     | 2.229.884,79          | 2.722.649,38          | 1,75                |
| 63.700   | COSAN SA INDUSTRIA                      | BRL     | 849.739,58            | 1.003.043,62          | 0,64                |
| 168.600  | CYRELA BRAZIL REALTY SA                 | BRL     | 1.708.268,93          | 1.604.773,77          | 1,03                |
| 177.900  | DIAGNOSTICOS AMERICA                    | BRL     | 2.190.783,89          | 2.391.335,56          | 1,53                |
| 15.246   | DUFREY AG CDR REPR 1 SH                 | BRL     | 1.190.588,34          | 1.956.660,92          | 1,25                |
| 206.154  | DURATEX                                 | BRL     | 1.345.474,28          | 1.743.170,48          | 1,12                |
| 156.000  | EQUATORIAL ENERGIA SA                   | BRL     | 1.001.664,39          | 1.188.274,67          | 0,76                |
| 41.700   | GUARARAPES CONFECOES SA                 | BRL     | 1.771.338,34          | 2.322.205,17          | 1,49                |
| 121.756  | HELBOR EMPREENDIMENTOS SA               | BRL     | 941.085,11            | 1.722.375,84          | 1,10                |
| 2.982  | ITAUSA ( SUB FOR PFD SHS )              | BRL     | 18.751,16             | 22.905,20             | 0,01                |
| 300.654  | ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF       | BRL     | 1.927.595,28          | 2.307.445,48          | 1,48                |
| 43.600   | ITAUUNIBANCO HOLDING SA                 | BRL     | 829.859,39            | 859.572,45            | 0,55                |
| 93.700   | ITAUUNIBANCO PFD SHS                    | BRL     | 2.078.778,18          | 2.186.162,31          | 1,40                |
| 63.600   | PETROLEO BRASILEIRO -PETROBRAS- PREF.   | BRL     | 1.021.040,94          | 965.644,07            | 0,62                |
| 85.600   | QGEP PARTICIPAOES                       | BRL     | 884.757,22            | 887.634,27            | 0,57                |
| 106.300  | REDECARD SHS                            | BRL     | 1.571.823,54          | 1.600.353,27          | 1,03                |
| 125.800  | RODOBENS NEG IMOB                       | BRL     | 1.107.011,62          | 1.079.023,04          | 0,69                |
| 79.300   | SANTOS BRP (CDA 1SHS+4PFD SHS)          | BRL     | 1.206.665,67          | 1.428.883,65          | 0,92                |
| 300.600  | ULTRAPAR PARTICIPACOES PREF.SFS         | BRL     | 4.045.859,85          | 5.320.217,55          | 3,42                |
| 90.900   | VALE DO RIO DOCE PREF -A-               | BRL     | 2.508.941,78          | 2.597.367,18          | 1,67                |
| 96.260   | VALID                                   | BRL     | 979.529,83            | 1.291.464,33          | 0,83                |
| <i>Hongkong-Dollar</i>   |   |         | <i>28.573.790,68</i>  | <i>30.375.655,77</i>  | <i>19,48</i>        |
| 42.000   | AGILE PROPERTY HOLDING LTD              | HKD     | 65.466,21             | 65.094,91             | 0,04                |
| 1.597.200  | BANK OF CHINA LTD -H-                   | HKD     | 834.622,64            | 777.945,12            | 0,50                |
| 3.144.000  | BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS    | HKD     | 1.920.049,69          | 3.547.541,66          | 2,29                |
| 131.000  | CATHAY PACIFIC AIRWAYS                  | HKD     | 371.697,72            | 303.372,73            | 0,19                |
| 960.000  | CHINA BLUECHEMICAL SHS.H-               | HKD     | 625.205,86            | 793.291,24            | 0,51                |
| 639.510  | CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H- | HKD     | 532.944,26            | 530.099,64            | 0,34                |
| 133.000  | CHINA MENGNIU DAIRY                     | HKD     | 367.060,72            | 447.819,89            | 0,29                |
| 143.200  | CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO LTD  | HKD     | 572.700,01            | 593.503,37            | 0,38                |
| 618.000  | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -H-        | HKD     | 510.345,09            | 621.871,55            | 0,40                |
| 422.500  | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-SHS-H-      | HKD     | 1.922.398,54          | 2.014.424,87          | 1,29                |
| 253.000  | CHINA SHINWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD  | HKD     | 756.680,19            | 501.366,54            | 0,32                |
| 182.000  | CHINA UNICO HK                          | HKD     | 389.253,62            | 366.748,12            | 0,24                |
| 722.000  | CHONGQING RURAL -H-                     | HKD     | 493.800,29            | 424.964,96            | 0,27                |
| 252.000  | CITIC PACIFIC LTD                       | HKD     | 591.786,60            | 628.926,97            | 0,40                |
| 168.000  | CN TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO        | HKD     | 538.727,35            | 379.558,40            | 0,24                |
| 931.000  | CNOOC LTD -RC-                          | HKD     | 1.738.854,63          | 2.172.781,10          | 1,40                |
| 156.800  | DAH SING BANKING GROUP LTD              | HKD     | 291.081,66            | 219.242,83            | 0,14                |
| 38.000   | ENN ENERGY HOLDINGS LTD                 | HKD     | 122.580,73            | 128.925,25            | 0,08                |
| 3.005.000  | EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD        | HKD     | 1.915.171,47          | 1.957.955,81          | 1,26                |
| 366.000  | FAR EAST HORIZON LTD                    | HKD     | 299.418,43            | 378.170,45            | 0,24                |
| 204.000  | GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD            | HKD     | 92.836,78             | 105.653,93            | 0,07                |
| 1.266.000  | GOME ELECTRICAL APP                     | HKD     | 496.004,63            | 505.993,04            | 0,32                |
| 25.500   | HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD    | HKD     | 434.397,12            | 534.496,16            | 0,34                |
| 37.635   | HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)             | HKD     | 424.477,30            | 372.661,92            | 0,24                |
| 1.547.170  | INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-  | HKD     | 1.181.843,91          | 1.175.103,09          | 0,75                |
| 246.000  | KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD         | HKD     | 1.189.263,33          | 1.138.120,01          | 0,73                |
| 141.500  | KINGBOARD LAMINATES                     | HKD     | 133.856,46            | 111.108,71            | 0,07                |
| 216.000  | KUNLUN ENERGY                           | HKD     | 307.214,16            | 371.415,75            | 0,24                |
| 366.000  | LEE MAN PAPER MANUFACTURING LTD         | HKD     | 304.349,99            | 222.951,23            | 0,14                |
| 1.100.000  | LENOVO GROUP LTD -RC-                   | HKD     | 687.737,91            | 629.076,04            | 0,40                |
| 88.200   | LIANHUA SUPERMARKET -H-                 | HKD     | 225.533,46            | 201.761,84            | 0,13                |
| 393.500  | MONGOLIAN MINING CORP                   | HKD     | 423.528,99            | 486.485,90            | 0,31                |
| 846.000  | PETROCHINA CO LTD -H-                   | HKD     | 1.049.568,65          | 1.237.265,99          | 0,79                |
| 243.500  | SHAN CHENMING PAPER HOLDINGS LTD        | HKD     | 200.079,78            | 167.105,47            | 0,11                |
| 216.300  | SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS -B-    | HKD     | 178.966,12            | 144.547,41            | 0,09                |
| 1.119.310  | SHENZHEN VANKE -B-                      | HKD     | 1.268.394,20          | 1.507.516,65          | 0,97                |
| 387.000  | SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED        | HKD     | 584.169,92            | 477.455,22            | 0,31                |
| 796.000  | SINOFERT HOLDINGS -RC-                  | HKD     | 372.586,70            | 350.879,21            | 0,23                |
| 568.000  | SPRINGLAND INTL                         | HKD     | 435.772,64            | 472.283,82            | 0,30                |
| 38.000   | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD             | HKD     | 672.261,20            | 553.304,19            | 0,35                |
| 110.000  | WHELOCK COMPANY LTD                     | HKD     | 439.447,95            | 441.060,06            | 0,28                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - EQUITY BRIC+

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert | Bezeichnung                              | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|------------------------|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 634.500                | XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS              | HKD     | 556.220,68           | 431.357,89           | 0,28                |
| 34.300                 | YT CHANGYU PIO WINE -B-                  | HKD     | 348.205,39           | 383.763,12           | 0,25                |
| 472.500                | ZHAOJIN MINING INDUSTRY COMPANY LTD -H-  | HKD     | 1.086.760,83         | 971.565,86           | 0,62                |
| 66.000                 | ZHONGSHENG GROUP                         | HKD     | 129.949,29           | 144.192,71           | 0,09                |
| 768.000                | ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-             | HKD     | 490.517,58           | 384.925,14           | 0,25                |
|                        | <i>Indische Rupie</i>                    |         | <i>35.125.284,33</i> | <i>37.185.854,75</i> | <i>23,85</i>        |
| 178.130                | ADHUNIK METALINKS LTD (DEMAT.)           | INR     | 447.825,56           | 333.327,39           | 0,21                |
| 123.852                | ALLAHABAD BANK DEMATERIALISED            | INR     | 521.123,13           | 546.220,24           | 0,35                |
| 411.760                | ASHOK LEYLAND -DEMATERIALISED-           | INR     | 582.249,74           | 447.660,12           | 0,29                |
| 19.220                 | BAJAJ AUTO LTD                           | INR     | 620.065,69           | 604.987,40           | 0,39                |
| 43.058                 | BANK OF BARODA DEMATERIALISED            | INR     | 841.895,72           | 841.221,11           | 0,54                |
| 14.429                 | BHARAT HEAVY ELECTRICALS(DEMATERIALIZED) | INR     | 713.306,37           | 661.872,87           | 0,42                |
| 125.930                | BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)        | INR     | 964.442,00           | 1.112.459,79         | 0,71                |
| 41.020                 | CADILA HEALTHCARE LTD ( DEMATERIALISED)  | INR     | 612.856,22           | 842.606,06           | 0,54                |
| 79.795                 | CESC LTD DEMATERIALISED                  | INR     | 662.270,51           | 532.829,18           | 0,34                |
| 76.854                 | CIPLA SHS DEMATERIALISED                 | INR     | 495.334,51           | 569.151,72           | 0,37                |
| 100.572                | CROMPTON GREAVES-SHS.DEMATERIALIZED      | INR     | 422.148,32           | 582.812,24           | 0,37                |
| 118.288                | DEWAN HOUSING FINANCE CORPORATION LTD    | INR     | 483.877,93           | 585.982,11           | 0,38                |
| 46.700                 | DIVI'S LABORATORIES LTD                  | INR     | 767.731,78           | 822.688,50           | 0,53                |
| 25.451                 | DR REDDY'S LABORATORIES LTD              | INR     | 794.718,30           | 872.174,23           | 0,56                |
| 31.506                 | GAIL (INDIA) SHS DEMATERIALISED          | INR     | 302.456,16           | 310.954,44           | 0,20                |
| 385.867                | GREAVES COTTON LTD                       | INR     | 713.725,84           | 756.153,09           | 0,48                |
| 72.292                 | HCL TECHNOLOGIES DEMATERIALISED          | INR     | 615.525,10           | 800.099,55           | 0,51                |
| 26.520                 | HDFC BANK DEMATERIALISED                 | INR     | 1.107.452,56         | 1.492.362,95         | 0,96                |
| 96.280                 | HINDALCO INDUSTRIES LTD                  | INR     | 362.401,21           | 388.867,42           | 0,25                |
| 58.010                 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP         | INR     | 720.926,54           | 916.558,22           | 0,59                |
| 72.964                 | ICICI BANK DEMATERIALISED                | INR     | 1.625.723,04         | 1.786.701,08         | 1,15                |
| 95.753                 | INFINITE COMPUTER SOLUTIONS              | INR     | 408.259,68           | 264.644,65           | 0,17                |
| 29.895                 | INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED      | INR     | 1.550.935,50         | 1.946.375,75         | 1,25                |
| 227.521                | INFRASTRUCTURE DEVL FIN. DEMATERIALIZED  | INR     | 939.668,82           | 667.764,47           | 0,43                |
| 160.845                | IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS            | INR     | 824.024,35           | 619.416,22           | 0,40                |
| 455.322                | ITC DEMATERIALISED                       | INR     | 1.606.234,43         | 2.067.167,53         | 1,32                |
| 195.360                | JAIPRAKASH ASSOCIATES                    | INR     | 597.029,08           | 353.769,58           | 0,23                |
| 38.430                 | JET AIRWAYS (INDIA)                      | INR     | 383.344,69           | 412.089,07           | 0,26                |
| 28.410                 | JINDAL STL & POWER                       | INR     | 419.975,86           | 414.527,46           | 0,27                |
| 29.000                 | JSW STEEL -SHS- DEMATERIALIZED           | INR     | 642.709,23           | 573.058,28           | 0,37                |
| 38.840                 | LARSEN & TOUBRO LTD DEMATERIALIZED       | INR     | 1.417.794,56         | 1.584.573,94         | 1,02                |
| 37.323                 | LUPIN LTD                                | INR     | 359.528,86           | 375.045,77           | 0,24                |
| 40.445                 | MAHINDRA HOLIDAYS                        | INR     | 338.629,13           | 315.353,69           | 0,20                |
| 53.495                 | MAHINDRA&MAHINDRA                        | INR     | 584.718,04           | 839.955,77           | 0,54                |
| 713.710                | NHPC LTD                                 | INR     | 379.727,97           | 383.178,39           | 0,25                |
| 61.100                 | OIL AND NATURAL GAS CORP                 | INR     | 396.275,89           | 374.848,55           | 0,24                |
| 227.220                | PUNJAB AND SIND BANK                     | INR     | 612.424,82           | 509.055,92           | 0,33                |
| 103.534                | RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED       | INR     | 2.426.991,14         | 2.080.985,52         | 1,32                |
| 125.760                | RURAL ELECTRIFICATI                      | INR     | 706.861,02           | 551.118,45           | 0,35                |
| 34.159                 | SHIRAM TRANSPORT FIN DEMATERIALIZED      | INR     | 380.414,19           | 471.207,15           | 0,30                |
| 101.730                | SOBHA DEVELOPERS SHS DEMATERIALIZED      | INR     | 593.599,16           | 589.522,83           | 0,38                |
| 19.570                 | STATE BANK OF INDIA (DEMATERIALIZED)     | INR     | 1.002.890,60         | 1.052.714,69         | 0,68                |
| 61.656                 | TATA CONSULT.SERVICES SVS DEMATERIALIZED | INR     | 1.011.240,81         | 1.633.309,12         | 1,05                |
| 30.770                 | TATA MOTORS DEMATERIALIZED LTD           | INR     | 632.477,38           | 684.335,77           | 0,44                |
| 31.095                 | TATA POWER DEMATERIALIZED                | INR     | 850.318,90           | 910.016,55           | 0,58                |
| 97.285                 | TATA STEEL DEMATERIALIZED                | INR     | 1.256.045,19         | 1.328.072,11         | 0,85                |
| 18.078                 | ULTRA TECH CEMENT LTD                    | INR     | 425.108,80           | 376.057,81           | 0,24                |
|                        | <i>Neuer Taiwan dollar</i>               |         | <i>2.657.857,75</i>  | <i>2.804.093,34</i>  | <i>1,80</i>         |
| 79.000                 | ASUSTEK COMPUTER                         | TWD     | 618.743,91           | 783.852,31           | 0,51                |
| 54.000                 | FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD                | TWD     | 225.867,72           | 223.719,07           | 0,14                |
| 14.000                 | HIGH TECH COMPUTER CORP                  | TWD     | 532.975,47           | 470.833,61           | 0,30                |
| 113.840                | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD        | TWD     | 399.794,64           | 390.385,26           | 0,25                |
| 222.000                | NAN YA PLASTICS CORP                     | TWD     | 573.275,48           | 592.030,44           | 0,38                |
| 145.000                | QUANTA COMPUTER INC                      | TWD     | 307.200,53           | 343.272,65           | 0,22                |
|                        | <i>US Dollar</i>                         |         | <i>28.093.719,91</i> | <i>38.140.568,56</i> | <i>24,46</i>        |
| 244.000                | BASHKIRENERGO JSC                        | USD     | 510.384,64           | 379.664,00           | 0,24                |
| 154.150                | BASHNEFT PREF                            | USD     | 3.346.165,48         | 6.821.137,50         | 4,38                |
| 58.000                 | DIXY GROUP (SHS)                         | USD     | 739.179,94           | 804.193,20           | 0,52                |
| 181.166                | GAZPROM ADR REPR. 2 SHS                  | USD     | 1.881.506,54         | 2.641.400,28         | 1,69                |
| 211.940.000            | IDGC SOUTH                               | USD     | 1.082.184,89         | 890.148,00           | 0,57                |
| 421.001                | INNER MONGOLIA ERDOS CASHMERE PRODUCTS B | USD     | 696.967,51           | 665.602,58           | 0,43                |
| 308.273                | INTEGRA GROUP HOLDING GDR REPR 1/20 REG  | USD     | 921.758,18           | 992.639,06           | 0,64                |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - EQUITY BRIC+

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                             | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|---|---|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 899.000                                     | IRKUTSKENERGO JSC                       | USD     | 566.864,22            | 628.131,30            | 0,40                |
| 432.440                                     | JSFC SISTEMA                            | USD     | 449.368,62            | 482.992,24            | 0,31                |
| 24.465                                      | KAZAKHTELECOM ADR REPR. 1/3RD REG.-S    | USD     | 178.815,34            | 219.639,43            | 0,14                |
| 105.000                                     | KAZKOMMERTSBANK GDR REPR 2 PFD SHS REGS | USD     | 316.102,50            | 251.884,50            | 0,16                |
| 64.112                                      | KUZBASSKAYA TOPLIVNAYA BRD              | USD     | 501.244,73            | 540.214,12            | 0,35                |
| 400.000                                     | LENENERGO PREF                          | USD     | 522.102,00            | 519.600,00            | 0,33                |
| 23.000                                      | LUKOIL HOLDING ADR REPR. 1SHS           | USD     | 1.130.392,58          | 1.462.800,00          | 0,94                |
| 159.753                                     | M VIDEO COMPANY                         | USD     | 825.162,25            | 1.429.709,47          | 0,92                |
| 8.908                                       | MAGNIT GDR                              | USD     | 235.500,25            | 279.622,12            | 0,18                |
| 6.606                                       | MAGNIT SHS                              | USD     | 846.034,39            | 890.007,88            | 0,57                |
| 18.764                                      | MECHEL                                  | USD     | 310.380,01            | 285.090,83            | 0,18                |
| 107.241                                     | MHP - GDR- REG S                        | USD     | 1.343.628,10          | 1.769.476,50          | 1,13                |
| 451   | MOBILE TELESYSTEMS ADR REPR. 2 SHS      | USD     | 7.923,90              | 8.578,02              | 0,01                |
| 97.053                                      | MOBILE TELESYSTEMS OJSC                 | USD     | 685.326,84            | 800.036,99            | 0,51                |
| 135.452                                     | MRIYA AGRO HLDG REPR. (SHS REGS)        | USD     | 913.489,98            | 1.402.022,61          | 0,90                |
| 500   | PROTEK                                  | USD     | 1.765,51              | 720,00                | 0,00                |
| 445.543                                     | R.G.I. INTERNATIONAL LTD                | USD     | 1.040.882,35          | 1.202.966,10          | 0,77                |
| 5.380.000                                   | SURGUTNEFTEGAZ PREF SHS                 | USD     | 2.058.331,26          | 2.691.614,00          | 1,73                |
| 120.046                                     | TATNEFT PREF.SHS                        | USD     | 265.061,30            | 388.300,79            | 0,25                |
| 4.018.250.000                               | TERRITORIAL GENERATION COMPANY NO 9     | USD     | 418.010,28            | 522.372,50            | 0,34                |
| 1.828.189.100                               | TGK-5                                   | USD     | 762.327,80            | 676.429,97            | 0,43                |
| 1.390.079                                   | TNK-BP HOLDING -ACT PREF                | USD     | 1.477.547,31          | 3.822.300,23          | 2,45                |
| 178   | TRANSCONTAINER                          | USD     | 20.504,72             | 19.491,00             | 0,01                |
| 68.689                                      | TRANSCONTAINER REP 1/10 SH REG-S        | USD     | 549.086,51            | 820.146,66            | 0,53                |
| 1.238                                       | TRANSNEFT PREF.SHS                      | USD     | 1.297.330,18          | 1.785.079,88          | 1,14                |
| 20.865                                      | URALKALIY GDR REPR. 5SHS REG-S          | USD     | 775.005,91            | 938.925,00            | 0,60                |
| 86.805                                      | VIMPELCOM ADR REPR 1SH WHEN ISSUED      | USD     | 1.417.383,89          | 1.107.631,80          | 0,71                |
| Sonstige Übertragbare Wertpapiere           |   |         | 1.614.752,48          | 2.568.628,37          | 1,65                |
| <b>Aktien</b>                               |   |         | <b>1.614.752,48</b>   | <b>2.568.628,37</b>   | <b>1,65</b>         |
| <i>Hongkong-Dollar</i>                      |   |         | <i>0,00</i>           | <i>971.565,86</i>     | <i>0,62</i>         |
| 472.500                                     | ZHAOJIN MINING INDUSTRY COMPANY LTD -H- | HKD     | 0,00                  | 971.565,86            | 0,62                |
| <i>US Dollar</i>                            |   |         | <i>1.614.752,48</i>   | <i>1.597.062,51</i>   | <i>1,03</i>         |
| 34.694                                      | DIXY GROUP (SHS)                        | USD     | 487.217,86            | 481.046,19            | 0,31                |
| 791.500.935                                 | INTER RAO UES JSC-ISSUE2-               | USD     | 1.127.534,62          | 1.116.016,32          | 0,72                |
| Derivative Instrumente                      |   |         | 33.480,00             | 26.112,67             | 0,02                |
| <b>Optionen</b>                             |   |         | <b>33.480,00</b>      | <b>26.112,67</b>      | <b>0,02</b>         |
| <i>US Dollar</i>                            |   |         | <i>33.480,00</i>      | <i>26.112,67</i>      | <i>0,02</i>         |
| 216   | USD(P)/HKD(C)OTC FEB 7.7 27.02.12 PUT   | USD     | 33.480,00             | 26.112,67             | 0,02                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |   |         | <b>130.040.119,97</b> | <b>150.829.175,65</b> | <b>96,74</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |   |         |                       | <b>5.395.378,42</b>   | <b>3,46</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |   |         |                       | <b>-304.748,24</b>    | <b>-0,20</b>        |
| <b>Gesamt</b>                               |   |         |                       | <b>155.919.805,83</b> | <b>100,00</b>       |

**Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Brasilien                         | 24,23                       |
| Indien                            | 23,85                       |
| Russland                          | 20,61                       |
| China                             | 8,70                        |
| Kaimaninseln                      | 4,93                        |
| HongKong                          | 4,22                        |
| Bermuda                           | 3,79                        |
| Taiwan                            | 1,80                        |
| Schweiz                           | 1,25                        |
| Großherzogtum Luxemburg           | 1,15                        |
| Zypern                            | 0,90                        |
| Guernsey                          | 0,77                        |
| Kasachstan                        | 0,30                        |
| Großbritannien                    | 0,24                        |
|                                   | <hr/> <hr/> <b>96,74</b>    |

**Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

|  | <b>% des Nettovermögens</b> |
|--|-----------------------------|
| Mineralöl                              | 13,89                       |
| Banken und Kreditinstitute             | 10,82                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften      | 8,68                        |
| Chemie                                 | 6,94                        |
| Schwerindustrie                        | 6,43                        |
| Immobilien-gesellschaften              | 5,72                        |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger          | 4,40                        |
| Diverse Wirtschaftszweige              | 4,37                        |
| Kraftfahrzeugindustrie                 | 4,04                        |
| Baustoffe und Handel                   | 3,46                        |
| Transport                              | 3,05                        |
| Internet und Internet-Dienstleistungen | 2,98                        |
| Kommunikation                          | 2,63                        |
| Diverse Dienstleistungen               | 2,47                        |
| Pharma und Kosmetik                    | 2,32                        |
| Textile und Stoffe                     | 2,20                        |
| Nahrungsmittel und Getränke            | 1,87                        |
| Bürobedarf und Rechenmaschinen         | 1,75                        |
| Einzelhandel und Kaufhäuser            | 1,68                        |
| Tabak und Alkohol                      | 1,57                        |
| Gesundheits und Sozialwesen            | 1,53                        |
| Elektronik und Halbleiter              | 1,05                        |
| Elektrotechnik und Elektronik          | 0,93                        |
| Versicherungen                         | 0,62                        |
| Maschinenbau                           | 0,48                        |
| Nicht eisenhaltige Metalle             | 0,46                        |
| Papier- und Forstwirtschaft            | 0,20                        |
| Hotels und Restaurants                 | 0,20                        |
|  | <b>96,74</b>                |

# UBAM - EQUITY BRIC+

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                       |
|--|--------------|--|-----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>2.716.752,27</b>   |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 2.714.414,04          |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 95,42                 |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 3,10                  |
| Sonstige Erträge   |              |  | 2.239,71              |
| Aufwendungen   |              |  | <b>1.883.595,65</b>   |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 675.412,47            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 621.488,62            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 180.496,17            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 26.838,31             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 93.339,35             |
| Performance Vergütung  |              |  | 521,33                |
| Prüfungskosten   |              |  | 3.977,90              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 28.111,14             |
| Rechtskosten   |              |  | 10.758,95             |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 114.197,12            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 75.280,13             |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 53.174,16             |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>833.156,62</b>     |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 7.365.935,00          |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 383.812,32            |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>8.582.903,94</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                       |
| - Wertpapieren   |              |  | -8.700.946,54         |
| - Optionen   |              |  | -7.367,33             |
| Ergebnis   |              |  | <b>-125.409,93</b>    |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   |  | -3.613,35             |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 23.826.539,44         |
| Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung  |              |  | 29.012,66             |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -48.051.377,09        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -438.970,05           |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>-24.763.818,32</b> |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>180.683.624,15</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>155.919.805,83</b> |

UBAM - EUROPEAN EMERGING EQUITY  
**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|   |           |                      |
|---|-----------|----------------------|
| Aktiva                                    |           | <b>31.328.390,05</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert           | Erläut. 2 | 29.932.335,57        |
| Bankguthaben                              |           | 1.096.468,45         |
| Forderungen aus Dividenden                | Erläut. 2 | 299.586,03           |
| Passiva                                   |           | <b>220.827,04</b>    |
| Bankverbindlichkeiten                     |           | 100.540,25           |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten |           | 120.286,79           |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode  |           | <b>31.107.563,01</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.880,000                          | 4.689,000              | 590,000                    | 5.979,000                          |
| A EUR Anteile            |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 700,000                            | 135,763                | 1,763                      | 834,000                            |
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 221.825,820                        | 0,000                  | 0,000                      | 221.825,820                        |
| I EUR Anteile            |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 7.181,614                          | 6.420,000              | 0,000                      | 13.601,614                         |
| Anteile mit Ausschüttung | 1.181,614                          | 0,000                  | 0,000                      | 1.181,614                          |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettvermögen                    | USD                                    | 31.107.563,01     | 28.460.116,26     | -                 |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 5.979,000         | 1.880,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 127,93            | 122,60            | -                 |
| <b>A EUR Anteile</b>            |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 834,000           | 700,000           | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 82,04             | 84,99             | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 221.825,820       | 221.825,820       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 128,38            | 122,60            | -                 |

# UBAM - EUROPEAN EMERGING EQUITY

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 31.107.563,01     | 28.460.116,26     | -                 |
| <b>I EUR Anteile</b>            |  |                   |                   |                   |
|                                 |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 13.601,614        | 7.181,614         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 82,41             | 85,05             | -                 |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.181,614         | 1.181,614         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 82,08             | 85,05             | -                 |
| Dividende per Anteil            |  | 0,35              | -                 | -                 |

**UBAM - EUROPEAN EMERGING EQUITY**  
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                              | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 27.234.357,37        | 29.932.335,57        | 96,22               |
| <b>Aktien</b>  |  |         | <b>27.234.357,37</b> | <b>29.932.335,57</b> | <b>96,22</b>        |
| <i>Britische Pfund</i>   |  |         |                      |                      |                     |
| 145.000  | HIGHLAND GOLD MINING                     | GBP     | 749.865,40           | 735.903,75           | 2,37                |
| 27.334   | PETROPAVLOVSK PLC                        | GBP     | 280.280,79           | 415.544,46           | 1,34                |
| <i>Euro</i>  |  |         |                      |                      |                     |
| 28.687   | C.A.T. OIL AG                            | EUR     | 469.584,61           | 320.359,29           | 1,03                |
| <i>Neuer polnischer Sloty</i>  |  |         |                      |                      |                     |
| 17.997   | ASSECO POLAND                            | PLN     | 291.251,39           | 283.032,53           | 0,91                |
| 62.436   | CYFROWY POLSAT SA                        | PLN     | 291.251,39           | 283.032,53           | 0,91                |
| 41.434   | GLOBE TRADE CENTER SA                    | PLN     | 4.356.190,08         | 4.955.523,28         | 15,93               |
| 11.719   | KGHM POLSKA MIEDZ SA                     | PLN     | 330.495,77           | 324.891,75           | 1,04                |
| 99.063   | OPEN FINANCE                             | PLN     | 297.644,87           | 375.254,82           | 1,21                |
| 55.282   | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.       | PLN     | 303.935,10           | 280.722,40           | 0,90                |
| 45.000   | PKO BANK POLSKI SA                       | PLN     | 593.769,17           | 840.938,13           | 2,71                |
| 309.910  | POLISH OIL AND GAS COMPANY SA            | PLN     | 683.232,52           | 667.560,25           | 2,15                |
| 6.000  | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN            | PLN     | 389.041,22           | 482.881,08           | 1,55                |
| <i>Tschechische Krone</i>  |  |         |                      |                      |                     |
| 11.500   | CEZ AS                                   | CZK     | 579.997,69           | 688.444,72           | 2,21                |
| <i>Türkisches Pfund</i>  |  |         |                      |                      |                     |
| 51.428   | AKBANK                                   | TRY     | 341.814,67           | 475.253,09           | 1,53                |
| 58.205   | AYGAZ                                    | TRY     | 836.259,07           | 819.577,04           | 2,63                |
| 24.000   | HACI OMER SABANCI HOLDING AS             | TRY     | 547.026,77           | 591.350,51           | 1,90                |
| 527.181  | IS FINANSAL KIRALAMA A.S                 | TRY     | 547.026,77           | 591.350,51           | 1,90                |
| 67.040   | KOC HOLDING AS -B-                       | TRY     | 4.945.934,42         | 5.189.800,84         | 16,68               |
| 31.780   | PINAR ENTEGRE ET                         | TRY     | 252.043,24           | 237.506,80           | 0,76                |
| 65.200   | TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS         | TRY     | 244.324,62           | 376.326,45           | 1,21                |
| 126.852  | TURK HAVA YOLLARI AO                     | TRY     | 104.749,71           | 100.788,45           | 0,32                |
| 27.500   | TURK TRAKTOR VE ZIR                      | TRY     | 355.273,93           | 402.528,46           | 1,29                |
| 48.822   | TURKCELL ILETISIM HIZMET                 | TRY     | 253.076,93           | 288.140,68           | 0,93                |
| 219.068  | TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)   | TRY     | 151.484,59           | 135.026,23           | 0,43                |
| 56.000   | TURKIYE HALK BANKA -SHS-                 | TRY     | 263.621,52           | 297.094,40           | 0,96                |
| 73.612   | TURKIYE IS BANKASI AS                    | TRY     | 363.015,01           | 331.971,96           | 1,07                |
| 144.394  | TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO             | TRY     | 352.412,74           | 629.927,82           | 2,02                |
| 65.481   | YAPI VE KREDI BANKASI AS                 | TRY     | 308.789,59           | 262.148,40           | 0,84                |
| <i>Ungarischer Forint</i>  |  |         |                      |                      |                     |
| 4.000  | MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC -A-        | HUF     | 1.075.102,54         | 992.823,19           | 3,19                |
| 16.271   | OTP BANK LTD                             | HUF     | 439.862,53           | 418.966,66           | 1,35                |
| 1.100  | RICHTER GEDEON PLC                       | HUF     | 243.759,94           | 225.731,99           | 0,73                |
| <i>US Dollar</i>   |  |         |                      |                      |                     |
| 11.000   | EVRAZ GROUP-SPONS.GDR REPR 1/3 SHS REG-S | USD     | 361.480,32           | 326.309,99           | 1,05                |
| 185.100  | GAZPROM ADR REPR. 2 SHS                  | USD     | 176.937,21           | 164.509,36           | 0,53                |
| 1.500.000  | IDGC HOLDING                             | USD     | 1.222.950,26         | 1.206.130,68         | 3,88                |
| 20.000   | JSFC SISTEMA GDR REPR.SHS REG-S          | USD     | 474.463,09           | 458.683,69           | 1,47                |
| 15.000   | KAZMUNAIGAS SPONS.GDR REPR REG-S         | USD     | 529.380,66           | 529.979,05           | 1,71                |
| 33.950   | LUKOIL HOLDING ADR REPR.1SHS             | USD     | 219.106,51           | 217.467,94           | 0,70                |
| 27.900   | MECHEL OJSC ADR REPR.1 SHS               | USD     | 15.121.139,05        | 16.970.593,98        | 54,55               |
| 44.911   | MMC NORILSK NICKEL ADR REPR.1/10SHS      | USD     | 457.732,55           | 342.650,00           | 1,10                |
| 56.754   | MOBILE TELESYSTEMS ADR REPR.2 SHS        | USD     | 2.090.053,31         | 2.698.758,00         | 8,68                |
| 24.000   | PIPE METALL GDR REP 4 SHS REGS SHS       | USD     | 269.074,54           | 196.650,00           | 0,63                |
| 191.200  | ROSNEFT OIL-GDR-                         | USD     | 536.444,50           | 514.000,00           | 1,65                |
| 113.753  | RUSHYDRO ADR REPR 100 SHS                | USD     | 360.641,85           | 298.500,00           | 0,96                |
| 819.102  | SBERBANK                                 | USD     | 1.924.404,95         | 2.159.220,00         | 6,94                |
| 14.500   | SEVERSTAL GDR REPR SHS REG-S SER -OCT06- | USD     | 739.035,05           | 666.531,00           | 2,14                |
| 22.416   | SURGUTNEFTEGAZ JSC ADR -REPR.10SHS       | USD     | 787.503,99           | 1.176.668,20         | 3,78                |
| 907.441  | SURGUTNEFTEGAZ PREF SHS                  | USD     | 1.179.784,05         | 1.079.461,08         | 3,47                |
| 16.432   | TATNEFT -ADR-REPR 6 SHS REG-S            | USD     | 502.441,34           | 447.600,00           | 1,44                |
| 105.000  | VNESHTORGBANK-GDR-REPR 2000 SHS REG-S    | USD     | 1.430.492,29         | 1.609.904,00         | 5,18                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |  |         | <b>27.234.357,37</b> | <b>29.932.335,57</b> | <b>96,22</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |  |         |                      | <b>995.928,20</b>    | <b>3,20</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |  |         |                      | <b>179.299,24</b>    | <b>0,58</b>         |
| <b>Gesamt</b>  |  |         |                      | <b>31.107.563,01</b> | <b>100,00</b>       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| (nach Sitz des Emittenten) | % des Nettovermögens     |
|----------------------------|--------------------------|
| Russland                   | 52,49                    |
| Türkei                     | 16,68                    |
| Polen                      | 15,93                    |
| Ungarn                     | 3,88                     |
| Tschechische Republik      | 1,90                     |
| Jersey Inseln              | 1,34                     |
| Großherzogtum Luxemburg    | 1,10                     |
| Großbritannien             | 1,03                     |
| Kasachstan                 | 0,96                     |
| Österreich                 | 0,91                     |
|                            | <hr/> <hr/> <b>96,22</b> |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|  | % des Nettovermögens     |
|--|--------------------------|
| Mineralöl                              | 30,12                    |
| Banken und Kreditinstitute             | 23,04                    |
| Kommunikation                          | 7,17                     |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger          | 7,05                     |
| Nicht eisenhaltige Metalle             | 6,49                     |
| Schwerindustrie                        | 6,47                     |
| Holdings und Finanzgesellschaften      | 4,69                     |
| Versicherungen                         | 2,63                     |
| Diverse Wirtschaftszweige              | 2,02                     |
| Maschinenbau                           | 1,44                     |
| Transport                              | 1,07                     |
| Internet und Internet-Dienstleistungen | 1,04                     |
| Kraftfahrzeugindustrie                 | 0,96                     |
| Baustoffe und Handel                   | 0,90                     |
| Pharma und Kosmetik                    | 0,70                     |
| Nahrungsmittel und Getränke            | 0,43                     |
|  | <hr/> <hr/> <b>96,22</b> |

# UBAM - EUROPEAN EMERGING EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>479.431,87</b>    |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 474.887,80           |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 3.305,72             |
| Sonstige Erträge   |              |  | 1.238,35             |
| Aufwendungen   |              |  | <b>264.359,85</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 94.443,08            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 100.282,13           |
| Depotbankgebühr  |              |  | 31.761,65            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 2.323,55             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 16.137,50            |
| Prüfungskosten   |              |  | 748,77               |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 2.718,28             |
| Rechtskosten   |              |  | 10.658,98            |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 3.750,48             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 926,55               |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 608,88               |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>215.072,02</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 1.202.661,49         |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | -4.698,33            |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 105.762,94           |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>1.518.798,12</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | -216.643,89          |
| Ergebnis   |              |  | <b>1.302.154,23</b>  |
| Dividendenausschüttungen   | Erläut. 16   |  | -602,58              |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 1.424.939,23         |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -79.044,13           |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>2.647.446,75</b>  |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>28.460.116,26</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>31.107.563,01</b> |

UBAM - TURKISH EQUITY  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|   |           |  |                      |
|---|-----------|--|----------------------|
| Aktiva                                    |           |  | <b>64.386.514,64</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert           | Erläut. 2 |  | 61.779.577,19        |
| Bankguthaben                              |           |  | 2.422.719,11         |
| Forderungen aus Dividenden                | Erläut. 2 |  | 163.093,34           |
| Sonstige Forderungen                      |           |  | 21.125,00            |
| Passiva                                   |           |  | <b>1.649.493,36</b>  |
| Bankverbindlichkeiten                     |           |  | 1.397.297,16         |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten |           |  | 252.196,20           |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode |           |  | <b>62.737.021,28</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 33.428,085                         | 70.978,131             | 26.751,214                 | 77.655,002                         |
| A EUR Anteile            |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 26.243,589                         | 40.927,711             | 23.487,739                 | 43.683,561                         |
| Anteile mit Ausschüttung | 347,990                            | 0,000                  | 13,000                     | 334,990                            |
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 267.262,000                        | 147.633,000            | 167.302,000                | 247.593,000                        |
| IP Anteile               |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.200,000                          | 0,000                  | 0,000                      | 1.200,000                          |
| IP EUR Anteile           |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 136.037,136                        | 14.457,831             | 5.457,831                  | 145.037,136                        |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 62.737.021,28     | 58.389.278,67     | -                 |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 77.655,002        | 33.428,085        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 109,56            | 114,01            | -                 |
| <b>A EUR Anteile</b>            |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 43.683,561        | 26.243,589        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 96,56             | 108,56            | -                 |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# UBAM - TURKISH EQUITY

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 62.737.021,28     | 58.389.278,67     | -                 |
| <b>A EUR Anteile</b>            |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 334,990           | 347,990           | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 96,57             | 108,57            | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 247.593,000       | 267.262,000       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 110,42            | 114,47            | -                 |
| <b>IP Anteile</b>               |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.200,000         | 1.200,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 110,66            | 114,32            | -                 |
| <b>IP EUR Anteile</b>           |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 145.037,136       | 136.037,136       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 97,94             | 109,42            | -                 |

# UBAM - TURKISH EQUITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                            | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 64.829.789,99        | 61.779.577,19        | 98,47               |
| <b>Aktien</b>  |  |         | <b>64.829.789,99</b> | <b>61.779.577,19</b> | <b>98,47</b>        |
| 505.000  | AKBANK                                 | TRY     | 2.534.894,88         | 2.332.210,77         | 3,72                |
| 38.000   | AKFEN HOLDING                          | TRY     | 266.861,16           | 280.788,94           | 0,45                |
| 620.000  | ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI          | TRY     | 927.843,78           | 836.086,02           | 1,33                |
| 47.000   | ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI  | TRY     | 592.497,92           | 635.254,19           | 1,01                |
| 559.200  | ANADOLU HAYAT SIGORTA A.S              | TRY     | 1.373.814,78         | 1.401.447,16         | 2,23                |
| 150.000  | ARCELIC                                | TRY     | 732.796,64           | 766.627,70           | 1,22                |
| 120.000  | ASELSAN AS                             | TRY     | 650.410,99           | 663.548,60           | 1,06                |
| 365.000  | ASYA KATILIM BANK-SHS B-               | TRY     | 872.453,03           | 568.628,39           | 0,91                |
| 60.000   | CIMSA CIMENTO SANAYI VE TICARET        | TRY     | 321.658,23           | 319.951,61           | 0,51                |
| 957.000  | DOGAN SIRKETLER GRUBU HOLDINGS         | TRY     | 677.578,24           | 530.358,58           | 0,85                |
| 280.000  | DOGUS OTOMOTIV SERVIS                  | TRY     | 1.108.117,53         | 786.209,03           | 1,25                |
| 530.000  | EMLAK KONUT REIT                       | TRY     | 912.124,50           | 894.214,25           | 1,43                |
| 397.740  | ENKA INSAAT VE SANAYI A.S              | TRY     | 1.315.702,83         | 1.212.326,57         | 1,93                |
| 397.218  | EREGLI DEMIR VE CELIK                  | TRY     | 849.246,95           | 1.012.615,14         | 1,61                |
| 28.436   | GUBRE FABRIKALARI TAS                  | TRY     | 239.895,95           | 253.893,55           | 0,40                |
| 313.000  | HACI OMER SABANCI HOLDING AS           | TRY     | 1.411.253,67         | 1.314.449,39         | 2,10                |
| 1.837.521  | IS FINANSAL KIRALAMA A.S               | TRY     | 1.450.767,89         | 1.403.037,09         | 2,24                |
| 1.503.333  | IS GAYRIMENKUL YATIRIM                 | TRY     | 1.271.387,56         | 1.138.611,22         | 1,81                |
| 740.000  | KARDEMIR KARABUK -SHS- -D-             | TRY     | 369.232,64           | 428.326,29           | 0,68                |
| 360.000  | KAREL ELEKTRONIK                       | TRY     | 726.033,52           | 614.041,08           | 0,98                |
| 300.000  | KARSAN OTOMOTIV                        | TRY     | 339.901,45           | 304.803,78           | 0,49                |
| 463.025  | KOC HOLDING AS -B-                     | TRY     | 1.993.796,98         | 1.990.100,54         | 3,17                |
| 52.308   | KOZA ALTIN                             | TRY     | 669.602,82           | 702.165,95           | 1,12                |
| 1.120.923  | NET HOLDING AS                         | TRY     | 1.034.398,16         | 1.062.947,11         | 1,69                |
| 865.000  | NET TURIZM TICARET VE SANAYI           | TRY     | 624.687,41           | 617.858,82           | 0,98                |
| 458.296  | PINAR ENTEGRE ET                       | TRY     | 1.925.303,75         | 1.947.198,89         | 3,10                |
| 568.712  | SELCUK ECZA DEPOSU                     | TRY     | 860.806,41           | 759.918,96           | 1,21                |
| 765.000  | SINPAS GAYRIM                          | TRY     | 941.231,06           | 857.329,92           | 1,37                |
| 465.000  | TAV HAVALIMALARI HOLDING AS            | TRY     | 2.306.189,24         | 2.330.732,94         | 3,72                |
| 663.000  | TEKFEN HOLDING AS                      | TRY     | 2.696.273,41         | 2.286.213,11         | 3,64                |
| 380.000  | TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS       | TRY     | 1.812.740,41         | 1.731.531,80         | 2,76                |
| 87.000   | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI       | TRY     | 2.116.642,54         | 2.132.148,65         | 3,40                |
| 237.600  | TURK HAVA YOLLARI AO                   | TRY     | 706.477,42           | 621.799,72           | 0,99                |
| 268.148  | TURK TELEKOM                           | TRY     | 1.080.381,43         | 1.416.697,10         | 2,26                |
| 80.466   | TURK TRAKTOR VE ZIR                    | TRY     | 1.350.758,30         | 1.843.191,71         | 2,94                |
| 320.000  | TURKCELL ILETISIM HIZMET               | TRY     | 1.978.805,10         | 1.718.231,27         | 2,74                |
| 1.314.750  | TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT) | TRY     | 6.285.595,91         | 5.958.489,10         | 9,50                |
| 625.092  | TURKIYE HALK BANKA -SHS-               | TRY     | 4.989.646,19         | 4.676.655,45         | 7,45                |
| 1.031.000  | TURKIYE IS BANKASI AS                  | TRY     | 3.497.792,74         | 3.161.572,63         | 5,04                |
| 232.607  | TURKIYE SINAI KALK                     | TRY     | 320.743,34           | 372.401,14           | 0,59                |
| 816.000  | TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO           | TRY     | 2.114.527,95         | 1.844.044,42         | 2,94                |
| 103.597  | YAPI KREDI SIGORTA                     | TRY     | 1.032.760,20         | 1.007.904,59         | 1,61                |
| 1.351.000  | YAPI VE KREDI BANKASI AS               | TRY     | 3.708.643,33         | 3.394.147,16         | 5,41                |
| 229.850  | YAZICILAR                              | TRY     | 1.837.511,75         | 1.648.866,86         | 2,63                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |  |         | <b>64.829.789,99</b> | <b>61.779.577,19</b> | <b>98,47</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |  |         |                      | <b>1.025.421,95</b>  | <b>1,63</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |  |         |                      | <b>-67.977,86</b>    | <b>-0,11</b>        |
| <b>Gesamt</b>  |  |         |                      | <b>62.737.021,28</b> | <b>100,00</b>       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| (nach Sitz des Emittenten) | % des Nettovermögens |
|----------------------------|----------------------|
| Türkei                     | 98,47                |
|                            | <u>98,47</u>         |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | % des Nettovermögens |
|-----------------------------------|----------------------|
| Banken und Kreditinstitute        | 36,89                |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 16,89                |
| Kommunikation                     | 7,04                 |
| Diverse Wirtschaftszweige         | 5,84                 |
| Kraftfahrzeugindustrie            | 4,50                 |
| Versicherungen                    | 3,84                 |
| Diverse Dienstleistungen          | 3,72                 |
| Mineralöl                         | 3,40                 |
| Nahrungsmittel und Getränke       | 3,10                 |
| Immobilien-gesellschaften         | 2,80                 |
| Baustoffe und Handel              | 2,44                 |
| Schwerindustrie                   | 2,29                 |
| Diverse Konsumgüter               | 1,22                 |
| Edelmetalle und -steine           | 1,12                 |
| Tabak und Alkohol                 | 1,01                 |
| Transport                         | 0,99                 |
| Diverse Handelsgesellschaften     | 0,98                 |
| Chemie                            | 0,40                 |
|                                   | <u>98,47</u>         |

## UBAM - TURKISH EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>1.487.346,71</b>  |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 1.442.919,34         |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 13.080,37            |
| Sonstige Erträge   |              |  | 31.347,00            |
| Aufwendungen   |              |  | <b>556.927,73</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 192.778,74           |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 195.743,76           |
| Depotbankgebühr  |              |  | 65.814,13            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 8.026,84             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 35.015,21            |
| Prüfungskosten   |              |  | 1.574,90             |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 19.997,05            |
| Rechtskosten   |              |  | 11.389,52            |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 21.498,91            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 1.806,59             |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 3.282,08             |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>930.418,98</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 4.516.211,29         |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | -66.462,75           |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -1.642.787,64        |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>3.737.379,88</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | -5.510.755,86        |
| Ergebnis   |              |  | <b>-1.773.375,98</b> |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 32.456.684,87        |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -26.333.716,76       |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              |  | -1.849,52            |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>4.347.742,61</b>  |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>58.389.278,67</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>62.737.021,28</b> |

UBAM - RUSSIAN EQUITY  
**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Aktiva   |              |  | <b>45.785.324,97</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                        | Erläut. 2    |  | 44.107.169,52        |
| Bankguthaben   |              |  | 1.196.725,53         |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge                          |              |  | 14.448,00            |
| Forderungen aus Dividenden                             | Erläut. 2    |  | 466.081,39           |
| Forderungen aus Geldgeschäften                         | Erläut. 2    |  | 900,53               |
| Passiva  |              |  | <b>468.051,21</b>    |
| Bankverbindlichkeiten                                  |              |  | 241.219,83           |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | Erläut. 2, 9 |  | 31.078,03            |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten              |              |  | 195.753,35           |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode               |              |  | <b>45.317.273,76</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>A Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 39.860,588                         | 59.282,003             | 5.058,279                  | 94.084,312                         |
| <b>AH EUR Anteile</b>    |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 10.000,000                         | 16.289,000             | 0,000                      | 26.289,000                         |
| <b>I Anteile</b>         |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 250.000,000                        | 0,000                  | 0,000                      | 250.000,000                        |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettvermögen                    | USD                                    | 45.317.273,76     | 34.874.483,50     | -                 |
| <b>A Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 94.084,312        | 39.860,588        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 121,13            | 116,16            | -                 |
| <b>AH EUR Anteile</b>           |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 26.289,000        | 10.000,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 91,54             | 87,46             | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 250.000,000       | 250.000,000       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 121,73            | 116,28            | -                 |

# UBAM - RUSSIAN EQUITY

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung                              | Währung | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 40.234.013,28        | 44.107.169,52        | 97,33               |
| <b>Aktien</b>  |  |         | <b>40.234.013,28</b> | <b>44.107.169,52</b> | <b>97,33</b>        |
| <i>Britische Pfund</i>   |  |         | <i>1.957.896,64</i>  | <i>1.850.233,27</i>  | <i>4,08</i>         |
| 34.000   | EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION   | GBP     | 470.411,56           | 426.598,35           | 0,94                |
| 259.564  | HIGHLAND GOLD MINING                     | GBP     | 622.910,96           | 743.864,71           | 1,64                |
| 58.000   | PETROPAVLOVSK PLC                        | GBP     | 864.574,12           | 679.770,21           | 1,50                |
| <i>RUB</i>   |  |         | <i>217.645,70</i>    | <i>395.015,66</i>    | <i>0,87</i>         |
| 44.029   | URALKALIY SHS ISSUE 4                    | RUB     | 217.645,70           | 395.015,66           | 0,87                |
| <i>US Dollar</i>   |  |         | <i>38.058.470,94</i> | <i>41.861.920,59</i> | <i>92,38</i>        |
| 243.700  | AK SBEREGATELNY BANK SBERBANK            | USD     | 513.403,17           | 659.281,61           | 1,45                |
| 10.000   | AKRON OJSC                               | USD     | 428.941,60           | 477.689,00           | 1,05                |
| 53.000   | AVANG INV -GDR- REC REP 1/10TH REG-S     | USD     | 794.931,23           | 885.100,00           | 1,95                |
| 40.191   | BANK OF GEORGIA - GDR - REPR SHS REG-S   | USD     | 697.809,24           | 654.711,39           | 1,44                |
| 7.500  | BASHNEFT                                 | USD     | 306.500,45           | 410.625,00           | 0,91                |
| 122.541.700  | FSK EES                                  | USD     | 1.549.724,80         | 1.629.804,61         | 3,60                |
| 268.536  | GAZPROM ADR REPR. 2 SHS                  | USD     | 3.144.531,24         | 3.915.254,88         | 8,65                |
| 71.000   | GROUP LSR -GDR- REPR SHS REG -S          | USD     | 628.448,75           | 560.900,00           | 1,24                |
| 2.900.000  | IDGC HOLDING                             | USD     | 510.327,42           | 380.190,00           | 0,84                |
| 22.300   | JSFC SISTEMA GDR REPR.SHS REG-S          | USD     | 596.090,70           | 573.110,00           | 1,26                |
| 41.300   | KAZMUNAIGAS SPONS.GDR REPR REG-S         | USD     | 807.518,13           | 821.870,00           | 1,81                |
| 66.800   | LUKOIL HOLDING ADR REPR.1SHS             | USD     | 3.917.488,67         | 4.248.480,00         | 9,38                |
| 36.155   | MAGNIT GDR                               | USD     | 924.967,94           | 1.134.905,45         | 2,50                |
| 28.400   | MAGNITOGORSK IRON SPONSORED GDR REPR13   | USD     | 391.140,71           | 323.192,00           | 0,71                |
| 40.500   | MECHEL OJSC ADR REPR.1 SHS               | USD     | 1.125.865,55         | 967.545,00           | 2,14                |
| 138.820  | MMC NORILSK NICKEL ADR REPR.1/10SHS      | USD     | 3.013.475,77         | 3.637.084,00         | 8,03                |
| 88.600   | MOBILE TELESYSTEMS ADR REPR.2 SHS        | USD     | 1.853.434,25         | 1.685.172,00         | 3,72                |
| 56.600   | MOSTOTREST OAO                           | USD     | 394.234,78           | 468.268,78           | 1,03                |
| 14.000   | NOMOS BANK GDR REPR SHS REGS             | USD     | 239.126,92           | 249.900,00           | 0,55                |
| 8.900  | NOVATEK GDR REPR 1/100 SHS REG-S         | USD     | 856.377,71           | 1.229.090,00         | 2,71                |
| 13.200   | NOVOLIPETSK STEEL - GDR - REPR SHS REG S | USD     | 506.644,84           | 513.480,00           | 1,13                |
| 58.000   | PIPE METALL GDR REP 4 SHS REGS SHS       | USD     | 1.061.910,39         | 1.081.700,00         | 2,39                |
| 30.000   | POLYMETAL GDR - REPR 1 SH 1 SH REG-S     | USD     | 595.475,16           | 579.000,00           | 1,28                |
| 17.000   | POLYUS ZOLOTO ADR REP.1/2 SHS            | USD     | 562.060,96           | 535.500,00           | 1,18                |
| 41.000   | RASPADSKAYA -SHS-                        | USD     | 234.528,89           | 240.645,40           | 0,53                |
| 216.300  | ROSNEFT OIL-GDR-                         | USD     | 1.541.653,08         | 1.821.246,00         | 4,02                |
| 263.100  | RUSHYDRO ADR REPR 100 SHS                | USD     | 1.401.183,48         | 1.264.195,50         | 2,79                |
| 962.100  | SBERBANK                                 | USD     | 2.920.047,43         | 3.447.492,93         | 7,61                |
| 65.837   | SEVERSTAL GDR REPR SHS REG-S SER -OCT06- | USD     | 1.110.603,15         | 1.214.692,65         | 2,68                |
| 101.000  | SURGUTNEFTEGAZ JSC ADR -REPR.10SHS       | USD     | 1.001.367,86         | 999.900,00           | 2,21                |
| 281.300  | SURGUTNEFTEGAZ PEF SHS                   | USD     | 135.240,83           | 140.734,39           | 0,31                |
| 33.000   | TATNEFT -ADR-REPR 6 SHS REG-S            | USD     | 1.026.169,16         | 1.422.300,00         | 3,14                |
| 30.300   | URALKALIY GDR REPR.5SHS REG-S            | USD     | 884.809,20           | 1.363.500,00         | 3,01                |
| 244.000  | VNESHTORGBANK-GDR-REPR 2000 SHS REG-S    | USD     | 1.503.293,37         | 1.504.260,00         | 3,32                |
| 21.000   | X5 RETAIL GROUP GDR REPR SHS REG-S       | USD     | 879.144,11           | 821.100,00           | 1,81                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |  |         | <b>40.234.013,28</b> | <b>44.107.169,52</b> | <b>97,33</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |  |         |                      | <b>955.505,70</b>    | <b>2,11</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |  |         |                      | <b>254.598,54</b>    | <b>0,56</b>         |
| <b>Gesamt</b>  |  |         |                      | <b>45.317.273,76</b> | <b>100,00</b>       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Russland                          | 86,24                       |
| Großbritannien                    | 2,44                        |
| Zypern                            | 1,95                        |
| Niederlande                       | 1,81                        |
| Kasachstan                        | 1,81                        |
| Jersey Inseln                     | 1,64                        |
| Georgien                          | 1,44                        |
|                                   | <b>97,33</b>                |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Mineralöl                         | 30,43                       |
| Banken und Kreditinstitute        | 14,37                       |
| Schwerindustrie                   | 11,27                       |
| Nicht eisenhaltige Metalle        | 8,03                        |
| Strom-, Wasser-, Gasversorger     | 7,23                        |
| Kommunikation                     | 4,98                        |
| Chemie                            | 3,88                        |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 2,71                        |
| Baustoffe und Handel              | 2,52                        |
| Nahrungsmittel und Getränke       | 2,50                        |
| Maschinenbau                      | 2,39                        |
| Diverse Wirtschaftszweige         | 1,95                        |
| Einzelhandel und Kaufhäuser       | 1,81                        |
| Edelmetalle und -steine           | 1,18                        |
| Pharma und Kosmetik               | 1,05                        |
| Transport                         | 1,03                        |
|                                   | <b>97,33</b>                |

## UBAM - RUSSIAN EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| Erträge  |              |  | <b>467.111,51</b>    |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 466.559,01           |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 24,52                |
| Sonstige Erträge   |              |  | 527,98               |
| Aufwendungen   |              |  | <b>386.569,18</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 153.738,40           |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 132.903,83           |
| Depotbankgebühr  |              |  | 54.481,03            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 4.995,99             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 21.920,43            |
| Prüfungskosten   |              |  | 2.391,38             |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 29,23                |
| Rechtskosten   |              |  | 137,32               |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 13.099,80            |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 842,81               |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 2.028,96             |
| Summe der Nettoerträge   |              |  | <b>80.542,33</b>     |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 1.005.281,16         |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | 95.839,45            |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | 105.642,96           |
| Realisiertes Ergebnis  |              |  | <b>1.287.305,90</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | 133.662,32           |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | -50.881,17           |
| Ergebnis   |              |  | <b>1.370.087,05</b>  |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              |  | 9.708.757,59         |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -636.054,38          |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens   |              |  | <b>10.442.790,26</b> |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode  |              |  | <b>34.874.483,50</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode  |              |  | <b>45.317.273,76</b> |

UBAM - MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR)

**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |           |                       |
|--|-----------|-----------------------|
| Aktiva   |           | <b>102.363.478,07</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2 | 99.280.201,24         |
| Bankguthaben   |           | 2.011.244,61          |
| Zinsforderungen aus Bankguthaben                               |           | 1.721,85              |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |           | 1.069.642,03          |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                            |           | 668,34                |
| Passiva  |           | <b>1.665.078,15</b>   |
| Bankverbindlichkeiten  |           | 583.771,68            |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                         |           | 1.002.141,72          |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |           | 79.164,75             |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                      |           | <b>100.698.399,92</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 108.121,000                        | 0,000                  | 108.121,000                | 0,000                              |
| I+ Anteile               |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.000.000,000                      | 0,000                  | 0,000                      | 1.000.000,000                      |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | Jahresende/Ende der Periode am: | 30/06/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2009     |
|---------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen                   | EUR                             | 100.698.399,92 | 111.197.630,08 | 148.575.807,86 |
| <b>I Anteile</b>                |                                 | EUR            | EUR            | EUR            |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |                                 |                |                |                |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |                                 | -              | 108.121,000    | 270.754,000    |
| Nettoinventarwert je Anteil     |                                 | -              | 100,301        | 100,050        |
| <b>I+ Anteile</b>               |                                 | EUR            | EUR            | EUR            |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |                                 |                |                |                |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |                                 | 1.000.000,000  | 1.000.000,000  | 1.214.200,000  |
| Nettoinventarwert je Anteil     |                                 | 100,698        | 100,353        | 100,050        |

# UBAM - MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR)

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in EUR

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung  | Währung | Einstandswert        | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|--|---------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |  |         | 88.313.194,47        | 88.313.194,47         | 87,70               |
| <b>Anleihen</b>  |  |         | <b>40.168.269,02</b> | <b>40.168.269,02</b>  | <b>39,89</b>        |
| 5.000.000  | BANK V.NED.GEM. 5.25 01-11 04/07A                    | EUR     | 5.059.800,00         | 5.059.800,00          | 5,03                |
| 2.500.000  | BAYERISCHE LDBK 2.75 09-12 23/01A                    | EUR     | 2.535.228,89         | 2.535.228,89          | 2,52                |
| 1.353.000  | BERLIN (CITY OF) 200 2.25 05-11 04/07A               | EUR     | 1.356.701,81         | 1.356.701,81          | 1,35                |
| 1.840.000  | BPCE 5.00 01-11 28/09A                               | EUR     | 1.877.627,60         | 1.877.627,60          | 1,86                |
| 420.000  | BPCE 5.50 00-11 30/10A                               | EUR     | 428.736,00           | 428.736,00            | 0,43                |
| 1.000.000  | CAISSE EPARGNE ECR 4.75 01-11 21/11A                 | EUR     | 1.022.000,00         | 1.022.000,00          | 1,01                |
| 810.000  | CIE FIN FONCIER -196- 4.00 04-11 21/07A              | EUR     | 814.131,00           | 814.131,00            | 0,81                |
| 3.302.000  | DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE EMTN 3.125 09-11 28/10A | EUR     | 3.339.373,55         | 3.339.373,55          | 3,32                |
| 1.000.000  | GE CAPITAL EUROP FUND 5.75 08-11 23/09A              | EUR     | 1.016.100,00         | 1.016.100,00          | 1,01                |
| 2.000.000  | GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50 08-11 08/12A            | EUR     | 2.034.200,00         | 2.034.200,00          | 2,02                |
| 2.700.000  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.75 06-11 14/10A    | EUR     | 2.746.710,00         | 2.746.710,00          | 2,73                |
| 2.000.000  | LLOYDS TSB BANK 3.75 08-11 17/11A                    | EUR     | 2.016.820,00         | 2.016.820,00          | 2,00                |
| 2.000.000  | OEBB INFR.REGS 18 3.875 08-11 17/10A                 | EUR     | 2.015.930,00         | 2.015.930,00          | 2,00                |
| 3.750.000  | ROYAL BANK OF CANADA EMTN 5.75 08-11 25/07A          | EUR     | 3.819.143,17         | 3.819.143,17          | 3,79                |
| 2.000.000  | SEB EMTN 4.375 09-12 29/05A                          | EUR     | 2.043.000,00         | 2.043.000,00          | 2,03                |
| 1.950.000  | SVENSKA HANDELBK EMTN 5.375 08-11 02/09A             | EUR     | 1.964.625,00         | 1.964.625,00          | 1,95                |
| 2.000.000  | SWEDBANK 3.625 08-11 02/12A                          | EUR     | 2.018.400,00         | 2.018.400,00          | 2,00                |
| 4.000.000  | WESTPAC BANKING 4.25 07-12 25/01A                    | EUR     | 4.059.742,00         | 4.059.742,00          | 4,03                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>  |  |         | <b>48.144.925,45</b> | <b>48.144.925,45</b>  | <b>47,81</b>        |
| 2.300.000  | BANK OF SCOTLAND FL.R 06-11 05/07Q                   | EUR     | 2.299.680,00         | 2.299.680,00          | 2,28                |
| 2.550.000  | BBVA SENIOR FIN GMTN FL.R 09-11 23/12Q               | EUR     | 2.545.898,50         | 2.545.898,50          | 2,53                |
| 3.000.000  | BFCM FL.R 09-11 10/12Q                               | EUR     | 3.004.560,00         | 3.004.560,00          | 2,98                |
| 2.500.000  | BNP PARIBAS ARB EMTN FL.R 11-12 28/03Q               | EUR     | 2.499.425,00         | 2.499.425,00          | 2,48                |
| 2.250.000  | BNP PARIBAS EMTN FL.R 10-11 14/10Q                   | EUR     | 2.250.797,00         | 2.250.797,00          | 2,24                |
| 1.500.000  | BPCE FL.R 11-12 27/04Q                               | EUR     | 1.499.450,00         | 1.499.450,00          | 1,49                |
| 2.730.000  | COMMONWB.BK AUST 2468 FL.R 06-11 02/11Q              | EUR     | 2.731.010,10         | 2.731.010,10          | 2,71                |
| 1.000.000  | CREDIT AGRICOLE S 185 FL.R 07-12 27/04Q              | EUR     | 999.300,00           | 999.300,00            | 0,99                |
| 1.000.000  | CREDIT SUISSE LDN FL.R 07-12 04/06Q                  | EUR     | 1.000.017,00         | 1.000.017,00          | 0,99                |
| 2.000.000  | DANSKE BANK FL.R 06-11 08/09Q                        | EUR     | 2.000.800,00         | 2.000.800,00          | 1,99                |
| 2.000.000  | DANSKE BANK FL.R 07-12 11/01Q                        | EUR     | 1.998.048,78         | 1.998.048,78          | 1,98                |
| 4.500.000  | DEUTSCHE BANK EMTN FL.R 07-12 16/01Q                 | EUR     | 4.501.375,00         | 4.501.375,00          | 4,47                |
| 3.000.000  | GE CAPITAL EUROP FUND FL.R 08-11 06/09Q              | EUR     | 3.008.300,00         | 3.008.300,00          | 2,99                |
| 500.000  | GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING FL.R 05-12 25/05Q        | EUR     | 500.000,00           | 500.000,00            | 0,50                |
| 500.000  | ING BANK FL.R 10-12 18/06Q                           | EUR     | 502.350,00           | 502.350,00            | 0,50                |
| 2.250.000  | ING BANK EMTN FL.R 08-11 22/08Q                      | EUR     | 2.256.581,64         | 2.256.581,64          | 2,24                |
| 2.800.000  | NATIONAL AUSTRALIA BANK FL.R 07-12 23/01Q            | EUR     | 2.801.680,00         | 2.801.680,00          | 2,78                |
| 750.000  | ROYAL BANK CANADA FL.R 07-12 23/03Q                  | EUR     | 750.675,00           | 750.675,00            | 0,75                |
| 2.000.000  | SANTANDER INTL FL.R 06-11 05/10Q                     | EUR     | 1.996.359,82         | 1.996.359,82          | 1,98                |
| 1.500.000  | SANTANDER INTL EMTN FL.R 07-12 30/01Q                | EUR     | 1.495.530,00         | 1.495.530,00          | 1,49                |
| 1.500.000  | SOCIETE GENERALE FL.R 08-11 18/08Q                   | EUR     | 1.505.056,88         | 1.505.056,88          | 1,49                |
| 1.500.000  | SOCIETE GENERALE EMTN FL.R 11-12 13/04Q              | EUR     | 1.498.625,00         | 1.498.625,00          | 1,49                |
| 3.000.000  | UBS JERSEY EMTN FL.R 07-12 18/04Q                    | EUR     | 2.999.420,00         | 2.999.420,00          | 2,98                |
| 1.500.000  | WELL FARGO EMTN FL.R 06-11 01/08Q                    | EUR     | 1.499.985,73         | 1.499.985,73          | 1,49                |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere  |  |         | 10.967.006,77        | 10.967.006,77         | 10,89               |
| <b>Geldmarktinstrumente</b>  |  |         | <b>10.967.006,77</b> | <b>10.967.006,77</b>  | <b>10,89</b>        |
| 3.000.000  | BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV -11 15/07U             | EUR     | 2.991.832,29         | 2.991.832,29          | 2,97                |
| 2.000.000  | BFCM ECP -11 01/08U                                  | EUR     | 1.994.995,88         | 1.994.995,88          | 1,98                |
| 2.000.000  | ING BANK SYDNEY -11 07/07U                           | EUR     | 1.993.880,40         | 1.993.880,40          | 1,98                |
| 2.000.000  | INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL -11 23/08U              | EUR     | 1.993.072,96         | 1.993.072,96          | 1,98                |
| 2.000.000  | POHJOLA BANK -11 09/09U                              | EUR     | 1.993.225,24         | 1.993.225,24          | 1,98                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |  |         | <b>99.280.201,24</b> | <b>99.280.201,24</b>  | <b>98,59</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |  |         |                      | <b>1.427.472,93</b>   | <b>1,42</b>         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |  |         |                      | <b>-9.274,25</b>      | <b>-0,01</b>        |
| <b>Gesamt</b>  |  |         |                      | <b>100.698.399,92</b> | <b>100,00</b>       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Frankreich                        | 21,58                       |
| Australien                        | 11,50                       |
| Deutschland                       | 11,07                       |
| Großbritannien                    | 10,80                       |
| Niederlande                       | 10,74                       |
| Spanien                           | 7,98                        |
| Schweden                          | 5,98                        |
| Irland                            | 4,50                        |
| Dänemark                          | 3,97                        |
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 3,51                        |
| Jersey Inseln                     | 2,98                        |
| Österreich                        | 2,00                        |
| Finnland                          | 1,98                        |
|                                   | <b>98,59</b>                |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Banken und Kreditinstitute        | 88,21                       |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 7,03                        |
| Öffentlicher Sektor               | 2,00                        |
| Kantone, Bundesländer, Provinzen  | 1,35                        |
|                                   | <b>98,59</b>                |

## UBAM - MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|   |              |                       |
|---|--------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>  |              | <b>746.812,43</b>     |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |              | 728.051,87            |
| Zinserträge aus Bankguthaben                                    |              | 9.193,73              |
| Zinserträge aus Termineinlagen                                  |              | 7.387,88              |
| Sonstige Erträge  |              | 2.178,95              |
| <b>Aufwendungen</b>   |              | <b>204.542,18</b>     |
| Anlageberatungsgebühr   | Erläut. 4    | 40.000,26             |
| Verwaltungsvergütung  | Erläut. 3    | 40.000,26             |
| Depotbankgebühr   |              | 53.151,42             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")                          | Erläut. 6    | 5.205,47              |
| Zentralverwaltungsaufwand                                       |              | 53.673,29             |
| Prüfungskosten  |              | 2.666,27              |
| Rechtskosten  |              | 2.373,91              |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                                    | Erläut. 7, 8 | 3.137,75              |
| Bankspesen und sonstige Gebühren                                |              | 3.249,79              |
| Sonstige Aufwendungen   |              | 1.083,76              |
| <b>Summe der Nettoerträge</b>                                   |              | <b>542.270,25</b>     |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:     |              |                       |
| - Wertpapieren  | Erläut. 2    | -180.962,20           |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>                                    |              | <b>361.308,05</b>     |
| <b>Ergebnis</b>   |              | <b>361.308,05</b>     |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen                         |              | -10.860.538,21        |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>               |              | <b>-10.499.230,16</b> |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>              |              | <b>111.197.630,08</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                |              | <b>100.698.399,92</b> |

UBAM - MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD)

**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|  |           |                       |
|--|-----------|-----------------------|
| Aktiva   |           | <b>150.255.818,40</b> |
| Wertpapierbestand zum Marktwert                                | Erläut. 2 | 132.551.047,58        |
| Bankguthaben   |           | 17.110.251,18         |
| Zinsforderungen aus Bankguthaben                               |           | 743,94                |
| Zinsforderungen aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |           | 593.775,70            |
| Passiva  |           | <b>111.137,07</b>     |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten                      |           | 111.137,07            |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                      |           | <b>150.144.681,33</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 0,000                  | 0,000                      | 0,000                              |
| I+ Anteile               |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.500.000,000                      | 0,000                  | 0,000                      | 1.500.000,000                      |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | USD                                    | 150.144.681,33    | 150.084.833,60    | 170.045.842,62    |
| <b>I Anteile</b>                |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | -                 | -                 | 145.280,548       |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | -                 | -                 | 100,020           |
| <b>I+ Anteile</b>               |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 1.500.000,000     | 1.500.000,000     | 1.554.878,050     |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 100,096           | 100,057           | 100,020           |

# UBAM - MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD)

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in USD

| Stückzahl/<br>Nennwert   | Bezeichnung   | Währung | Einstandswert         | Marktwert             | % des<br>Nettoverm. |
|--|---|---------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere und/oder auf anderen Märkten<br>gehandelte Wertpapiere |   |         | 85.605.681,36         | 85.605.681,36         | 57,01               |
| <b>Anleihen</b>  |   |         | <b>40.991.985,57</b>  | <b>40.991.985,57</b>  | <b>27,30</b>        |
| 3.500.000  | AFD EMTN REGS 26 2.25 09-12 22/05A                    | USD     | 3.558.655,00          | 3.558.655,00          | 2,37                |
| 1.274.000  | ANZ BANKING GROUP 5.125 06-11 14/11A                  | USD     | 1.306.514,66          | 1.306.514,66          | 0,87                |
| 3.558.000  | BANK OF SCOTLAND 5.25 06-11 19/09A                    | USD     | 3.623.301,70          | 3.623.301,70          | 2,41                |
| 1.640.000  | BANK OF SCOTLAND REGS 5.00 06-11 21/11S               | USD     | 1.684.834,57          | 1.684.834,57          | 1,12                |
| 3.000.000  | BNP PARIBAS -11 09/08U                                | USD     | 2.998.320,93          | 2.998.320,93          | 2,00                |
| 3.775.000  | CREDIT SUISSE FB USA 6.50 02-12 15/01S                | USD     | 3.937.583,80          | 3.937.583,80          | 2,63                |
| 1.400.000  | DEXIA MUN AGENCY 5.125 06-12 17/01A                   | USD     | 1.435.448,00          | 1.435.448,00          | 0,96                |
| 1.000.000  | EKSPORTFINANS 5.00 07-12 14/02S                       | USD     | 1.029.310,00          | 1.029.310,00          | 0,69                |
| 3.252.000  | EKSPORTFINANS 87 5.125 06-11 26/10S                   | USD     | 3.306.405,96          | 3.306.405,96          | 2,20                |
| 2.500.000  | GENERAL ELEC CAP CORP 6.00 02-12 15/06S               | USD     | 2.635.000,00          | 2.635.000,00          | 1,75                |
| 2.200.000  | GENERAL ELECTRIC CAP 5.875 02-12 15/02S               | USD     | 2.282.156,00          | 2.282.156,00          | 1,52                |
| 1.000.000  | JPMORGAN CHASE AND CO 4.50 05-12 15/01S               | USD     | 1.022.400,00          | 1.022.400,00          | 0,68                |
| 1.160.000  | L-BANK FOERDERBK 4.125 08-11 15/07A                   | USD     | 1.168.176,84          | 1.168.176,84          | 0,78                |
| 3.000.000  | NWB REG S 1.375 10-12 17/02A                          | USD     | 3.021.600,00          | 3.021.600,00          | 2,01                |
| 3.293.000  | RABOBANK NEDERLAND NV 5.00 07-12 25/01A               | USD     | 3.412.841,39          | 3.412.841,39          | 2,27                |
| 1.522.000  | ROYAL BK CANADA 5.65 06-11 20/07S                     | USD     | 1.529.086,72          | 1.529.086,72          | 1,02                |
| 3.000.000  | ROYAL BK SCOTLAND 3.00 08-11 09/12S                   | USD     | 3.040.350,00          | 3.040.350,00          | 2,02                |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>  |   |         | <b>44.613.695,79</b>  | <b>44.613.695,79</b>  | <b>29,71</b>        |
| 1.000.000  | BARCLAYS BANK PLC FL.R 09-12 16/03Q                   | USD     | 1.007.200,00          | 1.007.200,00          | 0,67                |
| 150.000  | BEAR STEARNS COS FL.R 06-11 15/08Q                    | USD     | 150.073,17            | 150.073,17            | 0,10                |
| 8.200.000  | BFCM EMTN FL.R 06-11 20/09Q                           | USD     | 8.196.773,47          | 8.196.773,47          | 5,47                |
| 1.000.000  | BNP PARIBAS MTN FL.R 09-12 11/06Q                     | USD     | 1.006.330,00          | 1.006.330,00          | 0,67                |
| 2.119.000  | CREDIT SUISSE USA INC FL.R 06-11 16/08Q               | USD     | 2.120.257,55          | 2.120.257,55          | 1,41                |
| 5.500.000  | DANSKE BANK EMTN FL.R 05-11 17/11Q                    | USD     | 5.494.567,19          | 5.494.567,19          | 3,66                |
| 1.500.000  | DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE FL.R 09-11 23/09Q        | USD     | 1.503.000,00          | 1.503.000,00          | 1,00                |
| 4.500.000  | DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE REG S FL.R 10-12 12/01Q  | USD     | 4.489.820,94          | 4.489.820,94          | 2,99                |
| 575.000  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP FL.R 07-11 28/09Q       | USD     | 575.569,25            | 575.569,25            | 0,38                |
| 1.358.000  | GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP A-781 FL.R 07-11 15/08Q | USD     | 1.358.139,62          | 1.358.139,62          | 0,90                |
| 1.000.000  | HBOS TREAS SVCES FL.R 07-12 16/05Q                    | USD     | 996.130,00            | 996.130,00            | 0,66                |
| 6.000.000  | ING BANK T1 S3 REG S FL.R 10-12 13/01Q                | USD     | 6.013.986,00          | 6.013.986,00          | 4,01                |
| 1.000.000  | JP MORGAN CHASE & CO FL.R 06-11 21/12Q                | USD     | 1.000.940,00          | 1.000.940,00          | 0,67                |
| 2.500.000  | ROYAL BANK OF SCOTLAND FL.R 09-11 28/10Q              | USD     | 2.502.250,00          | 2.502.250,00          | 1,67                |
| 1.200.000  | UBS AG STAMFORD TR140 FL.R 09-11 29/09Q               | USD     | 1.207.892,85          | 1.207.892,85          | 0,80                |
| 1.000.000  | UBS AG STAMFORD TR145 FL.R 09-12 23/02Q               | USD     | 1.007.350,00          | 1.007.350,00          | 0,67                |
| 4.850.000  | UBS LONDON FL.R 09-11 26/10Q                          | USD     | 4.867.429,30          | 4.867.429,30          | 3,24                |
| 315.000  | WELLS FARGO COMPANY FL.R 07-12 24/01Q                 | USD     | 314.946,45            | 314.946,45            | 0,21                |
| 800.000  | WESTPAC BK 23 REG S FL.R 11-11 21/10Q                 | USD     | 801.040,00            | 801.040,00            | 0,53                |
| Sonstige übertragbare Wertpapiere  |   |         | 46.945.366,22         | 46.945.366,22         | 31,27               |
| <b>Anleihen mit flexibelem Zins</b>  |   |         | <b>998.731,00</b>     | <b>998.731,00</b>     | <b>0,67</b>         |
| 1.000.000  | SANTANDER US D 144A FL.R 09-11 21/10Q                 | USD     | 998.731,00            | 998.731,00            | 0,67                |
| <b>Geldmarktinstrumente</b>  |   |         | <b>45.946.635,22</b>  | <b>45.946.635,22</b>  | <b>30,60</b>        |
| 3.000.000  | ACOSS ECP -11 20/07U                                  | USD     | 2.996.511,54          | 2.996.511,54          | 2,00                |
| 3.000.000  | AKADEMISKA -11 06/07U                                 | USD     | 2.997.423,60          | 2.997.423,60          | 2,00                |
| 5.000.000  | BK NEDERLANDSE GEMEEN -11 15/07U                      | USD     | 4.993.569,35          | 4.993.569,35          | 3,33                |
| 4.000.000  | BNP AUSTRALIA -11 26/09U                              | USD     | 3.996.270,12          | 3.996.270,12          | 2,66                |
| 4.500.000  | BPCE -11 21/10U                                       | USD     | 4.495.581,86          | 4.495.581,86          | 2,99                |
| 1.500.000  | BPCE -11 26/07U                                       | USD     | 1.499.090,55          | 1.499.090,55          | 1,00                |
| 2.000.000  | FMS WERTMANAGEMENT -11 04/08U                         | USD     | 1.997.968,72          | 1.997.968,72          | 1,33                |
| 5.000.000  | FMS WERTMANAGEMENT ECP -11 08/09U                     | USD     | 4.997.190,00          | 4.997.190,00          | 3,32                |
| 3.000.000  | ICO -11 16/08U  | USD     | 2.997.166,02          | 2.997.166,02          | 2,00                |
| 4.000.000  | LBK BAD.WUERT -11 28/11U                              | USD     | 3.995.500,04          | 3.995.500,04          | 2,66                |
| 1.000.000  | LDKR BAD W FOERD ECP -11 20/07U                       | USD     | 998.452,90            | 998.452,90            | 0,66                |
| 2.000.000  | LLOYDS TSB -11 25/07U                                 | USD     | 1.994.357,50          | 1.994.357,50          | 1,33                |
| 3.000.000  | POHJOLA BANK -11 07/09U                               | USD     | 2.997.726,72          | 2.997.726,72          | 2,00                |
| 3.000.000  | POHJOLA BANK -11 29/07U                               | USD     | 2.992.578,06          | 2.992.578,06          | 1,99                |
| 2.000.000  | SOCIETE GENERALE -11 05/07U                           | USD     | 1.997.248,24          | 1.997.248,24          | 1,33                |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |   |         | <b>132.551.047,58</b> | <b>132.551.047,58</b> | <b>88,28</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b>  |   |         |                       | <b>17.110.251,18</b>  | <b>11,40</b>        |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>   |   |         |                       | <b>483.382,57</b>     | <b>0,32</b>         |
| <b>Gesamt</b>  |   |         |                       | <b>150.144.681,33</b> | <b>100,00</b>       |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| <b>(nach Sitz des Emittenten)</b> | <b>% des Nettovermögens</b>          |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Frankreich                        | 22,78                                |
| Großbritannien                    | 13,12                                |
| Vereinigte Staaten von Amerika    | 11,72                                |
| Niederlande                       | 11,62                                |
| Deutschland                       | 8,75                                 |
| Australien                        | 4,06                                 |
| Finnland                          | 3,99                                 |
| Dänemark                          | 3,66                                 |
| Norwegen                          | 2,89                                 |
| Spanien                           | 2,67                                 |
| Schweden                          | 2,00                                 |
| Kanada                            | 1,02                                 |
|                                   | <hr/> <hr/> <b>88,28</b> <hr/> <hr/> |

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

|                                   | <b>% des Nettovermögens</b>          |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Banken und Kreditinstitute        | 71,75                                |
| Öffentlicher Sektor               | 6,65                                 |
| Holdings und Finanzgesellschaften | 5,22                                 |
| Diverse Dienstleistungen          | 2,66                                 |
| Diverse Wirtschaftszweige         | 2,00                                 |
|                                   | <hr/> <hr/> <b>88,28</b> <hr/> <hr/> |

## UBAM - MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in USD*

|   |              |  |                       |
|---|--------------|--|-----------------------|
| Erträge   |              |  | <b>732.737,55</b>     |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen |              |  | 725.644,65            |
| Zinserträge aus Bankguthaben                                    |              |  | 1.194,96              |
| Zinserträge aus Termineinlagen                                  |              |  | 4.213,49              |
| Sonstige Erträge  |              |  | 1.684,45              |
| Aufwendungen  |              |  | <b>282.998,41</b>     |
| Anlageberatungsgebühr   | Erläut. 4    |  | 55.208,74             |
| Verwaltungsvergütung  | Erläut. 3    |  | 55.208,74             |
| Depotbankgebühr   |              |  | 75.375,78             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")                          | Erläut. 6    |  | 7.408,59              |
| Zentralverwaltungsaufwand                                       |              |  | 75.741,65             |
| Prüfungskosten  |              |  | 3.733,40              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten                      |              |  | 1.232,70              |
| Rechtskosten  |              |  | 2.501,26              |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand                                    | Erläut. 7, 8 |  | 4.352,43              |
| Bankspesen und sonstige Gebühren                                |              |  | 712,30                |
| Sonstige Aufwendungen   |              |  | 1.522,82              |
| Summe der Nettoerträge  |              |  | <b>449.739,14</b>     |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:     |              |  |                       |
| - Wertpapieren  | Erläut. 2    |  | -389.546,70           |
| - Devisengeschäften   | Erläut. 2    |  | -344,71               |
| Realisiertes Ergebnis   |              |  | <b>59.847,73</b>      |
| Ergebnis  |              |  | <b>59.847,73</b>      |
| Summe der Veränderungen des Nettovermögens                      |              |  | <b>59.847,73</b>      |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode                     |              |  | <b>150.084.833,60</b> |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode                       |              |  | <b>150.144.681,33</b> |

UBAM - SQUARE  
**Nettovermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |               |                      |
|--|---------------|----------------------|
| Aktiva   |               | <b>32.237.317,16</b> |
| Optionskontrakte zum Marktwert                         | Erläut. 2, 12 | 22.527,70            |
| Bankguthaben   |               | 28.790.768,14        |
| Andere liquide Guthaben                                |               | 2.937.215,73         |
| Zinsforderungen aus Swapgeschäften                     |               | 2.805,55             |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                    |               | 73.457,25            |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften           | Erläut. 2, 11 | 392.564,27           |
| Forderungen aus Swapgeschäften                         |               | 17.978,52            |
| Passiva  |               | <b>2.076.468,28</b>  |
| Herausgegebene Optionskontrakte zum Marktwert          | Erläut. 2, 12 | 58.847,49            |
| Bankverbindlichkeiten                                  |               | 47,74                |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                |               | 1.757.869,82         |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                 |               | 64.344,51            |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | Erläut. 2, 9  | 67.988,66            |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten        | Erläut. 2, 10 | 18.109,78            |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten              |               | 109.260,28           |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode              |               | <b>30.160.848,88</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| A Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 132.311,187                        | 11.900,000             | 46.516,187                 | 97.695,000                         |
| AH CHF Anteile           |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 32.303,000                         | 3.500,000              | 2.345,000                  | 33.458,000                         |
| AH USD Anteile           |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 0,000                              | 400,000                | 0,000                      | 400,000                            |
| AP Anteile               |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 50.905,000                         | 9.800,000              | 57.205,000                 | 3.500,000                          |
| Anteile mit Ausschüttung | 200,000                            | 0,000                  | 200,000                    | 0,000                              |
| APH CHF Anteile          |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 11.340,000                         | 0,000                  | 9.210,000                  | 2.130,000                          |
| I Anteile                |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 561.000,000                        | 0,000                  | 391.000,000                | 170.000,000                        |
| IP Anteile               |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 1.760,000                          | 10.240,000             | 0,000                      | 12.000,000                         |

# UBAM - SQUARE

## Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen                   | EUR                                    | 30.160.848,88     | 78.100.349,87     | -                 |
| <b>A Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 97.695,000        | 132.311,187       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 96,16             | 99,84             | -                 |
| <b>AH CHF Anteile</b>           |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 33.458,000        | 32.303,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 95,66             | 99,65             | -                 |
| <b>AH USD Anteile</b>           |  | USD               | USD               | USD               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 400,000           | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 128,85            | -                 | -                 |
| <b>AP Anteile</b>               |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 3.500,000         | 50.905,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 96,62             | 99,97             | -                 |
| <b>Anteile mit Ausschüttung</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | -                 | 200,000           | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | -                 | 99,94             | -                 |
| <b>APH CHF Anteile</b>          |  | CHF               | CHF               | CHF               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 2.130,000         | 11.340,000        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 96,06             | 99,80             | -                 |
| <b>I Anteile</b>                |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 170.000,000       | 561.000,000       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 96,72             | 100,05            | -                 |
| <b>IP Anteile</b>               |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 12.000,000        | 1.760,000         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 96,70             | 99,91             | -                 |

# UBAM - SQUARE

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

Ausgedrückt in EUR

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                              | Währung | Einstandswert    | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|---|--|---------|------------------|----------------------|---------------------|
| Derivative Instrumente                      |  |         | -7.843,51        | -36.319,79           | -0,12               |
| <b>Optionen</b>                             |  |         | <b>-7.843,51</b> | <b>-36.319,79</b>    | <b>-0,12</b>        |
| <i>Britische Pfund</i>                      |  |         | -29.535,47       | -42.190,35           | -0,14               |
| -15   | COCOA FUTURE JUL 1700 30.06.11 CALL      | GBP     | -35.675,10       | -42.190,35           | -0,14               |
| 15  | COCOA FUTURE JUL 2100 30.06.11 CALL      | GBP     | 6.139,63         | 0,00                 | 0,00                |
| <i>US Dollar</i>                            |  |         | 21.691,96        | 5.870,56             | 0,02                |
| 70.000                                      | USD(C)/JPY(P)OTC AUG 75 04.08.11 CALL    | USD     | 6.639,05         | 2.935,28             | 0,01                |
| 70.000                                      | USD(P)/JPY(C)OTC AUG 75.00 04.08.11 PUT  | USD     | 6.948,72         | 2.935,28             | 0,01                |
| 2.720.000                                   | XAU(C)/USD(P) OTC JUL 1600 28.07.11 CALL | USD     | 22.054,70        | 3.247,19             | 0,01                |
| -2.720.000                                  | XAU(C)/USD(P) OTC JUL 1600 28.07.11 CALL | USD     | -8.715,17        | -3.247,19            | -0,01               |
| 2.516.000                                   | XAU(P)/USD(C) OTC JUL 1480 28.07.11 PUT  | USD     | 15.627,21        | 13.409,95            | 0,04                |
| -2.516.000                                  | XAU(P)/USD(C) OTC JUL 1480 28.07.11 PUT  | USD     | -20.862,55       | -13.409,95           | -0,04               |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |  |         | <b>-7.843,51</b> | <b>-36.319,79</b>    | <b>-0,12</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |  |         |                  | <b>28.790.720,40</b> | <b>95,46</b>        |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |  |         |                  | <b>1.406.448,27</b>  | <b>4,66</b>         |
| <b>Gesamt</b>                               |  |         |                  | <b>30.160.848,88</b> | <b>100,00</b>       |

# UBAM - SQUARE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

Ausgedrückt in EUR

|  |              |                       |
|--|--------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              | <b>325.704,70</b>     |
| Nettodividendenerträge   |              | 82.133,65             |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              | 201.080,38            |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              | 11.691,05             |
| Zinserträge aus Termineinlagen   |              | 1.359,02              |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              | 27.009,72             |
| Sonstige Erträge   |              | 2.430,88              |
| <b>Aufwendungen</b>  |              | <b>479.436,48</b>     |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    | 164.679,21            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    | 66.070,48             |
| Depotbankgebühr  |              | 60.996,65             |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    | 4.459,71              |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              | 27.709,66             |
| Prüfungskosten   |              | 2.328,23              |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              | 24.291,87             |
| Rechtskosten   |              | 252,44                |
| Transaktionskosten   |              | 103.501,05            |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 | 22.609,92             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              | 1.398,07              |
| Sonstige Aufwendungen  |              | 1.139,19              |
| <b>Verluste aus Anlagen</b>  |              | <b>-153.731,78</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |                       |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    | 796.680,14            |
| - Optionen   |              | 103.893,44            |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    | 159.575,31            |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    | -1.299.349,23         |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    | -317.225,65           |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    | -565.305,55           |
| <b>Realisierter Nettoverlust</b>   |              | <b>-1.275.463,32</b>  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |                       |
| - Wertpapieren   |              | -1.435.953,32         |
| - Optionen   |              | -29.016,28            |
| - Devisentermingeschäften  |              | -64.796,77            |
| - Terminkontrakten   |              | 158.359,11            |
| - Swapgeschäften   |              | 403.246,05            |
| <b>Ergebnis</b>  |              | <b>-2.243.624,53</b>  |
| Zeichnungen von Thesaurierenden Anteilen   |              | 3.477.859,20          |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              | -49.154.163,66        |
| Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung   |              | -19.572,00            |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              | <b>-47.939.500,99</b> |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              | <b>78.100.349,87</b>  |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              | <b>30.160.848,88</b>  |

UBAM - CUBE

**Nettvermögensaufstellung zum 30/06/2011**

Vermögensaufstellung zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |               |                      |
|--|---------------|----------------------|
| Aktiva   |               | <b>16.860.286,85</b> |
| Optionskontrakte zum Marktwert                         | Erläut. 2, 12 | 21.547,87            |
| Bankguthaben   |               | 10.113.762,87        |
| Andere liquide Guthaben                                |               | 1.926.356,74         |
| Zinsforderungen aus Swapgeschäften                     |               | 2.805,55             |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                    |               | 4.550.839,38         |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften           | Erläut. 2, 11 | 226.995,92           |
| Forderungen aus Swapgeschäften                         |               | 17.978,52            |
| Passiva  |               | <b>1.357.478,27</b>  |
| Herausgegebene Optionskontrakte zum Marktwert          | Erläut. 2, 12 | 57.867,66            |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                |               | 1.142.904,99         |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                 |               | 51.239,70            |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften | Erläut. 2, 9  | 65.844,41            |
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten              |               | 39.621,51            |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode               |               | <b>15.502.808,58</b> |

Veränderungen im Anteilumlauf vom 01/01/2011 bis zum 30/06/2011

|                          | Anteile im Umlauf<br>am 01/01/2011 | Ausgegebene<br>Anteile | Zurückgenommene<br>Anteile | Anteile im Umlauf<br>am 30/06/2011 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| AP Anteile               |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 25.698,336                         | 0,000                  | 21.827,336                 | 3.871,000                          |
| IP Anteile               |                                    |                        |                            |                                    |
| Thesaurierenden Anteilen | 161.000,000                        | 0,000                  | 0,000                      | 161.000,000                        |

Kennzahlen zu den letzten 3 Jahren

|                                 | <i>Jahresende/Ende der Periode am:</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettvermögen                    | EUR                                    | 15.502.808,58     | 18.693.613,73     | -                 |
| <b>AP Anteile</b>               |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 3.871,000         | 25.698,336        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 93,65             | 100,00            | -                 |
| <b>IP Anteile</b>               |  | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>Thesaurierenden Anteilen</b> |  |                   |                   |                   |
| Anzahl Anteile im Umlauf        |  | 161.000,000       | 161.000,000       | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil     |  | 94,04             | 100,15            | -                 |

# UBAM - CUBE

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

| Stückzahl/<br>Nennwert                      | Bezeichnung                              | Währung | Einstandswert    | Marktwert            | % des<br>Nettoverm. |
|---|--|---------|------------------|----------------------|---------------------|
| Derivative Instrumente                      |  |         | -8.320,24        | -36.319,79           | -0,23               |
| <b>Optionen</b>                             |  |         | <b>-8.320,24</b> | <b>-36.319,79</b>    | <b>-0,23</b>        |
| <i>Britische Pfund</i>                      |  |         | -29.535,47       | -42.190,35           | -0,27               |
| -15   | COCOA FUTURE JUL 1700 30.06.11 CALL      | GBP     | -35.675,10       | -42.190,35           | -0,27               |
| 15  | COCOA FUTURE JUL 2100 30.06.11 CALL      | GBP     | 6.139,63         | 0,00                 | 0,00                |
| <i>US Dollar</i>                            |  |         | 21.215,23        | 5.870,56             | 0,04                |
| 70.000                                      | USD(C)/JPY(P)OTC AUG 75 04.08.11 CALL    | USD     | 6.639,05         | 2.935,28             | 0,02                |
| 70.000                                      | USD(P)/JPY(C)OTC AUG 75.00 04.08.11 PUT  | USD     | 6.948,72         | 2.935,28             | 0,02                |
| 2.560.000                                   | XAU(C)/USD(P) OTC JUL 1600 28.07.11 CALL | USD     | 20.757,36        | 3.056,18             | 0,02                |
| -2.560.000                                  | XAU(C)/USD(P) OTC JUL 1600 28.07.11 CALL | USD     | -8.202,52        | -3.056,18            | -0,02               |
| 2.368.000                                   | XAU(P)/USD(C) OTC JUL 1480 28.07.11 PUT  | USD     | 14.707,96        | 12.621,13            | 0,08                |
| -2.368.000                                  | XAU(P)/USD(C) OTC JUL 1480 28.07.11 PUT  | USD     | -19.635,34       | -12.621,13           | -0,08               |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>        |  |         | <b>-8.320,24</b> | <b>-36.319,79</b>    | <b>-0,23</b>        |
| <b>Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)</b> |  |         |                  | <b>10.113.762,87</b> | <b>65,24</b>        |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>      |  |         |                  | <b>5.425.365,50</b>  | <b>35,00</b>        |
| <b>Gesamt</b>                               |  |         |                  | <b>15.502.808,58</b> | <b>100,00</b>       |

# UBAM - CUBE

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderung des Nettovermögens vom 01/01/2011 bis 30/06/2011

*Ausgedrückt in EUR*

|  |              |  |                      |
|--|--------------|--|----------------------|
| <b>Erträge</b>   |              |  | <b>139.343,67</b>    |
| Nettodividendenerträge   |              |  | 36.777,29            |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen                    |              |  | 73.274,41            |
| Zinserträge aus Bankguthaben   |              |  | 4.284,66             |
| Zinserträge aus Termineinlagen   |              |  | 23,42                |
| Zinserträge aus Swapgeschäften   |              |  | 24.291,67            |
| Sonstige Erträge   |              |  | 692,22               |
| <b>Aufwendungen</b>  |              |  | <b>180.924,82</b>    |
| Anlageberatungsgebühr  | Erläut. 4    |  | 41.378,31            |
| Verwaltungsvergütung   | Erläut. 3    |  | 18.733,62            |
| Depotbankgebühr  |              |  | 21.927,81            |
| Abonnementsteuer ("taxe d'abonnement")   | Erläut. 6    |  | 1.407,41             |
| Zentralverwaltungsaufwand  |              |  | 9.006,52             |
| Prüfungskosten   |              |  | 1.418,92             |
| Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten   |              |  | 13.021,03            |
| Rechtskosten   |              |  | 69,32                |
| Transaktionskosten   |              |  | 69.900,03            |
| Sonstiger Verwaltungsaufwand   | Erläut. 7, 8 |  | 3.216,91             |
| Bankspesen und sonstige Gebühren   |              |  | 598,44               |
| Sonstige Aufwendungen  |              |  | 246,50               |
| <b>Verluste aus Anlagen</b>  |              |  | <b>-41.581,15</b>    |
| Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus:                        |              |  |                      |
| - Wertpapieren   | Erläut. 2    |  | 349.089,76           |
| - Optionen   |              |  | 22.201,83            |
| - Devisentermingeschäften  | Erläut. 2    |  | -86.311,59           |
| - Terminkontrakten   | Erläut. 2    |  | -562.604,83          |
| - Swapgeschäften   | Erläut. 2    |  | -205.462,82          |
| - Devisengeschäften  | Erläut. 2    |  | -195.732,11          |
| <b>Realisierter Nettoverlust</b>   |              |  | <b>-720.400,91</b>   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus: |              |  |                      |
| - Wertpapieren   |              |  | -696.663,54          |
| - Optionen   |              |  | -28.259,55           |
| - Devisentermingeschäften  |              |  | 2.404,52             |
| - Terminkontrakten   |              |  | 90.591,14            |
| - Swapgeschäften   |              |  | 251.909,74           |
| <b>Ergebnis</b>  |              |  | <b>-1.100.418,60</b> |
| Rücknahmen von Thesaurierenden Anteilen  |              |  | -2.090.386,55        |
| <b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>                                  |              |  | <b>-3.190.805,15</b> |
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>                                 |              |  | <b>18.693.613,73</b> |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                   |              |  | <b>15.502.808,58</b> |

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2011

### Erläuterung 1 – Allgemeines

UBAM (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, gegründet in Luxemburg am 6. Dezember 1990 gemäß den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg und unterliegt dem Teil I des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 (das "Gesetz vom 20. Dezember 2002").

Am 28. Dezember 2005 hat die außerordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber eine Änderung der Satzung beschlossen, um diese insbesondere an die Auflagen des geänderten Gesetzes von 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen anzupassen. Diese Satzungsänderung wurde von der zuständigen Aufsichtsbehörde im März 2006 endgültig gebilligt. Die Bestimmungen über die Substanz von Artikel 27 des Gesetzes von 2002 werden respektiert und folglich qualifiziert sich die SICAV als selbstverwaltete SICAV.

Das Ziel der SICAV besteht darin, ihren Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, in ein Anlageinstrument anzulegen, das auf die Valorisierung der in verschiedensten Wertpapieren angelegten Kapitalbeträge abzielt.

Die SICAV gibt den Anlegern die Möglichkeit zwischen mehreren Teilfonds, die jeweils ein anderes Anlageziel verfolgen, auszuwählen. Jeder Teilfonds stellt eine getrennte Vermögensmasse dar, die aus verschiedenen Anteilklassen besteht. Die SICAV bildet also eine Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds.

Der Verwaltungsrat kann gemäß der Satzung jederzeit beschließen, Anteilklassen von anderen Teilfonds, deren Anlageziele sich von jenen der bereits geschaffenen Teilfonds unterscheiden, auszugeben.

Zum Berichtsdatum sind folgende Teilfonds aktiv:

|   |        |
|---|--------|
| - UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND                     | in USD |
| - UBAM – DYNAMIC EURO BOND                          | in EUR |
| - UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND                 | in USD |
| - UBAM – YIELD CURVE EURO BOND                      | in EUR |
| - UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND                  | in GBP |
| - UBAM – GLOBAL BOND (CHF)                          | in CHF |
| - UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND                   | in USD |
| - UBAM – CORPORATE EURO BOND                        | in EUR |
| - UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)                      | in USD |
| - UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)                     | in EUR |
| - UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)                 | in USD |
| - UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)  | in USD |
| - UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)       | in USD |
| - UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION                 | in USD |
| - UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                  | in EUR |
| - UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND                | in EUR |
| - UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH                   | in USD |
| - UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE           | in USD |
| - UBAM – DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY                 | in EUR |
| - UBAM – EUROPE EQUITY                              | in EUR |
| - UBAM – SWISS EQUITY                               | in CHF |
| - UBAM – IFDC JAPAN EQUITY                          | in JPY |
| - UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITES EQUITY             | in JPY |
| - UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE                    | in USD |
| - UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY                      | in USD |
| - UBAM – ASIA EQUITY                                | in USD |
| (vormals UBAM – SOUTH PACIFIC AND ASIA EQUITY)      |        |
| - UBAM – EQUITY BRIC+                               | in USD |
| - UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY                   | in USD |
| - UBAM – TURKISH EQUITY                             | in USD |
| - UBAM – RUSSIAN EQUITY                             | in USD |
| - UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) | in EUR |
| - UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD) | in USD |
| - UBAM – SQUARE                                     | in EUR |
| - UBAM – CUBE                                       | in EUR |

# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

Während der Berichtsperiode, der Teilfonds UBAM – OPTIBOND (EURO) wurde von der Teilfonds UBAM – DYNAMIC EURO BOND aufgenommen mit dem 15. März 2011 in Kraft.

Zum Berichtsdatum ist die Herausgabe der folgenden Anteilskategorien und Anteilsklassen möglich:

*Bei den nachfolgend genannten Teilfonds handelt es sich um die Teilfonds, für die auf andere als die Referenzwährung lautende Anteilsklassen größtenteils Gegenstand von Transaktionen zur Absicherung von Wechselkursrisiken der Währung des Anteils gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds sind.*

|  | Währung des Teilfonds |     |     |     |     |   |     | EUR |     |     |     | CHF |     |     |     | USD |     |     |     | SEK |     |     |     | GBP |     |   |   |   |
|--|-----------------------|-----|-----|-----|-----|---|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|---|---|---|
|  | A                     | AP  | I   | IP  | I+  | R | Z   | AH  | APH | IH  | IPH | IH  | IPH |   |   |   |
| <b>Renten-Teilfonds</b>                          |                       |     |     |     |     |   |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |   |   |   |
| UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND                    | USD                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | D   | -   |   |   |   |
| UBAM – DYNAMIC EURO BOND                         | EUR                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | D   | - |   |   |
| UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND                | USD                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | D   | -   |   |   |   |
| UBAM – YIELD CURVE EURO BOND                     | EUR                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | D   | - |   |   |
| UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND                 | GBP                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | -   | - |   |   |
| UBAM – GLOBAL BOND (CHF)                         | CHF                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | D | - |   |
| UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND                  | USD                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | D | - |   |
| UBAM – CORPORATE EURO BOND                       | EUR                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | D   | - |   |   |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)                     | USD                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | D | - |   |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)                    | EUR                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | D   | - |   |   |
| UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)                | USD                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | D | - |   |
| UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD) | USD                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | D | - |   |
| UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)      | USD                   | C-D | C-D | C-D | C-D | - | C-D | C   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | C-D | C-D | C-D | D   | D   |   |   |   |
| UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION                | USD                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | D | - |   |
| <b>Wandelanleihe-Teilfonds</b>                   |                       |     |     |     |     |   |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |   |   |   |
| UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                 | EUR                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | D   | - |   |   |
| UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND               | EUR                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | D   | - |   |   |
| <b>Aktien-Teilfonds</b>                          |                       |     |     |     |     |   |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |   |   |   |
| UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH                  | USD                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | D | - |   |
| UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE          | USD                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | D | - |   |
| UBAM – DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY                | EUR                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | D   | - |   |   |
| UBAM – SWISS EQUITY                              | CHF                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | D | - |   |
| UBAM – IFDC JAPAN EQUITY                         | JPY                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | - | D | - |
| UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITES EQUITY            | JPY                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | - | D | - |
| UBAM – RUSSIAN EQUITY                            | USD                   | C-D | -   | C-D | -   | - | C-D | C   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | D | - |   |

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

|   | Währung des Teilfonds |     |     |     |     |     | EUR |    |     |    | CHF |    |     |     | USD |     |     |     | SEK |     |     |     | GBP |    |     |
|---|-----------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----|-----|----|-----|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----|-----|
|   | A                     | AP  | I   | IP  | I+  | R   | Z   | AH | APH | IH | IPH | AH | APH | IH  | IPH | AH  | APH | IH  | IPH | AH  | APH | IH  | IPH | IH | IPH |
| <b>Geldmarkt-Teilfonds</b>                        |                       |     |     |     |     |     |     |    |     |    |     |    |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |     |
| UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD) | USD                   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | C  | -   | -  | -   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -  | -   |
| UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) | EUR                   | -   | -   | C-D | -   | C-D | -   | C  | -   | -  | -   | -  | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -   | -  | -   |
| <b>Andere-Teilfonds</b>                           |                       |     |     |     |     |     |     |    |     |    |     |    |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |    |     |
| UBAM – SQUARE                                     | EUR                   | C-D | C-D | C-D | C-D | -   | C-D | C  | -   | -  | -   | -  | C-D | D  | D   |
| UBAM – CUBE                                       | EUR                   | -   | C-D | -   | C-D | -   | -   | C  | -   | -  | -   | -  | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -   | C-D | -  | D   |

Bei den nachfolgend genannten Teilfonds handelt es sich um die Teilfonds, für die auf andere als die Referenzwährung lautende Anteilsklassen nicht Gegenstand von Transaktionen zur Absicherung von Wechselkursrisiken der Währung des Anteils gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds sind.

|                                   | 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 |   |
| <b>Aktien-Teilfonds</b>           |                       |     |     |     |     |   |     |   |     |     |     |     |     |     |     |     |     |   |     |     |     |     |     |   |    |   |
| 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 | -   | 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 | -   | D | -  |   |
| UBAM – ASIA EQUITY <sup>(1)</sup> | USD                   | C-D | -   | -   | C-D | - | C-D | C | 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 | -   | 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 | 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 | D | D  |   |

<sup>(1)</sup> Der Teilfonds hat mit Wirkung zum 15. März 2011 die Bezeichnung geändert (siehe Erläuterung 18).

Die Anteilsklassen C und D repräsentieren jeweilig Thesaurierungsanteilklassen und Ausschüttungsanteilklassen.

### Erläuterung 2 – Wichtigste Rechnungslegungsmethoden

#### a) Darstellung der Abschlüsse

Die Abschlüsse werden gemäß den in Luxemburg für die Rechnungslegung geltenden Gesetzen erstellt.

#### b) Bewertung der Wertpapiere

Die Bewertung aller an einer Börse gehandelten oder notierten Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumenten erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses, es sei denn, dieser Kurs wäre nicht repräsentativ.

Die Bewertung aller auf einem anderen organisierten Markt gehandelten Wertpapiere erfolgt auf der Grundlage des letzten am Bewertungsstichtag verfügbaren Preises.

In dem Masse, in dem im Portfolio am Bewertungsstichtag gehaltene Wertpapiere nicht an einer Börse oder auf einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden, oder wenn für Wertpapiere, die an einer Börse oder auf einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden, der festgelegte Preis für den tatsächlichen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist, werden diese auf

## **Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011**

der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswertes bewertet, der vorsichtig und guten Glaubens eingeschätzt wird.

Die Einlagenzertifikate, die "commercial papers", die Schatzanweisungen und die Wertpapiere mit festem Zinssatz mit weniger als einem Jahr Laufzeit werden zum Einstandswert bewertet. Die Differenz zwischen Einstands- und Rückzahlungspreis wird linear bis zum Fälligkeitstermin des Titels amortisiert und in den Zinserträgen ausgewiesen.

Prämien, welche aus dem Verkauf von Optionen stammen, werden auf der Passivseite, und Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, werden auf der Aktivseite verbucht. Am Bewertungsstichtag noch offene Optionskontrakte werden zu den zum Berichtszeitpunkt letztbekanntesten Kursen bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/(Wertminderungen) werden in der Vermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

### c) Realisierte Nettogewinne / (Nettoverluste) auf dem Verkauf der Wertpapiere der einzelnen Teilfonds

Die aus dem Verkauf der Wertpapiere realisierten Gewinne und Verluste werden auf Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

### d) Einstandspreis der Wertpapiere im Wertpapierbestand

Der Einstandspreis der Wertpapiere der einzelnen Teilfonds, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird mit dem zum Kauftag gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Der Einstandspreis des Wertpapierbestandes der SICAV entspricht dem Gesamtbetrag der Einstandspreise des Wertpapierbestandes der einzelnen Teilfonds, welche mit dem zum Berichtsdatum gültigen Wechselkurs in Euro umgerechnet wurden.

### e) Terminkontrakte

Die Terminkontrakte sind außerhalb der Vermögensaufstellung festgehalten und zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

### f) Swappeschäfte

Die Swappeschäfte sind außerhalb der Vermögensaufstellung festgehalten und zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

Die Bewertung der CDS Swap-Kontrakte (*Credit Default Swaps*) hängt im Wesentlichen vom Kreditrisiko des Emittenten ab, das anhand einer in Basispunkten ausgedrückten Kreditprämie (*Spread*) bestimmt wird.

Zinsforderungen und -fälligkeiten von Swap-Kontrakten werden bei jeder Nettoinventarwertberechnung je nach Höhe ihrer Sätze, der Zahlungshäufigkeit der Kupons und des Fälligkeitstermins der Kontrakte rückgestellt.

### g) Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden zu Terminmarktkursen für die restliche Periode vom Bewertungstag bis zur Fälligkeit des Geschäfts bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen oder -

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

minderungen werden in der Vermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

### h) Umwandlung der Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie der Marktwert der Wertpapiere im Portfolio, die in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt sind, werden zu den am Stichtag des Berichtes gültigen Wechselkursen in diese Währung umgerechnet. Einnahmen und Kosten, die in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt sind, werden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs in diese Währung umgerechnet. Die Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens aufgeführt.

### i) Konsolidierung

Die verschiedenen Positionen der konsolidierten Vermögensaufstellung und Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens der SICAV entsprechen dem Gesamtbetrag der entsprechenden Positionen im Rechenschaftsbericht der einzelnen Teilfonds und werden in EUR erstellt.

Zum Berichtsdatum waren für die Konsolidierung folgende Wechselkurse gültig:

|   |     |   |             |     |                       |
|---|-----|---|-------------|-----|-----------------------|
| 1 | EUR | = | 1,2208000   | CHF | Schweizer Franken     |
|   |     |   | 0,9030500   | GBP | Britisches Pfund      |
|   |     |   | 117,0899000 | JPY | Japanischer Yen       |
|   |     |   | 1,4498500   | USD | Amerikanischer Dollar |

### j) Erträge

Die Dividenden werden am Ex-Tag des Kupons (Ex-Kupon) registriert; die Zinsen werden zeitanteilig gerechnet (prorata temporis).

### k) Forderungen / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält neue Termineinlagen, Fälligkeiten von Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Für einen Teilfonds, der Forderungen und Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften zum Berichtsdatum hält, wird nur der Nettobetrag der Geldgeschäfte in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

## **Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung**

Zum Zwecke der Verwaltung der Teilfonds der SICAV nach eigenem Ermessen, beauftragt der Verwaltungsrat:

Union Bancaire Privée, UBP SA, London Branch, für die Teilfonds UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD), UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO), UBAM – EUROPE EQUITY, UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY, UBAM – TURKISH EQUITY und UBAM – RUSSIAN EQUITY.

# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

Union Bancaire Privée, UBP SA, Zürich Branch, für die Teilfonds UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD), UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD) und UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD).

Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf, für alle anderen Teilfonds.

Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf erhält als Entgelt für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsvergütung, die pro Quartal zahlbar ist und auf den Durchschnitt der Nettovermögen jeder Anteilkategorien der verschiedenen Teilfonds während des entsprechenden Quartals berechnet wird, und zwar gemäß nachstehender Tabelle.

|  | Anteile der<br>Kategorie A<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie<br>AP (in %) | Anteile der<br>Kategorie R<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie I<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie IP<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie I+<br>(in %) |
|--|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Renten-Teilfonds</b>                              |                                      |                                       |                                      |                                      |                                       |                                       |
| UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND                        | 0,10                                 | -                                     | 0,15                                 | 0,10                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – DYNAMIC EURO BOND                             | 0,10                                 | -                                     | 0,15                                 | 0,10                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND                    | 0,15                                 | -                                     | 0,15                                 | 0,15                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – YIELD CURVE EURO BOND                         | 0,15                                 | -                                     | 0,15                                 | 0,15                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND                     | 0,15                                 | -                                     |                                      | 0,15                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – GLOBAL BOND (CHF)                             | 0,15                                 | -                                     |                                      | 0,15                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND                      | 0,15                                 | -                                     | 0,15                                 | 0,20                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – CORPORATE EURO BOND                           | 0,15                                 | -                                     | 0,15                                 | 0,20                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – OPTIBOND (EURO) <sup>(1)</sup>                | 0,20                                 | -                                     | 0,20                                 | 0,20                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)                         | 0,20                                 | -                                     |                                      | 0,20                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)                        | 0,20                                 | -                                     |                                      | 0,20                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)                    | 0,40                                 | -                                     |                                      | 0,20                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING<br>MARKET BOND (USD)  | 0,40                                 | -                                     |                                      | 0,20                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE<br>BOND (USD)       | 0,35                                 | 0,35                                  |                                      | 0,20                                 | 0,20                                  | -                                     |
| UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION                    | 0,15                                 | -                                     | 0,15                                 | 0,15                                 | -                                     | -                                     |
| <b>Wandelanleihe-Teilfonds</b>                       |                                      |                                       |                                      |                                      |                                       |                                       |
| UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                     | 0,30                                 | -                                     |                                      | 0,30                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND                   | 0,20                                 | -                                     |                                      | 0,20                                 | -                                     | -                                     |
| <b>Aktien-Teilfonds</b>                              |                                      |                                       |                                      |                                      |                                       |                                       |
| UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH                      | 0,40                                 | -                                     | 0,40                                 | 0,40                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY<br>VALUE           | 0,40                                 | -                                     | 0,40                                 | 0,40                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY                    | 0,40                                 | -                                     | 0,40                                 | 0,40                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – EUROPE EQUITY                                 | 0,40                                 | -                                     | 0,40                                 | 0,40                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – SWISS EQUITY                                  | 0,40                                 | -                                     | 0,40                                 | 0,40                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – IFDC JAPAN EQUITY                             | 0,40                                 | -                                     | 0,40                                 | 0,40                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY               | 0,40                                 | -                                     | 0,40                                 | 0,40                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE                       | 0,40                                 | -                                     | 0,40                                 | 0,40                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY                         | 0,40                                 | -                                     | 0,40                                 | 0,40                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – ASIA EQUITY <sup>(2)</sup>                    | 0,65 <sup>(3)</sup>                  | -                                     | 0,65 <sup>(3)</sup>                  |                                      | 0,25                                  | -                                     |
| UBAM – EQUITY BRIC+                                  | 0,75                                 | -                                     | 0,75                                 | 0,75                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY                      | 0,65                                 |                                       |                                      | 0,65                                 |                                       | -                                     |
| UBAM – TURKISH EQUITY                                | 0,65                                 |                                       |                                      | 0,65                                 | 0,50                                  | -                                     |
| UBAM – RUSSIAN EQUITY                                | 0,65                                 | -                                     |                                      | 0,65                                 | -                                     | -                                     |
| <b>Geldmarkt-Teilfonds</b>                           |                                      |                                       |                                      |                                      |                                       |                                       |
| UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL<br>LIQUIDITY (EUR) | -                                    | -                                     | -                                    | 0,10                                 | -                                     | 0,075                                 |
| UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL<br>LIQUIDITY (USD) | -                                    | -                                     | -                                    | 0,10                                 | -                                     | 0,075                                 |
| <b>Andere-Teilfonds</b>                              |                                      |                                       |                                      |                                      |                                       |                                       |
| UBAM – SQUARE  | 0,35                                 | 0,35                                  |                                      | 0,20                                 | 0,20                                  | -                                     |

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

|             | Anteile der<br>Kategorie A<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie<br>AP (in %) | Anteile der<br>Kategorie R<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie I<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie IP<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie I+<br>(in %) |
|-------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| UBAM – CUBE | -                                    | 0,40                                  | -                                    | -                                    | 0,20                                  | -                                     |

<sup>(1)</sup> Dieser Teilfonds wurde mit dem Teilfonds UBAM – DYNAMIC EURO BOND zum 15. März 2011 zusammengelegt (siehe Erläuterung 18).

<sup>(2)</sup> Der Teilfonds hat mit Wirkung zum 15. März 2011 die Bezeichnung geändert (siehe Erläuterung 18).

<sup>(3)</sup> Effektivsatz mit Wirkung vom 25. März 2011, 0,40 % bis zum 24. März 2011 (siehe Erläuterung 18).

Für Anteile der Klasse Z wird keine Verwaltungsvergütung gezahlt.

### **Erläuterung 4 – Anlageberatungsgebühr**

Der Verwaltungsrat hat UBAM International Services beauftragt, die SICAV bei der Auswahl ihrer Anlagen und der Ausrichtung ihrer Anlagepolitik zu beraten.

Der Anlageberater erhält als Entgelt für seine Dienstleistungen eine jährliche Gebühr, die quartalsmäßig zahlbar ist und auf den Durchschnitt der Nettovermögen jeder Anteilskategorie der verschiedenen Teilfonds während des entsprechenden Quartals berechnet wird, und zwar gemäß nachstehender Tabelle.

|   | Anteile der<br>Kategorie A<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie<br>AP (in %) | Anteile der<br>Kategorie R<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie I<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie IP<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie I+<br>(in %) |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Renten-Teilfonds</b>                             |                                      |                                       |                                      |                                      |                                       |                                       |
| UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND                       | 0,20                                 | -                                     | 0,75                                 | 0,05                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – DYNAMIC EURO BOND                            | 0,20                                 | -                                     | 0,75                                 | 0,05                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND                   | 0,35                                 | -                                     | 0,85                                 | 0,10                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – YIELD CURVE EURO BOND                        | 0,35                                 | -                                     | 0,85                                 | 0,10                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND                    | 0,35                                 | -                                     | -                                    | 0,10                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – GLOBAL BOND (CHF)                            | 0,35                                 | -                                     | -                                    | 0,10                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND                     | 0,35                                 | -                                     | 1,05                                 | 0,15                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – CORPORATE EURO BOND                          | 0,35                                 | -                                     | 1,05                                 | 0,15                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – OPTIBOND (EURO) <sup>(1)</sup>               | 0,40                                 | -                                     | 0,90                                 | 0,15                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)                        | 0,40                                 | -                                     | -                                    | 0,15                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)                       | 0,40                                 | -                                     | -                                    | 0,15                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)                   | 1,10                                 | -                                     | -                                    | 0,55                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING<br>MARKET BOND (USD) | 1,10                                 | -                                     | -                                    | 0,55                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE<br>BOND (USD)      | 0,90                                 | 0,475                                 | -                                    | 0,55                                 | 0,30                                  | -                                     |
| UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION                   | 0,25                                 | -                                     | 0,55                                 | 0,10                                 | -                                     | -                                     |
| <b>Wandelanleihe-Teilfonds</b>                      |                                      |                                       |                                      |                                      |                                       |                                       |
| UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                    | 0,90                                 | -                                     | -                                    | 0,70                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND                  | 0,70                                 | -                                     | -                                    | 0,50                                 | -                                     | -                                     |
| <b>Aktien-Teilfonds</b>                             |                                      |                                       |                                      |                                      |                                       |                                       |
| UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH                     | 1,10                                 | -                                     | 2,10                                 | 0,60                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY<br>VALUE          | 1,10                                 | -                                     | 2,10                                 | 0,60                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY                   | 1,10                                 | -                                     | 2,10                                 | 0,60                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – EUROPE EQUITY                                | 1,10                                 | -                                     | 2,10                                 | 0,60                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – SWISS EQUITY                                 | 0,60                                 | -                                     | 2,10                                 | 0,25                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – IFDC JAPAN EQUITY                            | 1,10                                 | -                                     | 2,10                                 | 0,60                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY              | 1,10                                 | -                                     | 2,10                                 | 0,60                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE                      | 1,10                                 | -                                     | 2,10                                 | 0,60                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY                        | 1,10                                 | -                                     | 2,10                                 | 0,60                                 | -                                     | -                                     |
| UBAM – ASIA EQUITY <sup>(2)</sup>                   | 1,10                                 | -                                     | 2,10                                 | -                                    | 0,50                                  | -                                     |
| UBAM – EQUITY BRIC+                                 | 1,00                                 | -                                     | 1,80                                 | 0,50                                 | -                                     | -                                     |

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

|   | Anteile der<br>Kategorie A<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie<br>AP (in %) | Anteile der<br>Kategorie R<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie I<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie IP<br>(in %) | Anteile der<br>Kategorie I+<br>(in %) |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY                   | 1,10                                 |                                       |                                      | 0,60                                 |                                       | -                                     |
| UBAM – TURKISH EQUITY                             | 1,10                                 |                                       |                                      | 0,60                                 | 0,25                                  | -                                     |
| UBAM – RUSSIAN EQUITY                             | 1,10                                 | -                                     |                                      | 0,60                                 | -                                     | -                                     |
| <b>Geldmarkt-Teilfonds</b>                        |                                      |                                       |                                      |                                      |                                       |                                       |
| UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) | -                                    | -                                     | -                                    | 0,10                                 | -                                     | 0,075                                 |
| UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD) | -                                    | -                                     | -                                    | 0,10                                 | -                                     | 0,075                                 |
| <b>Andere Teilfonds</b>                           |                                      |                                       |                                      |                                      |                                       |                                       |
| UBAM – SQUARE                                     | 0,90                                 | 0,40                                  | 1,60                                 | 0,55                                 | 0,30                                  | -                                     |
| UBAM – CUBE                                       | -                                    | 0,60                                  | -                                    | -                                    | 0,47                                  | -                                     |

<sup>(1)</sup> Dieser Teilfonds wurde mit dem Teilfonds UBAM – DYNAMIC EURO BOND zum 15. März 2011 zusammengelegt (siehe Erläuterung 18).

<sup>(2)</sup> Der Teilfonds hat mit Wirkung zum 15. März 2011 die Bezeichnung geändert (siehe Erläuterung 18).

Für Anteile der Klasse Z wird keine Anlageberatungsgebühr gezahlt.

### Erläuterung 5 – Performance Vergütung

Für die Teilfonds UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD), UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO), UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY, UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY, UBAM – CURRENCY ALPHA (USD) und UBAM – EQUITY BRIC+, sowie für die Klassen AP und IP der Teilfonds UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD), UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY UBAM – TURKISH EQUITY, UBAM – SQUARE und UBAM – CUBE erhält der Fondsmanager eine Performance Vergütung, wie unten beschrieben:

Die Vergütung entspricht einem Prozentsatz der Differenz zwischen der Nettorendite des Teilfonds bzw. der Anteilsklasse und der Rendite eines Referenzindex oder einer festgelegten Rendite. Ist diese Differenz negativ oder gleich null, zahlt der Teilfonds keine Performance Vergütung.

Die Performance Vergütung ist jährlich nach Ablauf der Frist am Ende eines jeden Zwölfmonatszeitraums (Geschäftsjahr) zahlbar und entspricht einem Prozentsatz der Performance des NIW, sofern sie den Referenz-NIW und eine gewisse Mindestrendite bzw. den Referenzindex übertrifft („High Water Mark“). Die Performance Vergütung wird anhand des Nettoinventarwerts nach Abzug aller Gebühren und der Verwaltungsvergütung (jedoch nicht der Performance Vergütung) berechnet und entsprechend angepasst, um Zeichnungen und Rücknahmen Rechnung zu tragen.

Im Hinblick auf den Teilfonds UBAM – EQUITY BRIC+ kann dem Verwalter eine Performance Vergütung nach folgenden Maßstäben gezahlt werden:

Die Performance Vergütung wird anhand des Nettoinventarwerts jedes Teilportfolios berechnet (im Folgenden der technische NIW je Teilportfolio). Die auf jede Anteilsklasse angewandte Performance Vergütung entspricht der Summe der für jedes Teilportfolio berechneten Performance Vergütungen.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die erfolgsabhängigen Gebühren aufgrund der Multi-Manager-Strategie getrennt für jedes Teilportfolio berechnet und gezahlt werden. Entsprechend kann es dazu kommen, dass erfolgsabhängige Gebühren für eine Anteilsklasse zahlbar werden, auch wenn diese Klasse im Berechnungszeitraum eine negative Wertentwicklung verzeichnet bzw. eine gewisse Mindestrendite nicht erreicht hat.

Für jedes Teilportfolio ist die Performance Vergütung jährlich nach Ablauf der Frist am Ende eines jeden Zwölfmonatszeitraums (Geschäftsjahr) zahlbar und entspricht einem Prozentsatz der

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

Wertentwicklung des technischen NIW, sofern dieser technische NIW den technischen Referenz-NIW (Definition siehe unten) und eine gewisse Mindestrendite übertrifft.

Die Performance Vergütung wird anhand des technischen NIW nach Abzug aller Gebühren, Verbindlichkeiten und der Verwaltungsvergütung (jedoch nicht der erfolgsabhängigen Gebühr) berechnet und entsprechend angepasst, um Zeichnungen, Rücknahmen und etwaigen Umverteilungen zwischen den Teilportfolios Rechnung zu tragen.

Es wird keine Performance Vergütung gezahlt, wenn sich vor der Zahlung dieser Gebühr herausstellt, dass der technische NIW für den betreffenden Berechnungszeitraum niedriger ausfällt als der technische Referenz-NIW.

Der technische Referenz-NIW entspricht der höheren der beiden nachfolgenden Zahlen:

- der letzte technische NIW nach Abzug der erfolgsabhängigen Gebühr im Laufe des vorangegangenen Berechnungszeitraums oder
- der letzte technische Referenz-NIW.

Es gelten folgende Prozentsätze:

|   | Prozentsätze<br>der<br>Performance<br>Vergütung | Referenzindex oder einer Minimum pro Jahr<br>festgelegten Rendite (Hurdle) |
|---|---|--|
| <b>Renten-Teilfonds</b>                     |   |  |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)                | 20%   | Citigroup USD 3 month Euro Deposit + 1% p.a.                               |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)               | 20%   | Citigroup EUR 3 month Euro Deposit + 1% p.a.                               |
| UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD) | 20%   | Hurdle 7%  |
| <b>Aktien-Teilfonds</b>                     |   |  |
| UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY      | 15%   | Hurdle 10%   |
| UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY                | 15%   | Hurdle 0%  |
| UBAM – ASIA EQUITY <sup>(1)</sup>           | 15%   | 10%  |
| UBAM – EQUITY BRIC+                         | 15%   | 10%  |
| UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY             | 20%   | MSCI EM Europe 10/40 NR  |
| UBAM – TURKISH EQUITY                       | 20%   | MSCI Turkey 10/40 NR   |
| <b>Andere-Teilfonds</b>                     |   |  |
| UBAM – SQUARE                               | 10%   | EONIA  |
| UBAM – CUBE                                 | 15%   | EONIA  |

<sup>(1)</sup> Der Teilfonds hat mit Wirkung zum 15. März 2011 die Bezeichnung geändert (siehe Erläuterung 18).

### **Erläuterung 6 – Abonnementsteuer ("Taxe d'abonnement")**

Die SICAV unterliegt in Luxemburg einer jährlichen Steuer ("taxe d'abonnement") in Höhe von 0,05% für die Anteile der Kategorien A, AP und R welche quartalsmäßig zahlbar ist und auf Grundlage des Nettovermögens der SICAV, am Ende des Quartals, auf das sich die Steuer bezieht, berechnet wird.

Für die Teilfonds UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR), UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD) und die Anteile der Kategorien I, IH, IP, IPH, I+ und Z unterliegt die SICAV einem reduzierten Steuersatz von 0,01% des jeweiligen Nettovermögens.

Gemäß Artikel 129 (3) des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Abonnementsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

### Erläuterung 7 – Kosten der Generalvertriebsstelle

Gemäß Vertrag der Generalvertriebsstelle, vom 1. Dezember 2003, wurde Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf, als Generalvertriebsstelle für den Vertrieb der Anteile der SICAV bestimmt.

Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf, erhält als Vergütung für seine Tätigkeit als Generalvertriebsstelle eine jährliche, quartalsmäßig zahlbare Gebühr von 0,10% für die Anteile der Kategorien A, AH, AP, APH und R, die auf Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarwertes jeder Anteilskategorie der einzelnen Teilfonds der SICAV (mit Ausnahme der Anteile des Typs A die Teilfonds UBAM – DYNAMIC EURO BOND und UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND, für die der effektive Zinssatz 0,05% beträgt und mit Ausnahme der Teilfonds UBAM – SWISS EQUITY und UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION, für die keine Gebühr vorgesehen ist) während des betreffenden Quartals berechnet wird. Zurzeit sind für die Anteile der Kategorie I, IH, IP, IPH, I+ und Z keine entsprechenden Gebühren vorgesehen. Diese Gebühren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Sonstiger Verwaltungsaufwand" ausgewiesen.

### Erläuterung 8 – Gebühren der Vermarktungsstelle

Gemäß Vertrag vom 1. Dezember 2003, wurde Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf als Vermarktungsstelle ernannt. Union Bancaire Privée, UBP SA übernimmt Werbe- und Marketingfunktionen für die SICAV in Europa sowie Funktionen der Koordinierung zwischen den örtlichen Vertreibern.

Union Bancaire Privée, UBP SA erhält als Entgelt für ihre Dienste als Vermarktungsstelle für die Anteile der Kategorien A, AH, AP, APH und R eine jährliche Gebühr, die quartalsmäßig zahlbar ist und die auf den durchschnittlichen Nettovermögenswert jeder Anteilskategorie der einzelnen Teilfonds der SICAV am Ende des entsprechenden Quartals gemäß folgender Tabelle berechnet wird (mit Ausnahme der Teilfonds UBAM – SWISS EQUITY, UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION, UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) und UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD), für die keine Gebühr vorgesehen ist). Zurzeit sind für die Anteile der Kategorie I, IH, IP, IPH, I+ und Z keine entsprechenden Gebühren vorgesehen. Diese Gebühren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Sonstiger Verwaltungsaufwand" ausgewiesen.

|  | Anteile der<br>Kategorie A,<br>AH, AP, APH et<br>R<br>(in %) |
|--|--|
| <b>Renten-Teilfonds</b>                          |  |
| UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND                    | 0,05 <sup>(1)</sup>  |
| UBAM – DYNAMIC EURO BOND                         | 0,05 <sup>(1)</sup>  |
| UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND                | 0,05   |
| UBAM – YIELD CURVE EURO BOND                     | 0,05   |
| UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND                 | 0,05   |
| UBAM – GLOBAL BOND (CHF)                         | 0,05   |
| UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND                  | 0,05   |
| UBAM – CORPORATE EURO BOND                       | 0,05   |
| UBAM – OPTIBOND (EURO) <sup>(2)</sup>            | 0,05   |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)                     | 0,05   |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)                    | 0,05   |
| UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)                | 0,05   |
| UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD) | 0,05   |
| UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)      | 0,05   |
| <b>Wandelanleihe-Teilfonds</b>                   |  |
| UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                 | 0,05   |
| UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND               | 0,05   |

# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

|   | Anteile der<br>Kategorie A,<br>AH, AP, APH et<br>R<br>(in %) |
|---|--|
| <b>Aktien-Teilfonds</b>                 |  |
| UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH         | 0,10   |
| UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE | 0,10   |
| UBAM – DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY       | 0,10   |
| UBAM – EUROPE EQUITY                    | 0,10   |
| UBAM – IFDC JAPAN EQUITY                | 0,10   |
| UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY  | 0,10   |
| UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE          | 0,10   |
| UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY            | 0,10   |
| UBAM – ASIA EQUITY <sup>(3)</sup>       | 0,10   |
| UBAM – EQUITY BRIC+                     | 0,10   |
| UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY         | 0,10   |
| UBAM – TURKISH EQUITY                   | 0,10   |
| UBAM – RUSSIAN EQUITY                   | 0,10   |
| <b>Andere-Teilfonds</b>                 |  |
| UBAM – SQUARE                           | 0,10   |
| UBAM – CUBE                             | 0,10   |

<sup>(1)</sup> Für Anteile der Klasse A, AH, AP und APH wird keine Gebühr gezahlt.

<sup>(2)</sup> Dieser Teilfonds wurde mit dem Teilfonds UBAM – DYNAMIC EURO BOND zum 15. März 2011 zusammengelegt (siehe Erläuterung 18).

<sup>(3)</sup> Der Teilfonds hat mit Wirkung zum 15. März 2011 die Bezeichnung geändert (siehe Erläuterung 18).

### Erläuterung 9 – Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2011 bestanden folgende offene Devisentermingeschäfte:

#### **UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND**

| Währung   | Käufe      | Währung | Verkäufe   | Fälligkeit | Nicht realisiertes<br>Ergebnis<br>(in USD) |
|---|------------|---------|------------|------------|--|
| <b>An die AH CHF Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |            |         |            |            |  |
| CHF   | 380.000,00 | USD     | 454.002,39 | 15/07/2011 | -2.678,04                                  |
| CHF   | 51.000,00  | USD     | 60.000,00  | 15/07/2011 | 572,48                                     |
|   |            |         |            |            | <u>-2.105,56</u>                           |

#### **UBAM – DYNAMIC EURO BOND**

| Währung   | Käufe        | Währung | Verkäufe     | Fälligkeit | Nicht realisiertes<br>Ergebnis<br>(in EUR) |
|---|--------------|---------|--------------|------------|--|
| <b>An die AH CHF Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |              |         |              |            |  |
| CHF   | 4.741.000,00 | EUR     | 3.876.533,12 | 15/07/2011 | 8.432,25                                   |
|   |              |         |              |            | <u>8.432,25</u>                            |

UBAM

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

**UBAM – GLOBAL BOND (CHF)**

| Währung   | Käufe         | Währung | Verkäufe       | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF) |
|---|---------------|---------|----------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                 |               |         |                |            |                                      |
| CHF   | 817.200,00    | CAD     | 900.000,00     | 18/08/2011 | 33.120,78                            |
| CHF   | 19.565.450,00 | EUR     | 15.590.000,00  | 18/08/2011 | 563.491,65                           |
| CHF   | 1.883.080,00  | GBP     | 1.315.000,00   | 18/08/2011 | 106.948,87                           |
| CHF   | 10.369.980,00 | JPY     | 954.000.000,00 | 18/08/2011 | 423.848,93                           |
| CHF   | 4.845.425,00  | USD     | 5.525.000,00   | 18/08/2011 | 194.567,53                           |
| EUR   | 253.164,56    | PLN     | 1.000.000,00   | 18/08/2011 | 3.373,14                             |
|   |               |         |                |            | <u>1.325.350,90</u>                  |
| <b>An die AH EUR Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |               |         |                |            |                                      |
| EUR   | 1.120,00      | CHF     | 1.369,85       | 15/07/2011 | -3,06                                |
|   |               |         |                |            | <u>-3,06</u>                         |

**UBAM – CORPORATE EURO BOND**

| Währung   | Käufe      | Währung | Verkäufe   | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|---|------------|---------|------------|------------|--------------------------------------|
| <b>An die AH CHF Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |            |         |            |            |                                      |
| CHF   | 340.000,00 | EUR     | 278.004,91 | 15/07/2011 | 604,71                               |
|   |            |         |            |            | <u>604,71</u>                        |

**UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)**

| Währung  | Käufe         | Währung | Verkäufe      | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|--|---------------|---------|---------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |               |         |               |            |                                      |
| USD  | 4.274.438,00  | EUR     | 2.954.000,00  | 18/07/2011 | -6.726,49                            |
|  |               |         |               |            | <u>-6.726,49</u>                     |
| <b>An die AH EUR und IH EUR Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |               |         |               |            |                                      |
| EUR  | 2.000,00      | USD     | 2.857,00      | 01/07/2011 | 42,70                                |
| EUR  | 11.000,00     | USD     | 15.972,00     | 06/07/2011 | -24,55                               |
| EUR  | 31.533.000,00 | USD     | 45.628.251,00 | 18/07/2011 | 71.783,37                            |
|  |               |         |               |            | <u>71.801,52</u>                     |

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

| Währung  | Käufe         | Währung | Verkäufe       | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|--|---------------|---------|----------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |               |         |                |            |                                      |
| RUB  | 49.780.000,00 | USD     | 1.754.794,13   | 01/07/2011 | 28.444,03                            |
| USD  | 1.779.382,33  | RUB     | 49.780.000,06  | 01/07/2011 | -3.855,83                            |
| USD  | 1.906.472,38  | RUB     | 53.500.000,00  | 18/07/2011 | -7.354,80                            |
|  |               |         |                |            | <u>17.233,40</u>                     |
| <b>An die AH EUR und IH EUR Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |               |         |                |            |                                      |
| EUR  | 900.000,00    | USD     | 1.285.650,00   | 01/07/2011 | 19.215,00                            |
| EUR  | 89.297.000,00 | USD     | 129.212.759,00 | 18/07/2011 | 203.280,35                           |
| USD  | 1.394.161,80  | EUR     | 971.000,00     | 05/07/2011 | -13.603,12                           |
| USD  | 174.180,00    | EUR     | 120.000,00     | 06/07/2011 | 207,85                               |
| USD  | 4.404.763,00  | EUR     | 3.085.000,00   | 18/07/2011 | -66.280,24                           |
|  |               |         |                |            | <u>142.819,84</u>                    |
| <b>An die IH CHF Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b>            |               |         |                |            |                                      |
| CHF  | 50.00,00      | USD     | 59.311,98      | 18/07/2011 | 73,80                                |
|  |               |         |                |            | <u>73,80</u>                         |

UBAM

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

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

| Währung  | Käufe         | Währung | Verkäufe      | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|--|---------------|---------|---------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |               |         |               |            |                                      |
| EUR  | 250.000,00    | USD     | 355.500,00    | 18/07/2011 | 6.819,11                             |
| USD  | 356.800,00    | EUR     | 250.000,00    | 18/07/2011 | -5.521,23                            |
|  |               |         |               |            | <u>1.297,88</u>                      |
| <b>An die AH EUR, APH EUR, IH EUR und IPH EUR Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |               |         |               |            |                                      |
| EUR  | 22.000,00     | USD     | 31.427,00     | 05/07/2011 | 468,80                               |
| EUR  | 15.619.000,00 | USD     | 22.600.693,00 | 18/07/2011 | 35.555,91                            |
| USD  | 2.273.237,00  | EUR     | 1.571.000,00  | 18/07/2011 | -3.577,29                            |
|  |               |         |               |            | <u>32.447,42</u>                     |
| <b>An die AH CHF, APH CHF und IH CHF Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b>          |               |         |               |            |                                      |
| CHF  | 4.140.000,00  | USD     | 4.911.032,03  | 18/07/2011 | 6.110,18                             |
|  |               |         |               |            | <u>6.110,18</u>                      |

**UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION**

| Währung  | Käufe          | Währung | Verkäufe       | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|--|----------------|---------|----------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |                |         |                |            |                                      |
| EUR  | 500.000,00     | USD     | 701.975,00     | 18/08/2011 | 22.021,88                            |
| USD  | 8.055.000,00   | EUR     | 5.625.000,00   | 18/08/2011 | -90.078,48                           |
|  |                |         |                |            | <u>-68.056,60</u>                    |
| <b>An die AH CHF und IH CHF Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |                |         |                |            |                                      |
| CHF  | 5.329.000,00   | USD     | 6.366.786,14   | 15/07/2011 | -37.555,98                           |
| CHF  | 265.000,00     | USD     | 316.682,60     | 15/07/2011 | -1.943,25                            |
| CHF  | 261.000,00     | USD     | 311.270,13     | 15/07/2011 | -1.281,56                            |
|  |                |         |                |            | <u>-40.780,79</u>                    |
| <b>An die AH EUR und IH EUR Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |                |         |                |            |                                      |
| EUR  | 33.000,00      | USD     | 47.140,50      | 01/07/2011 | 704,55                               |
| EUR  | 123.785.000,00 | USD     | 180.961.291,50 | 15/07/2011 | -1.547.392,30                        |
| EUR  | 8.891.000,00   | USD     | 12.602.103,40  | 15/07/2011 | 284.506,27                           |
| EUR  | 1.000.000,00   | USD     | 1.437.000,00   | 18/08/2011 | 10.993,75                            |
| USD  | 341.043,00     | EUR     | 237.000,00     | 05/07/2011 | -2.561,80                            |
| USD  | 41.638,20      | EUR     | 29.000,00      | 05/07/2011 | -406,26                              |
| USD  | 13.063,50      | EUR     | 9.000,00       | 06/07/2011 | 15,59                                |
|  |                |         |                |            | <u>-1.254.140,20</u>                 |
| <b>An die IH GBP Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b>            |                |         |                |            |                                      |
| GBP  | 495.000,00     | USD     | 810.810,00     | 15/07/2011 | -16.195,40                           |
|  |                |         |                |            | <u>-16.195,40</u>                    |

**UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND**

| Währung | Käufe        | Währung | Verkäufe     | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|---------|--------------|---------|--------------|------------|--------------------------------------|
| EUR     | 1.379.504,50 | GBP     | 1.225.000,00 | 18/07/2011 | 22.686,91                            |
| EUR     | 3.049.758,12 | USD     | 4.413.000,00 | 18/07/2011 | 4.788,51                             |
|         |              |         |              |            | <u>27.475,42</u>                     |

**UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND**

| Währung   | Käufe        | Währung | Verkäufe     | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|---|--------------|---------|--------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                 |              |         |              |            |                                      |
| EUR   | 1.627.252,25 | GBP     | 1.445.000,00 | 18/07/2011 | 26.761,30                            |
| EUR   | 3.040.082,93 | USD     | 4.399.000,00 | 18/07/2011 | 4.773,32                             |
|   |              |         |              |            | <u>31.534,62</u>                     |
| <b>An die AH CHF Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |              |         |              |            |                                      |
| CHF   | 1.347.000,00 | EUR     | 1.105.911,33 | 18/07/2011 | -2.013,48                            |
|   |              |         |              |            | <u>-2.013,48</u>                     |

UBAM

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

**UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH**

| Währung   | Käufe      | Währung | Verkäufe   | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|---|------------|---------|------------|------------|--------------------------------------|
| <b>An die IH EUR Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |            |         |            |            |                                      |
| EUR   | 519.000,00 | USD     | 758.674,20 | 15/07/2011 | -6.435,93                            |
| EUR   | 21.000,00  | USD     | 30.225,30  | 15/07/2011 | 212,09                               |
| USD   | 25.419,60  | EUR     | 18.000,00  | 15/07/2011 | -669,79                              |
|   |            |         |            |            | <u>-6.893,63</u>                     |

**UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE**

| Währung  | Käufe         | Währung | Verkäufe      | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|--|---------------|---------|---------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |               |         |               |            |                                      |
| GBP  | 9.000,00      | USD     | 14.452,20     | 15/07/2011 | -4,66                                |
|  |               |         |               |            | <u>-4,66</u>                         |
| <b>An die AH EUR und IH EUR Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |               |         |               |            |                                      |
| EUR  | 12.000,00     | USD     | 17.271,60     | 05/07/2011 | 126,11                               |
| EUR  | 55.656.000,00 | USD     | 81.357.940,80 | 15/07/2011 | -690.170,28                          |
| EUR  | 1.870.000,00  | USD     | 2.716.175,00  | 15/07/2011 | -5.798,21                            |
| USD  | 2.502.950,00  | EUR     | 1.772.000,00  | 15/07/2011 | -65.405,55                           |
| USD  | 2.991.538,20  | EUR     | 2.098.000,00  | 15/07/2011 | -49.316,45                           |
|  |               |         |               |            | <u>-810.564,38</u>                   |
| <b>An die IH GBP Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b>            |               |         |               |            |                                      |
| GBP  | 263.000,00    | USD     | 430.794,00    | 15/07/2011 | -8.604,83                            |
| USD  | 12.893,60     | GBP     | 8.000,00      | 15/07/2011 | 51,35                                |
|  |               |         |               |            | <u>-8.553,48</u>                     |

**UBAM – SWISS EQUITY**

| Währung   | Käufe      | Währung | Verkäufe   | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF) |
|---|------------|---------|------------|------------|--------------------------------------|
| <b>An die AH EUR Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |            |         |            |            |                                      |
| CHF   | 29.244,00  | EUR     | 24.000,00  | 15/07/2011 | -44,31                               |
| CHF   | 27.301,00  | EUR     | 23.000,00  | 15/07/2011 | -767,23                              |
| EUR   | 755.000,00 | CHF     | 923.440,50 | 15/07/2011 | -2.079,42                            |
|   |            |         |            |            | <u>-2.890,96</u>                     |
| <b>An die AH USD Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |            |         |            |            |                                      |
| CHF   | 3.390,80   | USD     | 4.000,00   | 15/07/2011 | 22,94                                |
| CHF   | 4.168,00   | USD     | 5.000,00   | 15/07/2011 | -41,83                               |
| USD   | 146.000,00 | CHF     | 122.216,60 | 15/07/2011 | 710,52                               |
|   |            |         |            |            | <u>691,63</u>                        |

**UBAM – IFDC JAPAN EQUITY**

| Währung  | Käufe          | Währung | Verkäufe          | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY) |
|--|----------------|---------|-------------------|------------|--------------------------------------|
| <b>An die AH EUR und IH EUR Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |                |         |                   |            |                                      |
| EUR  | 125.000,00     | JPY     | 14.441.250,00     | 01/07/2011 | 194.988                              |
| EUR  | 53.000,00      | JPY     | 6.175.560,00      | 05/07/2011 | 30.000                               |
| EUR  | 144.712.000,00 | JPY     | 16.850.265.280,00 | 15/07/2011 | 87.909.308                           |
| EUR  | 9.126.000,00   | JPY     | 1.069.202.160,00  | 15/07/2011 | -1.026.879                           |
| JPY  | 551.190.750,00 | EUR     | 4.704.999,96      | 06/07/2011 | 319.125                              |
|  |                |         |                   |            | <u>87.426.542</u>                    |

UBAM

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

**UBAM – RUSSIAN EQUITY**

| Währung   | Käufe        | Währung | Verkäufe     | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|---|--------------|---------|--------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                 |              |         |              |            |                                      |
| EUR   | 72.000,00    | USD     | 105.184,80   | 15/07/2011 | -828,05                              |
|   |              |         |              |            | <u>-828,05</u>                       |
| <b>An die AH EUR Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |              |         |              |            |                                      |
| EUR   | 2.353.000,00 | USD     | 3.439.615,40 | 15/07/2011 | -29.178,72                           |
| USD   | 122.128,00   | EUR     | 85.000,00    | 15/07/2011 | -1.071,26                            |
|   |              |         |              |            | <u>-30.249,98</u>                    |

**UBAM – SQUARE**

| Währung   | Käufe         | Währung | Verkäufe      | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|---|---------------|---------|---------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>   |               |         |               |            |                                      |
| AUD   | 440.000,00    | JPY     | 37.890.600,00 | 15/07/2011 | 843,70                               |
| AUD   | 920.000,00    | USD     | 972.532,00    | 15/07/2011 | 7.641,52                             |
| AUD   | 230.000,00    | USD     | 244.867,20    | 15/07/2011 | 714,26                               |
| AUD   | 460.000,00    | USD     | 490.084,00    | 15/07/2011 | 1.187,39                             |
| BRL   | 1.460.000,00  | USD     | 915.934,76    | 15/07/2011 | 11.088,33                            |
| BRL   | 1.971.104,00  | USD     | 1.252.846,88  | 15/07/2011 | 3.748,39                             |
| CHF   | 1.042.525,00  | EUR     | 850.000,00    | 15/07/2011 | 4.286,76                             |
| EUR   | 850.000,00    | CHF     | 1.018.002,50  | 15/07/2011 | 15.802,29                            |
| EUR   | 506.528,59    | GBP     | 450.000,00    | 15/07/2011 | 8.129,74                             |
| EUR   | 1.031.344,79  | ILS     | 5.100.000,00  | 15/07/2011 | -2.065,78                            |
| EUR   | 508.280,15    | NOK     | 4.010.000,00  | 15/07/2011 | -7.014,46                            |
| EUR   | 498.474,61    | SEK     | 4.575.000,00  | 15/07/2011 | -1.442,18                            |
| EUR   | 4.110.996,92  | USD     | 6.000.000,00  | 15/07/2011 | -28.640,01                           |
| GBP   | 450.000,00    | EUR     | 508.187,46    | 15/07/2011 | -9.789,99                            |
| GBP   | 913.960,63    | SEK     | 9.350.000,00  | 15/07/2011 | -9.432,76                            |
| ILS   | 5.100.000,00  | EUR     | 1.032.388,66  | 15/07/2011 | 1.021,38                             |
| JPY   | 18.537.750,00 | AUD     | 220.000,00    | 15/07/2011 | -3.907,54                            |
| JPY   | 18.603.640,00 | AUD     | 220.000,00    | 15/07/2011 | -3.344,00                            |
| NOK   | 4.010.000,00  | EUR     | 506.252,09    | 15/07/2011 | 9.040,04                             |
| USD   | 484.748,00    | AUD     | 460.000,00    | 15/07/2011 | -4.873,37                            |
| USD   | 725.935,20    | AUD     | 690.000,00    | 15/07/2011 | -8.129,76                            |
| USD   | 239.777,30    | AUD     | 230.000,00    | 15/07/2011 | -4.230,20                            |
| USD   | 241.362,00    | AUD     | 230.000,00    | 15/07/2011 | -3.135,66                            |
| USD   | 238.543,63    | BRL     | 380.000,00    | 15/07/2011 | -2.788,13                            |
| USD   | 945.273,63    | BRL     | 1.520.000,00  | 15/07/2011 | -17.308,41                           |
| USD   | 740.000,00    | BRL     | 1.191.104,00  | 15/07/2011 | -14.072,48                           |
| USD   | 214.443,39    | BRL     | 340.000,00    | 15/07/2011 | -1.796,38                            |
| SEK   | 3.050.000,00  | EUR     | 336.663,17    | 15/07/2011 | -3.385,55                            |
| USD   | 3.450.000,00  | EUR     | 2.378.818,18  | 15/07/2011 | 1.478,59                             |
| USD   | 780.000,00    | EUR     | 544.464,61    | 15/07/2011 | -6.310,56                            |
| SEK   | 1.525.000,00  | EUR     | 165.317,03    | 15/07/2011 | 1.321,78                             |
| USD   | 1.770.000,00  | EUR     | 1.240.364,40  | 15/07/2011 | -19.168,66                           |
| SEK   | 7.800.000,00  | GBP     | 764.818,36    | 15/07/2011 | 5.241,23                             |
| SEK   | 1.550.000,00  | GBP     | 148.033,40    | 15/07/2011 | 5.415,30                             |
| USD   | 486.420,75    | SGD     | 600.000,00    | 15/07/2011 | -1.612,51                            |
| SGD   | 600.000,00    | USD     | 487.210,72    | 15/07/2011 | 1.067,65                             |
|   |               |         |               |            | <u>-74.420,04</u>                    |
| <b>An die AH USD Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b>             |               |         |               |            |                                      |
| USD   | 52.000,00     | EUR     | 35.575,02     | 15/07/2011 | 301,82                               |
|   |               |         |               |            | <u>301,82</u>                        |
| <b>An die AH CHF und APH CHF Anteile gebundene Devisentermingeschäfte</b> |               |         |               |            |                                      |
| CHF   | 3.448.000,00  | EUR     | 2.819.296,81  | 15/07/2011 | 6.129,56                             |
|   |               |         |               |            | <u>6.129,56</u>                      |

UBAM

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

**UBAM – CUBE**

| Währung | Käufe         | Währung | Verkäufe      | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|---------|---------------|---------|---------------|------------|--------------------------------------|
| AUD     | 440.000,00    | JPY     | 37.890.600,00 | 15/07/2011 | 843,70                               |
| AUD     | 920.000,00    | USD     | 972.532,00    | 15/07/2011 | 7.641,52                             |
| AUD     | 230.000,00    | USD     | 244.867,20    | 15/07/2011 | 714,26                               |
| AUD     | 460.000,00    | USD     | 490.084,00    | 15/07/2011 | 1.187,39                             |
| BRL     | 1.460.000,00  | USD     | 915.934,76    | 15/07/2011 | 11.088,33                            |
| BRL     | 1.971.104,00  | USD     | 1.252.876,88  | 15/07/2011 | 3.748,39                             |
| CHF     | 1.042.525,00  | EUR     | 850.000,00    | 15/07/2011 | 4.286,76                             |
| EUR     | 850.000,00    | CHF     | 1.018.002,50  | 15/07/2011 | 15.802,29                            |
| EUR     | 506.528,59    | GBP     | 450.000,00    | 15/07/2011 | 8.129,74                             |
| EUR     | 1.031.344,79  | ILS     | 5.100.000,00  | 15/07/2011 | -2.065,78                            |
| EUR     | 498.474,61    | SEK     | 4.575.000,00  | 15/07/2011 | -1.442,18                            |
| EUR     | 2.439.191,50  | USD     | 3.560.000,00  | 15/07/2011 | -16.993,07                           |
| GBP     | 450.000,00    | EUR     | 508.187,46    | 15/07/2011 | -9.789,99                            |
| GBP     | 913.960,63    | SEK     | 9.350.000,00  | 15/07/2011 | -9.432,76                            |
| ILS     | 5.100.000,00  | EUR     | 1.032.388,66  | 15/07/2011 | 1.021,38                             |
| JPY     | 18.537.750,00 | AUD     | 220.000,00    | 15/07/2011 | -3.907,54                            |
| JPY     | 18.603.640,00 | AUD     | 220.000,00    | 15/07/2011 | -3.344,00                            |
| SEK     | 3.050.000,00  | EUR     | 336.663,17    | 15/07/2011 | -3.385,55                            |
| SEK     | 1.525.000,00  | EUR     | 165.317,03    | 15/07/2011 | 1.321,78                             |
| SEK     | 7.800.000,00  | GBP     | 764.818,36    | 15/07/2011 | 5.241,23                             |
| SEK     | 1.550.000,00  | GBP     | 148.033,40    | 15/07/2011 | 5.415,30                             |
| SGD     | 600.000,00    | USD     | 487.210,72    | 15/07/2011 | 1.067,65                             |
| USD     | 484.748,00    | AUD     | 460.000,00    | 15/07/2011 | -4.873,37                            |
| USD     | 725.935,20    | AUD     | 690.000,00    | 15/07/2011 | -8.129,76                            |
| USD     | 239.777,30    | AUD     | 230.000,00    | 15/07/2011 | -4.230,20                            |
| USD     | 241.362,00    | AUD     | 230.000,00    | 15/07/2011 | -3.135,66                            |
| USD     | 238.543,63    | BRL     | 380.000,00    | 15/07/2011 | -2.788,13                            |
| USD     | 945.273,63    | BRL     | 1.520.000,00  | 15/07/2011 | -17.308,41                           |
| USD     | 740.000,00    | BRL     | 1.191.104,00  | 15/07/2011 | -14.072,48                           |
| USD     | 214.443,39    | BRL     | 340.000,00    | 15/07/2011 | -1.796,38                            |
| USD     | 1.010.000,00  | EUR     | 696.407,64    | 15/07/2011 | 432,86                               |
| USD     | 780.000,00    | EUR     | 544.464,61    | 15/07/2011 | -6.310,56                            |
| USD     | 1.770.000,00  | EUR     | 1.240.364,40  | 15/07/2011 | -19.168,66                           |
| USD     | 486.420,75    | SGD     | 600.000,00    | 15/07/2011 | -1.612,51                            |
|         |               |         |               |            | <u>-65.844,41</u>                    |

**Erläuterung 10 – Terminkontrakte**

Zum 30. Juni 2011 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

**UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND**

|         | Anzahl der Kontrakte | Bezeichnung                | Währung | Marktwert (in USD) | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|---------|----------------------|----------------------------|---------|--------------------|--------------------------------------|
| Verkauf | 54                   | EURO SCHATZ 09/11 EUX      | EUR     | -8.420.685,30      | 9.003,57                             |
| Verkauf | 49                   | US 2 YEARS NOTE 09/11 CBOT | USD     | -10.747.843,75     | -21.437,50                           |
| Kauf    | 13                   | US 5 YEARS NOTE 09/11 CBOT | USD     | 1.549.539,06       | 8.125,00                             |
|         |                      |                            |         |                    | <u>-4.308,93</u>                     |

**UBAM – DYNAMIC EURO BOND**

|         | Anzahl der Kontrakte | Bezeichnung                | Währung | Marktwert (in EUR) | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|---------|----------------------|----------------------------|---------|--------------------|--------------------------------------|
| Kauf    | 5                    | EURO BOBL FUTURE 09/11 EUX | EUR     | 582.900,00         | 1.700,00                             |
| Verkauf | 94                   | EURO SCHATZ 11/09 EUX      | EUR     | -10.110.170,00     | 17.770,00                            |
|         |                      |                            |         |                    | <u>19.470,00</u>                     |

UBAM

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

**UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND**

|         | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                          | Währung | Marktwert<br>(in USD) | Nicht<br>realisiertes<br>Ergebnis<br>(in USD) |
|---------|----------------------------|--------------------------------------|---------|-----------------------|---|
| Verkauf | 98                         | EURO SCHATZ 11/09 EUX                | EUR     | -15.281.984,44        | 16.339,81                                     |
| Kauf    | 69                         | US 10 YEARS NOTE 09/11 CBOT          | USD     | 8.440.640,63          | 23.906,25                                     |
| Kauf    | 48                         | US T-NOTES 2 YEARS FUT 03/11<br>CBOT | USD     | 10.528.500,00         | 24.000,00                                     |
| Kauf    | 44                         | US 2 YEARS NOTE 09/11 CBOT           | USD     | 5.244.593,75          | 27.500,00                                     |
| Verkauf | 46                         | US TREASURY 09/11 CBOT               | USD     | -5.659.437,50         | 25.875,00                                     |
| Verkauf | 8                          | US ULTRA BD 09/11 CBOT               | USD     | -1.010.000,00         | 11.187,50                                     |
|         |                            |                                      |         |                       | <u>128.808,56</u>                             |

**UBAM – YIELD CURVE EURO BOND**

|         | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                | Währung | Marktwert<br>(in EUR) | Nicht<br>realisiertes<br>Ergebnis<br>(in EUR) |
|---------|----------------------------|----------------------------|---------|-----------------------|---|
| Kauf    | 71                         | EURO BOBL FUTURE 09/11 EUX | EUR     | 8.277.180,00          | 2.550,00                                      |
| Verkauf | 21                         | EURO BTP FUTURE 09/11 EUX  | EUR     | -2.263.380,00         | 31.500,00                                     |
| Kauf    | 40                         | EURO BUND FUTURE 09/11 EUX | EUR     | 5.019.200,00          | 13.720,00                                     |
| Kauf    | 29                         | EURO BUXL FUTURE 09/11 EUX | EUR     | 2.986.420,00          | -81.200,00                                    |
| Verkauf | 184                        | EURO SCHATZ 09/11 EUX      | EUR     | -19.790.120,00        | 49.580,00                                     |
|         |                            |                            |         |                       | <u>16.150,00</u>                              |

**UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND**

|         | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                   | Währung | Marktwert<br>(in GBP) | Nicht<br>realisiertes<br>Ergebnis<br>(in GBP) |
|---------|----------------------------|-------------------------------|---------|-----------------------|---|
| Verkauf | 8                          | EURO SCHATZ 09/11 EUX         | EUR     | -777.020,34           | 830,81  |
| Verkauf | 3                          | LONG GILT FUTURE 09/11 LIFFE  | GBP     | -360.450,00           | 2.610,00                                      |
| Kauf    | 4                          | SHORT GILT FUTURE 09/11 LIFFE | GBP     | 429.880,00            | 1.080,00                                      |
|         |                            |                               |         |                       | <u>4.520,81</u>                               |

**UBAM – GLOBAL BOND (CHF)**

|         | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                       | Währung | Marktwert<br>(in CHF) | Nicht<br>realisiertes<br>Ergebnis<br>(in CHF) |
|---------|----------------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|---|
| Kauf    | 30                         | 10YEARS MINI JG 09/11 SIMEX       | JPY     | 4.414.026,21          | 10.009,13                                     |
| Verkauf | 2                          | CAN 10 YEARS BOND 09/11 ME        | CAD     | -216.354,46           | 52,35   |
| Verkauf | 9                          | EURO BOBL FUTURE 09/11 EUX        | EUR     | -1.280.887,78         | -3.625,78                                     |
| Kauf    | 4                          | EURO BTP FUTURE 09/11 EUX         | EUR     | 526.311,30            | -7.568,96                                     |
| Verkauf | 22                         | EURO BUND FUTURE 09/11 EUX        | EUR     | -3.370.091,65         | -9.497,82                                     |
| Verkauf | 1                          | EURO BUXL FUTURE 09/11 EUX        | EUR     | -125.717,98           | 3.418,24                                      |
| Verkauf | 27                         | EURO SCHATZ 09/11 EUX             | EUR     | -3.545.184,89         | 4.852,68                                      |
| Kauf    | 4                          | LONG GILT FUTURE 09/11 LIFFE      | GBP     | 649.705,42            | 1.405,94                                      |
| Kauf    | 2                          | MEDIUM GILT FUTURE 09/11<br>LIFFE | GBP     | 312.496,68            | 1.770,94                                      |
| Kauf    | 18                         | US 10 YEARS NOTE 09/11 CBOT       | USD     | 1.854.045,00          | 8.288,62                                      |
| Kauf    | 11                         | US 2 YEARS NOTE 09/11 CBOT        | USD     | 2.031.605,58          | 4.631,10                                      |
| Kauf    | 18                         | US 5 YEARS NOTE 09/11 CBOT        | USD     | 1.806.563,08          | 9.472,70                                      |
| Kauf    | 6                          | US TREASURY 09/11 CBOT            | USD     | 621.567,27            | -2.565,53                                     |
| Kauf    | 3                          | US ULTRA BD 09/11 CBOT            | USD     | 318.914,37            | -3.552,26                                     |
|         |                            |                                   |         |                       | <u>17.091,35</u>                              |

UBAM

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

**UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND**

|         | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                 | Währung | Marktwert<br>(in USD) | Nicht<br>realisiertes<br>Ergebnis<br>(in USD) |
|---------|----------------------------|-----------------------------|---------|-----------------------|---|
| Verkauf | 157                        | EURO SCHATZ 09/11 EUX       | EUR     | -24.482.362,83        | 26.177,04                                     |
| Kauf    | 173                        | US 10 YEARS NOTE 09/11 CBOT | USD     | 21.162.765,63         | 112.640,63                                    |
| Kauf    | 39                         | US 2 YEARS NOTE 09/11 CBOT  | USD     | 8.554.406,25          | 14.812,50                                     |
| Verkauf | 35                         | US 5 YEARS NOTE 09/11 CBOT  | USD     | -4.171.835,94         | -6.718,75                                     |
| Kauf    | 70                         | US TREASURY 09/11 CBOT      | USD     | 8.612.187,50          | -73.578,13                                    |
| Verkauf | 6                          | US ULTRA BD 09/11 CBOT      | USD     | -757.500,00           | 8.390,63                                      |
|         |                            |                             |         |                       | <u>81.723,92</u>                              |

**UBAM – CORPORATE EURO BOND**

|         | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                | Währung | Marktwert<br>(in EUR) | Nicht<br>realisiertes<br>Ergebnis<br>(in EUR) |
|---------|----------------------------|----------------------------|---------|-----------------------|---|
| Kauf    | 9                          | EURO BOBL FUTURE 09/11 EUX | EUR     | 1.049.220,00          | -8.730,00                                     |
| Kauf    | 147                        | EURO BUND FUTURE 09/11 EUX | EUR     | 18.445.560,00         | 51.090,00                                     |
| Kauf    | 24                         | EURO BUXL FUTURE 09/11 EUX | EUR     | 2.471.520,00          | -67.200,00                                    |
| Verkauf | 342                        | EURO SCHATZ 09/11 EUX      | EUR     | -36.783.810,00        | 101.325,00                                    |
|         |                            |                            |         |                       | <u>76.485,00</u>                              |

**UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)**

|         | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                      | Währung | Marktwert<br>(in USD) | Nicht<br>realisiertes<br>Ergebnis<br>(in USD) |
|---------|----------------------------|----------------------------------|---------|-----------------------|---|
| Verkauf | 30                         | 3MO EURO EURIBOR 06/12 LIFFE     | EUR     | -10.650.960,56        | 21.204,06                                     |
| Kauf    | 27                         | 3MO EURO EURIBOR 12/11 LIFFE     | EUR     | 9.602.501,54          | -8.318,51                                     |
| Kauf    | 3                          | 3MO EURO EURIBOR 12/12 LIFFE     | EUR     | 1.063.030,02          | 4.077,70                                      |
| Verkauf | 15                         | AUSTR 10 YEARS BOND 09/11<br>SFX | AUD     | -12.128.873,38        | 4.009,47                                      |
| Kauf    | 36                         | BTP03 YEARS ITALY 09/11 EUX      | EUR     | 5.487.740,24          | -1.565,84                                     |
| Verkauf | 12                         | CAN 10 YEARS BOND 09/11 ME       | CAD     | -1.541.685,06         | 12.931,30                                     |
| Verkauf | 10                         | EURO BTP FUTURE 09/11 EUX        | EUR     | -1.562.648,33         | 2.444,45                                      |
| Verkauf | 23                         | EURO BUND FUTURE 09/11 EUX       | EUR     | -4.184.325,09         | 23.690,55                                     |
| Kauf    | 1                          | JPN 10 YEARS 09/11 TSX           | JPY     | 1.746.408,90          | 4.457,65                                      |
| Kauf    | 18                         | LONG GILT FUTURE 09/11 LIFFE     | GBP     | 3.472.222,57          | -15.799,49                                    |
| Kauf    | 22                         | US 10 YEARS NOTE 09/11 CBOT      | USD     | 2.691.218,75          | -30.687,50                                    |
| Verkauf | 10                         | US 2 YEARS NOTE 09/11 CBOT       | USD     | -2.193.437,50         | -5.437,50                                     |
| Verkauf | 12                         | US 5 YEARS NOTE 09/11 CBOT       | USD     | -1.430.343,75         | 5.816,44                                      |
|         |                            |                                  |         |                       | <u>16.822,78</u>                              |

**UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)**

|         | Anzahl<br>der<br>Kontrakte | Bezeichnung                      | Währung | Marktwert<br>(in EUR) | Nicht<br>realisiertes<br>Ergebnis<br>(in EUR) |
|---------|----------------------------|----------------------------------|---------|-----------------------|---|
| Verkauf | 30                         | 3MO EURO EURIBOR 06/12 LIFFE     | EUR     | -7.346.250,00         | 14.625,00                                     |
| Kauf    | 26                         | 3MO EURO EURIBOR 12/11 LIFFE     | EUR     | 6.377.800,00          | -5.525,00                                     |
| Kauf    | 4                          | 3MO EURO EURIBOR 12/12 LIFFE     | EUR     | 977.600,00            | 3.750,00                                      |
| Verkauf | 15                         | AUSTR 10 YEARS BOND 09/11<br>SFX | AUD     | -8.365.605,67         | 2.765,44                                      |
| Kauf    | 36                         | BTP03 YEARS ITALY 09/11 EUX      | EUR     | 3.785.040,00          | -1.080,00                                     |
| Verkauf | 12                         | CAN 10 YEARS BOND 09/11 ME       | CAD     | -1.063.341,08         | 8.919,06                                      |
| Verkauf | 10                         | EURO BTP FUTURE 09/11 EUX        | EUR     | -1.077.800,00         | 1.686,00                                      |
| Verkauf | 23                         | EURO BUND FUTURE 09/11 EUX       | EUR     | -2.886.040,00         | 16.340,00                                     |
| Kauf    | 1                          | JPN 10 YEARS 09/11 TSX           | JPY     | 1.204.544,54          | 3.074,56                                      |
| Kauf    | 19                         | LONG GILT FUTURE 09/11 LIFFE     | GBP     | 2.527.933,12          | -11.440,85                                    |
| Kauf    | 22                         | US 10 YEARS NOTE 09/11 CBOT      | USD     | 1.856.204,95          | -21.165,98                                    |
| Verkauf | 10                         | US 2 YEARS NOTE 09/11 CBOT       | USD     | -1.512.872,02         | -3.750,39                                     |
| Verkauf | 12                         | US 5 YEARS NOTE 09/11 CBOT       | USD     | -986.546,02           | 4.011,75                                      |
|         |                            |                                  |         |                       | <u>12.209,59</u>                              |

# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

### UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

|      | Anzahl der Kontrakte | Bezeichnung                | Währung | Marktwert (in USD) | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|------|----------------------|----------------------------|---------|--------------------|--------------------------------------|
| Kauf | 717                  | US 2 YEARS NOTE 09/11 CBOT | USD     | 157.269.468,75     | 279.703,13                           |
|      |                      |                            |         |                    | <u>279.703,13</u>                    |

### UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

|      | Anzahl der Kontrakte | Bezeichnung                 | Währung | Marktwert (in EUR) | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|------|----------------------|-----------------------------|---------|--------------------|--------------------------------------|
| Kauf | 17                   | DAX INDEX GERMANY 09/11 DTB | EUR     | 3.141.387,50       | 63.075,00                            |
| Kauf | 102                  | DJ EURO STOXX 50 09/11 DTB  | EUR     | 2.904.960,00       | 23.780,00                            |
|      |                      |                             |         |                    | <u>86.855,00</u>                     |

### UBAM – DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

|      | Anzahl der Kontrakte | Bezeichnung                 | Währung | Marktwert (in EUR) | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|------|----------------------|-----------------------------|---------|--------------------|--------------------------------------|
| Kauf | 90                   | DAX INDEX GERMANY 09/11 DTB | EUR     | 16.630.875,00      | 559.125,00                           |
|      |                      |                             |         |                    | <u>559.125,00</u>                    |

### UBAM – SQUARE

|         | Anzahl der Kontrakte | Bezeichnung        | Währung | Marktwert (in EUR) | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|---------|----------------------|--------------------|---------|--------------------|--------------------------------------|
| Kauf    | 545                  | SWEDBANK 09/11 OMX | SEK     | 636.820,73         | 13.999,33                            |
| Verkauf | 545                  | SWEDBANK 09/11 OMX | SEK     | -636.820,73        | -32.109,11                           |
|         |                      |                    |         |                    | <u>-18.109,78</u>                    |

### Erläuterung 11 – Swappeschäfte

Die SICAV kann Tauschgeschäfte (Swappeschäfte) abschließen, die sich auf alle Arten von Finanzinstrumenten und Indizes beziehen können. Dazu zählen insbesondere "Total Return Swaps", "Interest Rate Swaps" sowie "Credit Default Swaps", "Inflation Swaps", "Credit Spread Swaps" oder "Swap-Kontrakte auf Terminkontrakte auf Rohstoffe".

Zum 30. Juni 2011 bestanden folgende offene Credit Default Swaps-Kontrakte:

### UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND

| Absicherung | Basiswert   | Gegenpartei            | Fälligkeit | Währung | Nennwert  | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|-------------|---|------------------------|------------|---------|-----------|--------------------------------------|
| Verkauf     | AT&T Inc 5.1% Notes 2004/15.09.14 Global              | JPMorgan Chase Bank    | 20/09/2011 | USD     | 3.000.000 | 6.157,78                             |
| Verkauf     | ArcelorMittal SA 6.125% Notes 2008/01.06.18           | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/12/2011 | USD     | 3.100.000 | 5.409,92                             |
| Verkauf     | AXA - 6 % EMTN 2001-18.6.13 Series 1 Senior           | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/06/2012 | USD     | 3.300.000 | 4.622,19                             |
| Verkauf     | AXA - 6 % EMTN 2001-18.6.13 Series 1 Senior           | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/12/2012 | USD     | 2.000.000 | -20,67                               |
| Verkauf     | BBVA Senior Finance - 4 % GMTN 2006-22.4.13 Series 25 | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/06/2012 | USD     | 3.000.000 | -9.913,90                            |

UBAM

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

| Absicherung | Basiswert  | Gegenpartei                  | Fälligkeit | Währung | Nennwert  | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|-------------|--|------------------------------|------------|---------|-----------|--------------------------------------|
| Verkauf     | Senior<br>BNP Paribas SA 4.25% Notes<br>2009 - 09/16.01.14 Reg S Ser<br>12714 Senior | Royal Bank of Scotland Plc   | 20/06/2012 | USD     | 8.000.000 | 48.217,79                            |
| Verkauf     | Credit Agricole SA 5.065%<br>EMTN 2007-10.8.22 Series 200                            | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/06/2012 | USD     | 3.000.000 | 16.442,98                            |
| Verkauf     | France Telecom SA 7.25%<br>EMTN 2003/28.01.13 Senior                                 | Societe Generale             | 20/12/2011 | EUR     | 3.000.000 | 17.321,11                            |
| Verkauf     | General Electric Capital Corp<br>5.625% MTN Ser A Tr 800<br>2007/15.09.17            | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/12/2012 | USD     | 4.000.000 | 29.542,14                            |
| Verkauf     | Goldman Sachs Group - 6.6 %<br>Notes 2002-15.1.12                                    | BNP Paribas London<br>Branch | 20/12/2012 | USD     | 3.000.000 | 21.265,74                            |
| Verkauf     | Italia 6.875% 1993/27.09.23  | JP Morgan Chase Bank         | 20/06/2012 | USD     | 5.000.000 | 13.204,24                            |
| Verkauf     | Société Générale 5.25% EMTN<br>2008/28.03.13   | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/12/2011 | USD     | 4.000.000 | 10.129,76                            |
| Verkauf     | Société Générale 5.25% EMTN<br>2008/28.03.13   | BNP Paribas London<br>Branch | 20/06/2012 | USD     | 3.000.000 | 14.659,62                            |
| Verkauf     | Swisscom SA 3.75% Sen Tr B<br>2007/19.07.17  | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/09/2011 | EUR     | 2.000.000 | 5.965,28                             |
| Verkauf     | Swiss Re America Holding<br>Corporation 4 % EMTN 2001-<br>29.6.15                    | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/12/2012 | USD     | 3.500.000 | 13.938,18                            |
| Verkauf     | Telecom Italia SpA 5.375%<br>EMTN 2004/29.01.19                                      | BNP Paribas London<br>Branch | 20/12/2012 | USD     | 4.000.000 | -17.006,62                           |
| Verkauf     | Telefonica Emisiones SA 4.375%<br>Notes 2006/02.02.16                                | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/12/2011 | EUR     | 2.000.000 | 4.897,15                             |
| Verkauf     | Telefonica Emisiones SA 4.375%<br>Notes 2006/02.02.16                                | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/12/2012 | USD     | 2.000.000 | 2.741,33                             |
| Verkauf     | Volkswagen Intl Finance NV<br>5.375% Notes 2003-22.05.18                             | JP Morgan Chase Bank         | 20/12/2011 | USD     | 3.000.000 | 10.056,96                            |
| Verkauf     | Zurich Finance (USA) Inc 4,5%<br>EMTN 2004-17.9.14 Reg S<br>Series 8 Senior          | BNP Paribas London<br>Branch | 20/12/2012 | USD     | 3.500.000 | 25.220,01                            |
|             |  |                              |            |         |           | 222.850,99                           |

**UBAM – DYNAMIC EURO BOND**

| Absicherung | Basiswert   | Gegenpartei                  | Fälligkeit | Währung | Nennwert  | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|-------------|---|------------------------------|------------|---------|-----------|--------------------------------------|
| Verkauf     | AT&T Inc 5.1% Notes<br>2004/15.09.14 Global                               | JPMorgan Chase Bank          | 20/09/2011 | USD     | 3.000.000 | 4.247,18                             |
| Verkauf     | ArcelorMittal SA 6.125% Notes<br>2008/01.06.18                            | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/12/2011 | EUR     | 2.100.000 | 3.634,51                             |
| Verkauf     | AXA - 6 % EMTN 2001-18.6.13<br>Series 1 Senior                            | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/06/2012 | EUR     | 2.100.000 | 2.890,11                             |
| Verkauf     | AXA - 6 % EMTN 2001-18.6.13<br>Series 1 Senior                            | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/12/2012 | EUR     | 2.000.000 | -36,16                               |
| Verkauf     | BNP Paribas SA 4.25% Notes<br>2009/16.01.14 Reg S Series<br>12714 Senior  | Royal Bank of Scotland Plc   | 20/06/2012 | EUR     | 6.000.000 | 35.819,35                            |
| Verkauf     | Commerzbank AG 5,5% EMTN<br>2001/25.10.11                                 | UBS AG London Branch         | 20/06/2013 | EUR     | 1.500.000 | 1.195,29                             |
| Verkauf     | France Telecom SA 7.25%<br>EMTN 2003/28.01.13 Senior                      | Societe Generale             | 20/12/2011 | EUR     | 1.000.000 | 3.982,28                             |
| Verkauf     | General Electric Capital Corp<br>5.625% MTN Ser A Tr 800<br>2007/15.09.17 | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/12/2012 | EUR     | 2.000.000 | 14.605,92                            |
| Verkauf     | General Electric Capital Corp<br>5.625% MTN Ser A Tr 800<br>2007/15.09.17 | UBS AG London Branch         | 20/06/2013 | EUR     | 2.000.000 | 15.860,59                            |
| Verkauf     | Italia 6.875% 1993/27.09.23   | JPMorgan Chase Bank          | 20/12/2011 | USD     | 4.000.000 | 4.617,38                             |
| Verkauf     | Italia 6.875% 1993/27.09.23   | JPMorgan Chase Bank          | 20/06/2012 | USD     | 4.000.000 | 7.285,84                             |
| Verkauf     | Société Générale 5.25% EMTN<br>2008/28.03.13                              | BNP Paribas London<br>Branch | 20/06/2012 | EUR     | 2.000.000 | 9.673,07                             |
| Verkauf     | Société Générale 5.25% EMTN   | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/06/2013 | EUR     | 2.000.000 | 11.972,01                            |

# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

| Absicherung | Basiswert   | Gegenpartei                  | Fälligkeit | Währung | Nennwert  | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|-------------|---|------------------------------|------------|---------|-----------|--------------------------------------|
|             | 2008/28.03.13   |                              |            |         |           |                                      |
| Verkauf     | Swisscom SA 3.75% Sen Tr B<br>2007/19.07.17                                 | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/09/2011 | EUR     | 1.500.000 | 3.085,80                             |
| Verkauf     | Swiss Re America Holding<br>Corporation 4 % EMTN 2001-<br>29.6.15           | UBS AG London Branch         | 20/12/2012 | EUR     | 2.000.000 | 7.856,06                             |
| Verkauf     | Telefonica Emisiones SA 4.375%<br>EMTN 2006/02.02.16                        | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/12/2011 | EUR     | 2.000.000 | 3.377,69                             |
| Verkauf     | Telefonica Emisiones SA 4.375%<br>EMTN 2006/02.02.16                        | Goldman Sachs Intl Ltd       | 20/12/2012 | EUR     | 2.000.000 | 2.705,28                             |
| Verkauf     | Zurich Finance (USA) Inc 4,5%<br>EMTN 2004-17.9.14 Reg S<br>Series 8 Senior | BNP Paribas London<br>Branch | 20/12/2012 | EUR     | 2.000.000 | 14.232,05                            |
|             |   |                              |            |         |           | 147.004,25                           |

### UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND

| Absicherung | Basiswert                                      | Gegenpartei            | Fälligkeit | Währung | Nennwert  | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|-------------|--|------------------------|------------|---------|-----------|--------------------------------------|
| Verkauf     | ArcelorMittal SA 6.125% Notes<br>2008/01.06.18 | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/12/2011 | USD     | 2.900.000 | 5.060,89                             |
| Verkauf     | AXA - 6 % EMTN 2001-18.6.13<br>Series 1 Senior | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/06/2012 | USD     | 1.900.000 | 2.661,27                             |
| Verkauf     | Société Générale 5.25% EMTN<br>2008/28.03.13   | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/06/2013 | USD     | 2.000.000 | 12.156,02                            |
|             |  |                        |            |         |           | 19.878,18                            |

### UBAM – YIELD CURVE EURO BOND

| Absicherung | Basiswert                                      | Gegenpartei            | Fälligkeit | Währung | Nennwert  | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|-------------|--|------------------------|------------|---------|-----------|--------------------------------------|
| Verkauf     | ArcelorMittal SA 6.125% Notes<br>2008/01.06.18 | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/12/2011 | EUR     | 1.900.000 | 3.288,37                             |
| Verkauf     | AXA - 6 % EMTN 2001-18.6.13<br>Series 1 Senior | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/06/2012 | EUR     | 1.300.000 | 1.789,11                             |
| Verkauf     | Italia 6.875% 1993/27.09.23                    | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/09/2011 | USD     | 4.000.000 | 2.219,44                             |
| Verkauf     | Société Générale 5.25% EMTN<br>2008/28.03.13   | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/06/2013 | EUR     | 1.500.000 | 8.979,00                             |
|             |  |                        |            |         |           | 16.275,92                            |

### UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND

| Absicherung | Basiswert   | Gegenpartei            | Fälligkeit | Währung | Nennwert  | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|-------------|---|------------------------|------------|---------|-----------|--------------------------------------|
| Verkauf     | AXA - 6 % EMTN 2001-18.6.13<br>Series 1 Senior                            | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/06/2012 | USD     | 2.800.000 | 3.921,86                             |
| Verkauf     | General Electric Capital Corp<br>5.625% MTN Ser A Tr 800<br>2007/15.09.17 | Nomura Bk Intl Plc     | 20/12/2012 | USD     | 4.000.000 | 29.542,14                            |
| Verkauf     | Société Générale 5.25% EMTN<br>2008/28.03.13                              | Goldman Sachs Intl Ltd | 20/06/2013 | USD     | 5.000.000 | 30.390,04                            |
| Verkauf     | Swiss Re America Holding<br>Corporation 4 % EMTN 2001-<br>29.6.15         | JP Morgan Chase Bank   | 20/09/2015 | EUR     | 2.000.000 | -23.578,28                           |
|             |   |                        |            |         |           | 40.275,76                            |

UBAM

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

**UBAM – CORPORATE EURO BOND**

| Absicherung | Basiswert   | Gegenpartei               | Fälligkeit | Währung | Nennwert  | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|-------------|---|---------------------------|------------|---------|-----------|--------------------------------------|
| Verkauf     | AXA - 6 % EMTN 2001-18.6.13 Series 1 Senior                         | Goldman Sachs Intl Ltd    | 20/06/2012 | EUR     | 1.600.000 | 2.201,98                             |
| Verkauf     | Commerzbank AG 5,5% EMTN 2001/25.10.11                              | UBS AG London Branch      | 20/06/2013 | EUR     | 1.500.000 | 1.195,29                             |
| Verkauf     | General Electric Capital Corp 5.625% MTN Ser A Tr 800 2007/15.09.17 | BNP Paribas London Branch | 20/12/2012 | EUR     | 4.000.000 | 29.211,82                            |
| Verkauf     | General Electric Capital Corp 5.625% MTN Ser A Tr 800 2007/15.09.17 | BNP Paribas London Branch | 20/12/2013 | EUR     | 2.000.000 | 12.811,94                            |
| Verkauf     | ITRAXX SNR FIN S15 V1 5Y MKT  | JPMorgan Chase Bank       | 20/06/2016 | EUR     | 8.000.000 | 188.262,50                           |
| Verkauf     | Société Générale 5.25% EMTN 2008/28.03.13                           | Goldman Sachs Intl Ltd    | 20/06/2013 | EUR     | 2.000.000 | 11.972,01                            |
| Verkauf     | ENEL SpA 4.25% GMTN 2003/12.06.13 Reg S Series 17                   | Goldman Sachs Intl Ltd    | 20/09/2015 | EUR     | 2.000.000 | -12.505,10                           |
| Verkauf     | Telecom Italia SpA 5.375% EMTN 2004/29.01.19                        | JPMorgan Chase Bank       | 20/09/2016 | EUR     | 4.000.000 | -253.130,46                          |
|             |   |                           |            |         |           | <u>-396.505,02</u>                   |

**UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION**

| Absicherung | Basiswert                  | Gegenpartei                | Fälligkeit | Währung | Nennwert   | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|-------------|----------------------------|----------------------------|------------|---------|------------|--------------------------------------|
| Verkauf     | CDX NA HY S15 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/12/2015 | USD     | 2.000.000  | 61.027,66                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S15 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/12/2015 | USD     | 2.000.000  | 61.027,66                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S15 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/12/2015 | USD     | 3.000.000  | 91.541,46                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S15 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/12/2015 | USD     | 6.000.000  | 183.082,90                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S15 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/12/2015 | USD     | 10.000.000 | 305.138,20                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S15 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/12/2015 | USD     | 6.000.000  | 183.082,90                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | JPMorgan Chase Bank        | 20/06/2016 | USD     | 2.000.000  | 32.251,68                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/06/2016 | USD     | 2.000.000  | 32.251,68                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Royal Bank of Scotland Plc | 20/06/2016 | USD     | 2.000.000  | 32.251,68                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | USD     | 2.000.000  | 32.251,68                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | USD     | 3.000.000  | 48.377,48                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/06/2016 | USD     | 4.000.000  | 64.503,32                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | USD     | 4.000.000  | 64.503,32                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | USD     | 5.000.000  | 80.629,11                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Royal Bank of Scotland Plc | 20/06/2016 | USD     | 5.000.000  | 80.629,11                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | JPMorgan Chase Bank        | 20/06/2016 | USD     | 5.000.000  | 80.629,11                            |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/06/2016 | USD     | 8.000.000  | 129.006,58                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | JPMorgan Chase Bank        | 20/06/2016 | USD     | 9.000.000  | 145.132,43                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/06/2016 | USD     | 10.000.000 | 161.258,28                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/06/2016 | USD     | 12.000.000 | 193.509,91                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | UBS AG London Branch       | 20/06/2016 | USD     | 15.000.000 | 241.887,38                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | JPMorgan Chase Bank        | 20/06/2016 | USD     | 15.000.000 | 241.887,38                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | USD     | 15.000.000 | 241.887,38                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | USD     | 24.000.000 | 387.019,80                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | USD     | 26.000.000 | 419.271,44                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | JPMorgan Chase Bank        | 20/06/2016 | USD     | 47.000.000 | 757.913,83                           |
| Verkauf     | CDX NA HY S16 V1 5Y MKT    | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/06/2016 | USD     | 47.000.000 | 757.913,83                           |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | EUR     | 3.000.000  | 179.538,50                           |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/06/2016 | EUR     | 9.000.000  | 538.615,45                           |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | EUR     | 9.000.000  | 538.615,45                           |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | UBS AG London Branch       | 20/06/2016 | EUR     | 9.000.000  | 538.615,45                           |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | UBS AG London Branch       | 20/06/2016 | EUR     | 10.000.000 | 598.461,64                           |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | Goldman Sachs Intl Ltd     | 20/06/2016 | EUR     | 10.000.000 | 598.461,64                           |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | EUR     | 12.000.000 | 718.153,94                           |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | Nomura Bk Intl Plc         | 20/06/2016 | EUR     | 16.000.000 | 957.538,53                           |

# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

| Absicherung | Basiswert                  | Gegenpartei         | Fälligkeit | Währung | Nennwert   | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|-------------|----------------------------|---------------------|------------|---------|------------|--------------------------------------|
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | JPMorgan Chase Bank | 20/06/2016 | EUR     | 17.000.000 | 1.017.384,70                         |
|             |                            |                     |            |         |            | 10.827.504,17                        |

### UBAM – SQUARE

| Absicherung | Basiswert                  | Gegenpartei          | Fälligkeit | Währung | Nennwert | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|-------------|----------------------------|----------------------|------------|---------|----------|--------------------------------------|
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | UBS AG London Branch | 20/06/2016 | EUR     | 740.000  | 30.545,37                            |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | UBS AG London Branch | 20/06/2016 | EUR     | 320.000  | 13.208,78                            |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | UBS AG London Branch | 20/06/2016 | EUR     | 320.000  | 13.208,78                            |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | UBS AG London Branch | 20/06/2016 | EUR     | 640.000  | 26.417,61                            |
|             |                            |                      |            |         |          | 83.380,54                            |

### UBAM – CUBE

| Absicherung | Basiswert                  | Gegenpartei          | Fälligkeit | Währung | Nennwert | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|-------------|----------------------------|----------------------|------------|---------|----------|--------------------------------------|
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | UBS AG London Branch | 20/06/2016 | EUR     | 740.000  | 30.545,37                            |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | UBS AG London Branch | 20/06/2016 | EUR     | 320.000  | 13.208,78                            |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | UBS AG London Branch | 20/06/2016 | EUR     | 320.000  | 13.208,78                            |
| Verkauf     | ITRAXX XOVER S15 V1 5Y MKT | UBS AG London Branch | 20/06/2016 | EUR     | 640.000  | 26.417,61                            |
|             |                            |                      |            |         |          | 83.380,54                            |

Der Erwerb einer Absicherung in Form eines Credit Default Swaps ermöglicht es der Investmentgesellschaft, sich mittels Zahlung einer Prämie gegen das Ausfallrisiko eines Emittenten abzusichern. Ein Zahlungsver säumnis des Emittenten kann entweder durch die Abwicklung in bar oder durch eine physische Lieferung ausgeglichen werden. Bei einer Abwicklung in bar erhält der Käufer eines Credit Default Swaps zu Absicherungszwecken vom Verkäufer die Differenz zwischen dem Nominalwert und dem noch ausstehenden Rückkaufbetrag. Bei einer physischen Lieferung erhält der Käufer eines Credit Default Swaps zu Absicherungszwecken vom Verkäufer den vollständigen Nennwert und liefert ihm im Gegenzug den säumigen Titel, oder Käufer und Verkäufer tauschen Titel aus einem Auswahlkorb aus, dessen detaillierte Zusammensetzung beim Abschluss des Credit Default Swaps -Vertrags festgelegt wird. Die Ereignisse, die eine Zahlungsver säumnis darstellen, sowie die Lieferbedingungen für Rentenpapiere und Schuldscheine werden im Credit Default Swaps - Vertrag definiert. Die Investmentgesellschaft kann nötigenfalls die zur Absicherung erworbenen Credit Default Swaps wieder verkaufen oder das Kreditrisiko durch den Erwerb von Kaufoptionen nachbilden.

Zum 30. Juni 2011 bestanden folgende offene Swap-Kontrakte auf Terminkontrakte auf Rohstoffe:

### UBAM – SQUARE

| Nennwert     | Währung | Basiswert                | Gegenpartei                  | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|--------------|---------|--------------------------|------------------------------|------------|--------------------------------------|
| 1.328.040,00 | USD     | Futures on WTI Crude Oil | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 17/11/2011 | -25.781,96                           |
| 1.203.360,00 | USD     | Futures on Gold          | Goldman Sachs Intl Ltd       | 28/07/2011 | -772,47                              |
| 1.206.080,00 | USD     | Futures on Gold          | Goldman Sachs Intl Ltd       | 28/07/2011 | -2.648,52                            |
| 2.419.360,00 | USD     | Futures on Gold          | Goldman Sachs Intl Ltd       | 28/07/2011 | -10.263,08                           |
| 2.429.760,00 | USD     | Futures on Gold          | Goldman Sachs Intl Ltd       | 28/07/2011 | 17.436,23                            |
| 2.431.520,00 | USD     | Futures on Gold          | Goldman Sachs Intl Ltd       | 28/07/2011 | 18.650,15                            |
| 488.600,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | -24.623,24                           |
| 275.600,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | -11.587,41                           |
| 966.700,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | -42.004,37                           |
| 786.600,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | 7.035,23                             |
| 487.550,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | 23.899,03                            |
| 390.000,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | 1.241,51                             |

UBAM

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

| Nennwert     | Währung | Basiswert                | Gegenpartei                  | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|--------------|---------|--------------------------|------------------------------|------------|--------------------------------------|
| 886.500,00   | USD     | Futures on WTI Crude Oil | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 17/11/2011 | 61.247,71                            |
| 1.809.000,00 | USD     | Futures on WTI Crude Oil | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 17/11/2011 | 97.665,26                            |
| 1.384.640,00 | USD     | Futures on WTI Crude Oil | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 17/11/2011 | -121.281,50                          |
| 1.158.528,00 | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/04/2012 | 359.209,57                           |
| 195.955,20   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/04/2012 | 38.586,06                            |
| 145.555,20   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/04/2012 | -15.434,42                           |
| 660.912,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/04/2012 | -123.289,99                          |
| 802.032,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/04/2012 | -83.869,63                           |
| 1.116.192,00 | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/09/2012 | 343.914,20                           |
| 619.584,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/09/2012 | -129.547,19                          |
| 707.952,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/09/2012 | -68.597,44                           |
|              |         |                          |                              |            | <u>309.183,73</u>                    |

**UBAM – CUBE**

| Nennwert     | Währung | Basiswert                | Gegenpartei                  | Fälligkeit | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|--------------|---------|--------------------------|------------------------------|------------|--------------------------------------|
| 1.203.360,00 | USD     | Futures on Gold          | Goldman Sachs Intl Ltd       | 28/07/2011 | -772,47                              |
| 1.206.080,00 | USD     | Futures on Gold          | Goldman Sachs Intl Ltd       | 28/07/2011 | -2.648,52                            |
| 2.419.360,00 | USD     | Futures on Gold          | Goldman Sachs Intl Ltd       | 28/07/2011 | -10.263,08                           |
| 2.429.760,00 | USD     | Futures on Gold          | Goldman Sachs Intl Ltd       | 28/07/2011 | 17.436,23                            |
| 2.431.520,00 | USD     | Futures on Gold          | Goldman Sachs Intl Ltd       | 28/07/2011 | 18.650,15                            |
| 488.600,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | -24.623,24                           |
| 275.600,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | -11.587,41                           |
| 966.700,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | -42.004,37                           |
| 786.600,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | 7.035,23                             |
| 487.550,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | 23.899,03                            |
| 390.000,00   | USD     | Futures on Soybean       | Goldman Sachs Intl Ltd       | 21/10/2011 | 1.241,51                             |
| 443.250,00   | USD     | Futures on WTI Crude Oil | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 17/11/2011 | 30.623,85                            |
| 904.500,00   | USD     | Futures on WTI Crude Oil | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 17/11/2011 | 48.832,63                            |
| 692.320,00   | USD     | Futures on WTI Crude Oil | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 17/11/2011 | -60.640,75                           |
| 664.020,00   | USD     | Futures on WTI Crude Oil | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 17/11/2011 | -12.890,98                           |
| 579.264,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/04/2012 | 179.604,78                           |
| 108.864,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/04/2012 | 21.436,70                            |
| 97.036,80    | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/04/2012 | -10.289,62                           |
| 330.456,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/04/2012 | -61.645,00                           |
| 388.864,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/04/2012 | -40.664,07                           |
| 558.096,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/09/2012 | 171.957,10                           |
| 309.792,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/09/2012 | -64.773,60                           |
| 353.976,00   | USD     | Futures on Sugar         | Morgan Stanley & Co Intl Ltd | 27/09/2012 | -34.298,72                           |
|              |         |                          |                              |            | <u>143.615,38</u>                    |

Zum 30. Juni 2011 bestanden folgende offene Interest Rate Swaps-Kontrakte:

**UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND**

| Nennwert  | Währung | Gegenpartei          | Fälligkeit | Abflüsse | Zuflüsse           | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|-----------|---------|----------------------|------------|----------|--------------------|--------------------------------------|
| 8.800.000 | CHF     | UBS AG London Branch | 04/07/2013 | 0.5375%  | CHF Libor 6 Months | -4.866,56                            |
|           |         |                      |            |          |                    | <u>-4.866,56</u>                     |

**UBAM – DYNAMIC EURO BOND**

| Nennwert   | Währung | Gegenpartei          | Fälligkeit | Abflüsse | Zuflüsse           | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|------------|---------|----------------------|------------|----------|--------------------|--------------------------------------|
| 11.600.000 | CHF     | UBS AG London Branch | 04/07/2013 | 0.5375%  | CHF Libor 6 Months | -4.424,57                            |
|            |         |                      |            |          |                    | <u>-4.424,57</u>                     |

# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

### UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND

| Nennwert   | Währung | Gegenpartei          | Fälligkeit | Abflüsse | Zuflüsse           | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|------------|---------|----------------------|------------|----------|--------------------|--------------------------------------|
| 15.900.000 | CHF     | UBS AG London Branch | 04/07/2013 | 0.5375%  | CHF Libor 6 Months | -8.792,91                            |
|            |         |                      |            |          |                    | <u>-8.792,91</u>                     |

### UBAM – YIELD CURVE EURO BOND

| Nennwert   | Währung | Gegenpartei          | Fälligkeit | Abflüsse | Zuflüsse           | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|------------|---------|----------------------|------------|----------|--------------------|--------------------------------------|
| 14.000.000 | CHF     | UBS AG London Branch | 04/07/2013 | 0.5375%  | CHF Libor 6 Months | -5.340,00                            |
|            |         |                      |            |          |                    | <u>-5.340,00</u>                     |

### UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND

| Nennwert  | Währung | Gegenpartei          | Fälligkeit | Abflüsse | Zuflüsse           | Nicht realisiertes Ergebnis (in GBP) |
|-----------|---------|----------------------|------------|----------|--------------------|--------------------------------------|
| 1.300.000 | CHF     | UBS AG London Branch | 04/07/2013 | 0.5375%  | CHF Libor 6 Months | -447,78                              |
|           |         |                      |            |          |                    | <u>-447,78</u>                       |

### UBAM – GLOBAL BOND (CHF)

| Nennwert  | Währung | Gegenpartei          | Fälligkeit | Abflüsse | Zuflüsse           | Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF) |
|-----------|---------|----------------------|------------|----------|--------------------|--------------------------------------|
| 3.900.000 | CHF     | UBS AG London Branch | 04/07/2013 | 0.5375%  | CHF Libor 6 Months | -1.816,04                            |
|           |         |                      |            |          |                    | <u>-1.816,04</u>                     |

### UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND

| Nennwert   | Währung | Gegenpartei          | Fälligkeit | Abflüsse | Zuflüsse           | Nicht realisiertes Ergebnis (in USD) |
|------------|---------|----------------------|------------|----------|--------------------|--------------------------------------|
| 25.600.000 | CHF     | UBS AG London Branch | 04/07/2013 | 0.5375%  | CHF Libor 6 Months | -14.157,17                           |
|            |         |                      |            |          |                    | <u>-14.157,17</u>                    |

### UBAM – CORPORATE EURO BOND

| Nennwert   | Währung | Gegenpartei          | Fälligkeit | Abflüsse | Zuflüsse           | Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR) |
|------------|---------|----------------------|------------|----------|--------------------|--------------------------------------|
| 18.900.000 | CHF     | UBS AG London Branch | 04/07/2013 | 0.5375%  | CHF Libor 6 Months | -7.209,01                            |
|            |         |                      |            |          |                    | <u>-7.209,01</u>                     |

### Erläuterung 12 – Optionen

Zum 30. Juni 2011 bestanden folgende Verpflichtungen durch Optionen:

### UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)

| Währung              | Anzahl | Bezeichnung  | Verpflichtung (in USD) |
|----------------------|--------|--|------------------------|
| <b>Optionen</b>      |        |  |                        |
| Optionen auf Futures |        |  |                        |
| EUR                  | 40     | EURIBOR 3 MONTHS CALL 09/11 LIFFE 98.25            | 14.244.776,25          |
| EUR                  | 60     | EURIBOR 3 MONTHS CALL 07/11 LIFFE 98.25            | 21.367.164,38          |
| USD                  | 60     | EURODOLLARS 2 YEARS MID CURVE PUT 07/11 CME 98.375 | 14.756.250,00          |
| USD                  | 60     | EURODOLLARS 2 YEARS MID CURVE PUT 08/11 CME 98.25  | <u>14.737.500,00</u>   |

# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

| Währung                        | Anzahl | Bezeichnung                                       | Verpflichtung<br>(in USD) |
|--------------------------------|--------|---|---------------------------|
|                                |        |   | <u>65.105.690,63</u>      |
| <b>Herausgegebene Optionen</b> |        |   |                           |
| Optionen auf Futures           |        |   |                           |
| USD                            | 120    | EURODOLLARS 2 YEARS MID CURVE PUT 08/11 CME 98.25 | 29.325.000,00             |
| EUR                            | 40     | EURIBOR 3 MONTHS CALL 09/11 LIFFE 98.25           | <u>14.262.899,38</u>      |
|                                |        |   | <u>43.587.899,38</u>      |

### UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)

| Währung                        | Anzahl | Bezeichnung  | Verpflichtung<br>(in EUR) |
|--------------------------------|--------|--|---------------------------|
| <b>Optionen</b>                |        |  |                           |
| Optionen auf Futures           |        |  |                           |
| EUR                            | 40     | EURIBOR 3 MONTHS CALL 09/11 LIFFE 98.25            | 9.825.000,00              |
| EUR                            | 60     | EURIBOR 3 MONTHS CALL 07/11 LIFFE 98.25            | 14.737.500,00             |
| USD                            | 60     | EURODOLLARS 2 YEARS MID CURVE PUT 07/11 CME 98.375 | 10.177.777,01             |
| USD                            | 60     | EURODOLLARS 2 YEARS MID CURVE PUT 08/11 CME 98.25  | <u>10.164.844,64</u>      |
|                                |        |  | <u>44.905.121,65</u>      |
| <b>Herausgegebene Optionen</b> |        |  |                           |
| Optionen auf Futures           |        |  |                           |
| USD                            | 120    | EURODOLLARS 2 YEARS MID CURVE PUT 08/11 CME 98.25  | 20.226.230,30             |
| EUR                            | 40     | EURIBOR 3 MONTHS CALL 09/11 LIFFE 98.25            | <u>9.837.500,00</u>       |
|                                |        |  | <u>30.063.730,30</u>      |

### UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

| Währung                        | Anzahl | Bezeichnung                     | Verpflichtung<br>(in EUR) |
|--------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------------|
| <b>Optionen</b>                |        |                                 |                           |
| Optionen auf Index             |        |                                 |                           |
| EUR                            | 53     | DJ EURO STOXX 50 PUT 09/11 EUX  | 1.537.000,00              |
| EUR                            | 45     | DAX INDEX PUT 09/11 DTB         | <u>1.653.750,00</u>       |
|                                |        |                                 | <u>3.190.750,00</u>       |
| <b>Herausgegebene Optionen</b> |        |                                 |                           |
| Optionen auf Index             |        |                                 |                           |
| EUR                            | 35     | DJ EURO STOXX 50 CALL 09/11 EUX | <u>1.015.000,00</u>       |
|                                |        |                                 | <u>1.015.000,00</u>       |

### UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH

| Währung             | Anzahl | Bezeichnung           | Verpflichtung<br>(in USD) |
|---------------------|--------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Optionen</b>     |        |                       |                           |
| Optionen auf Anteil |        |                       |                           |
| USD                 | 565    | BAIDU ADR A PUT 09/11 | 6.780.000,00              |
| USD                 | 170    | FOSSIL PUT 12/11      | <u>1.360.000,00</u>       |
|                     |        |                       | <u>8.140.000,00</u>       |

### UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY

| Währung              | Anzahl | Bezeichnung                 | Verpflichtung<br>(in USD) |
|----------------------|--------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Optionen</b>      |        |                             |                           |
| Optionen auf Währung |        |                             |                           |
| USD                  | 250    | USD(P)/HKD(C) PUT 02/12 OTC | <u>96.250.000,00</u>      |
|                      |        |                             | <u>96.250.000,00</u>      |

# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

### UBAM – EQUITY BRIC+

| Währung              | Anzahl | Bezeichnung                 | Verpflichtung<br>(in USD) |
|----------------------|--------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Optionen</b>      |        |                             |                           |
| Optionen auf Währung |        |                             |                           |
| USD                  | 216    | USD(P)/HKD(C) PUT 02/12 OTC | 83.160.000,00             |
|                      |        |                             | <u>83.160.000,00</u>      |

### UBAM – SQUARE

| Währung                        | Anzahl    | Bezeichnung                  | Verpflichtung<br>(in EUR) |
|--------------------------------|-----------|------------------------------|---------------------------|
| <b>Optionen</b>                |           |                              |                           |
| Optionen auf Währung           |           |                              |                           |
| USD                            | 2.720.000 | XAU(C)/USD(P) CALL 07/11 OTC | 3.001.689.829,84          |
| USD                            | 2.516.000 | XAU(P)/USD(C) PUT 07/11 OTC  | 2.568.320.860,65          |
| USD                            | 70.000    | USD(C)/JPY(P) CALL 08/11 OTC | 3.621.064,25              |
| USD                            | 70.000    | USD(P)/JPY(C) PUT 08/11 OTC  | 3.621.064,25              |
|                                |           |                              | <u>5.577.252.818,99</u>   |
| Optionen auf Futures           |           |                              |                           |
| GBP                            | 15        | COCOA FUTURE CALL 06/11 EUX  | 348.817,89                |
|                                |           |                              | <u>348.817,89</u>         |
|                                |           |                              | <u>5.577.601.636,88</u>   |
| <b>Herausgegebene Optionen</b> |           |                              |                           |
| Optionen auf Währung           |           |                              |                           |
| USD                            | 2.720.000 | XAU(C)/USD(P) CALL 07/11 OTC | 3.001.689.829,84          |
| USD                            | 2.516.000 | XAU(P)/USD(C) PUT 07/11 OTC  | 2.568.320.860,65          |
|                                |           |                              | <u>5.570.010.690,49</u>   |
| Optionen auf Futures           |           |                              |                           |
| GBP                            | 15        | COCOA FUTURE CALL 06/11 EUX  | 282.376,39                |
|                                |           |                              | <u>282.376,39</u>         |
|                                |           |                              | <u>5.570.293.066,88</u>   |

### UBAM – CUBE

| Währung                        | Anzahl       | Bezeichnung                  | Verpflichtung<br>(in EUR) |
|--------------------------------|--------------|------------------------------|---------------------------|
| <b>Optionen</b>                |              |                              |                           |
| Optionen auf Währung           |              |                              |                           |
| USD                            | 2.560.000,00 | XAU(C)/USD(P) CALL 07/11 OTC | 2.825.119.839,85          |
| USD                            | 2.368.000,00 | XAU(P)/USD(C) PUT 07/11 OTC  | 2.417.243.162,97          |
| USD                            | 70.000,00    | USD(C)/JPY(P) CALL 08/11 OTC | 3.621.064,25              |
| USD                            | 70.000,00    | USD(P)/JPY(C) PUT 08/11 OTC  | 3.621.064,25              |
|                                |              |                              | <u>5.249.605.131,32</u>   |
| Optionen auf Futures           |              |                              |                           |
| GBP                            | 15           | COCOA FUTURE CALL 06/11 EUX  | 348.817,89                |
|                                |              |                              | <u>348.817,89</u>         |
|                                |              |                              | <u>5.249.953.949,21</u>   |
| <b>Herausgegebene Optionen</b> |              |                              |                           |
| Optionen auf Währung           |              |                              |                           |
| USD                            | 2.560.000    | XAU(C)/USD(P) CALL 07/11 OTC | 2.825.119.839,85          |
| USD                            | 2.368.000    | XAU(P)/USD(C) PUT 07/11 OTC  | 2.417.243.162,97          |
|                                |              |                              | <u>5.242.363.002,82</u>   |
| Optionen auf Futures           |              |                              |                           |
| GBP                            | 15           | COCOA FUTURE CALL 06/11 EUX  | 282.376,39                |
|                                |              |                              | <u>282.376,39</u>         |
|                                |              |                              | <u>5.242.645.379,21</u>   |

## **Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011**

### **Erläuterung 13 – Total expense ratio ("TER") et portfolio turnover rate ("PTR")**

Die in diesem Bericht ausgewiesenen TER und PTR wurden gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen", die von der Swiss Funds Association "SFA" am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden, ermittelt.

Die TER und PTR sind für die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Die PTR wurde nach der Formel berechnet (Summe 1 - Summe 2)/M\*100

wo Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte = X + Y  
X = Wertpapierkäufe  
Y = Wertpapierverkäufe

Summe 2 = Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen = S + T

S = Zeichnungen

T = Rücknahmen

S+T: Saldi von Zeichnungen und Rücknahmen per Nettoinventarwertberechnung

M = durchschnittliches Nettofondsvermögen

Falls eine Performance Vergütung vorgesehen ist und berechnet wurde, beinhaltet die TER diese Gebühr. Außerdem wird eine Kennzahl der Performance-Fee der Performancegebühr in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für die letzten 12 Monate vor dem Datum dieses Berichts gerechnet.







# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

### PTR

Zum 30. Juni 2011, der für jeden Teilfonds berechnete PTR ist der folgende:

|   | Währung | Portfolio Turnover Ratio |
|---|---------|--------------------------|
| <b>Renten-Teilfonds</b>                           |         |                          |
| UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND                     | USD     | 24,91%                   |
| UBAM – DYNAMIC EURO BOND                          | EUR     | 81,17%                   |
| UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND                 | USD     | 7,19%                    |
| UBAM – YIELD CURVE EURO BOND                      | EUR     | 19,57%                   |
| UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND                  | GBP     | -16,90%                  |
| UBAM – GLOBAL BOND (CHF)                          | CHF     | 118,07%                  |
| UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND                   | USD     | 30,96%                   |
| UBAM – CORPORATE EURO BOND                        | EUR     | 18,66%                   |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)                      | USD     | 37,61%                   |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)                     | EUR     | 57,00%                   |
| UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)                 | USD     | 69,64%                   |
| UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD)  | USD     | 45,08%                   |
| UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)       | USD     | 115,30%                  |
| UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION                 | USD     | -19,54%                  |
| <b>Compartment en obligations convertibles</b>    |         |                          |
| UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                  | EUR     | 17,48%                   |
| UBAM – EURO 10–40 CONVERTIBLE BOND                | EUR     | 23,60%                   |
| <b>Compartment actions</b>                        |         |                          |
| UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH                   | USD     | 114,00%                  |
| UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE           | USD     | 20,86%                   |
| UBAM – DR EHRHARDT GERMAN EQUITY                  | EUR     | 285,41%                  |
| UBAM – EUROPE EQUITY                              | EUR     | 212,08%                  |
| UBAM – SWISS EQUITY                               | CHF     | 140,51%                  |
| UBAM – IFDC JAPAN EQUITY                          | JPY     | -66,89%                  |
| UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY            | JPY     | 33,78%                   |
| UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE                    | USD     | -30,81%                  |
| UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY                      | USD     | -23,37%                  |
| UBAM – ASIA EQUITY <sup>(1)</sup>                 | USD     | 426,88%                  |
| UBAM – EQUITY BRIC+                               | USD     | 213,17%                  |
| UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY                   | USD     | 26,18%                   |
| UBAM – TURKISH EQUITY                             | USD     | 210,24%                  |
| UBAM – RUSSIAN EQUITY                             | USD     | 75,51%                   |
| <b>Geldmarkt-Teilfonds</b>                        |         |                          |
| UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (USD) | USD     | 323,67%                  |
| UBAM – MONEY MARKET INSTITUTIONAL LIQUIDITY (EUR) | EUR     | 285,40%                  |
| <b>Andere-Teilfonds</b>                           |         |                          |
| UBAM – SQUARE                                     | EUR     | 444,04%                  |
| UBAM – CUBE                                       | EUR     | 515,53%                  |

<sup>(1)</sup> Der Teilfonds hat mit Wirkung zum 15. März 2011 die Bezeichnung geändert (siehe Erläuterung 18).

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2011

### Erläuterung 14 – Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands

Die Liste der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes, die sich auf den Berichtszeitraum bezieht, ist kostenlos am Gesellschaftssitz der SICAV und bei den im Kapitel "Management und Verwaltung" des vorliegenden Berichtes benannten Finanzdienstleistern erhältlich.

### Erläuterung 15 – Verpfändung von Vermögenswerten

Die Vermögenswerte eines jeden Teilfonds werden zugunsten der Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A. im Falle etwaiger Kontoüberziehungen verpfändet.

### Erläuterung 16 - Dividenden

Während der Berichtsperiode hat die Gesellschaft die folgenden Dividenden ausgeschüttet.

- 'Ex-Dividende' Datum: 21. April 2011
- Auszahlungsdatum : 28. April 2011

|  | Ausschüttungsanteil<br>der Kategorie | Dividende |        | Anzahl der<br>ausschüttungsberechtigten<br>Anteile |
|--|--------------------------------------|-----------|--------|--|
|  |                                      | Währung   | Betrag |  |
| <b>Renten-Teilfonds</b>                          |                                      |           |        |  |
| UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND                    | A                                    | USD       | 0,96   | 42.912,182   |
| UBAM – DYNAMIC EURO BOND                         | A                                    | EUR       | 1,35   | 23.465,000   |
| UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND                | A                                    | USD       | 46,73  | 2.066,669  |
| UBAM – YIELD CURVE EURO BOND                     | A                                    | EUR       | 2,51   | 5.175,258  |
| UBAM – YIELD CURVE STERLING BOND                 | A                                    | GBP       | 4,20   | 3.070,000  |
| UBAM – GLOBAL BOND (CHF)                         | A                                    | CHF       | 2,03   | 3.610,000  |
| UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND                  | A                                    | USD       | 4,88   | 45.005,000   |
| UBAM – CORPORATE EURO BOND                       | A                                    | EUR       | 3,92   | 11.003,000   |
| UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)                | A                                    | USD       | 5,39   | 14.296,000   |
| UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)                | AH                                   | EUR       | 3,90   | 2.592,000  |
| UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD) | A                                    | USD       | 3,99   | 31.905,660   |
| UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BOND (USD) | AH                                   | EUR       | 3,12   | 18.119,759   |
| UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)      | A                                    | USD       | 2,61   | 66.573,000   |
| UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION                | A                                    | USD       | 2,08   | 501.072,000  |
| UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION                | IH                                   | GBP       | 2,08   | 4.751,000  |
| UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION                | IH                                   | EUR       | 1,70   | 2.354,000  |
| <b>Wandelanleihe-Teilfonds</b>                   |                                      |           |        |  |
| UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND               | A                                    | EUR       | 1,13   | 2.841,883  |
| <b>Aktien-Teilfonds</b>                          |                                      |           |        |  |
| UBAM – EQUITY BRIC+                              | A                                    | USD       | 0,39   | 9.265,000  |
| UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY                  | I                                    | EUR       | 0,35   | 1.181,614  |

# UBAM

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

### Erläuterung 17 – Wertpapierleihgeschäfte

Zum 30. Juni 2011 hat die Gesellschaft die folgenden Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen:

|   | Währung | Marktwert        |
|---|---------|------------------|
| <b>Renten-Teilfonds</b>                         |         |                  |
| UBAM – DYNAMIC US DOLLAR BOND                   | USD     | 32.082.609,69    |
| UBAM – DYNAMIC EURO BOND                        | EUR     | 89.745.930,66    |
| UBAM – YIELD CURVE US DOLLAR BOND               | USD     | 144.064.018,11   |
| UBAM – YIELD CURVE EURO BOND                    | EUR     | 62.032.151,80    |
| UBAM – GLOBAL BOND (CHF)                        | CHF     | 16.991.565,21    |
| UBAM – CORPORATE US DOLLAR BOND                 | USD     | 54.683.730,02    |
| UBAM – CORPORATE EURO BOND                      | EUR     | 91.267.393,43    |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (USD)                    | USD     | 11.474.604,60    |
| UBAM – ABSOLUTE RETURN (EURO)                   | EUR     | 9.689.138,94     |
| UBAM – EMERGING MARKET BOND (USD)               | USD     | 97.873.195,93    |
| UBAM – LOCAL CURRENCY EMERGING MARKET BD (USD)  | USD     | 22.036.427,73    |
| UBAM – EMERGING MARKET CORPORATE BOND (USD)     | USD     | 62.152.581,88    |
| UBAM – GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION               | USD     | 218.621.014,49   |
| <b>Compartiment en obligations convertibles</b> |         |                  |
| UBAM – EUROPEAN CONVERTIBLE BOND                | EUR     | 2.324.651,70     |
| UBAM – EURO 10-40 CONVERTIBLE BOND              | EUR     | 2.251.407,52     |
| <b>Compartiment actions</b>                     |         |                  |
| UBAM – CALAMOS US EQUITY GROWTH                 | USD     | 81.467.405,53    |
| UBAM – NEUBERGER BERMAN US EQUITY VALUE         | USD     | 303.720.526,93   |
| UBAM – DR EHRHARDT GERMAN EQUITY                | EUR     | 45.634.616,77    |
| UBAM – EUROPE EQUITY                            | EUR     | 31.461.514,79    |
| UBAM – SWISS EQUITY                             | CHF     | 13.197.104,96    |
| UBAM – IFDC JAPAN EQUITY                        | JPY     | 6.843.291.313,00 |
| UBAM – IFDC JAPAN OPPORTUNITIES EQUITY          | JPY     | 141.641.849,00   |
| UBAM – PCM GLOBAL EQUITY VALUE                  | USD     | 3.367.662,00     |
| UBAM – VP VALUE CHINA EQUITY                    | USD     | 4.290.635,72     |
| UBAM – ASIA EQUITY <sup>(1)</sup>               | USD     | 2.991.725,50     |
| UBAM – EQUITY BRIC+                             | USD     | 5.853.245,91     |
| UBAM – EUROPEAN EMERGING EQUITY                 | USD     | 1.069.684,60     |
| UBAM – TURKISH EQUITY                           | USD     | 22.190.116,69    |
| UBAM – RUSSIAN EQUITY                           | USD     | 3.777.192,98     |
| <b>Geldmarkt-Teilfonds</b>                      |         |                  |
| UBAM – MONEY MARKET INSTITUTION LIQUIDITY (USD) | USD     | 18.880.829,40    |
| UBAM – MONEY MARKET INSTITUTION LIQUIDITY (EUR) | EUR     | 57.297.000,80    |
| <b>Andere-Teilfonds</b>                         |         |                  |
| UBAM – SQUARE                                   | EUR     | 14.479.732,00    |
| UBAM – CUBE                                     | EUR     | 5.493.160,00     |

<sup>(1)</sup> Der Teilfonds hat mit Wirkung zum 15. März 2011 die Bezeichnung geändert (siehe Erläuterung 18).

### Erläuterung 18 – Ereignisse

Zum 14. Januar 2011, der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen, Frau Emmy Labovitch als neues Mitglied in den Verwaltungsrat der UBAM aufzunehmen, und sie zur Vorsitzenden dieses Verwaltungsrates zu benennen.

Zum 10 Februar 2011, der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen :

- Die Übergabe der Funktionen der zentralen Verwaltung, der der Verwaltungs- und Transferstelle von der EFA zur CACEIS tritt mit dem 1. März 2011 in Kraft;
- Verschmelzung der Teilfonds UBAM – OPTIBOND (EURO) und UBAM – DYNAMIC EURO BOND mit Wirkung vom 15. März 2011, wobei ersterer von letzterem aufgenommen wird;

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)  
zum 30. Juni 2011**

- Ab dem 15. März 2011 besteht so die Möglichkeit für die Teilfonds UBAM – SQUARE und UBAM – CUBE, hauptsächlich in andere Wertpapiere zu investieren, die den Charakter von Aktien haben;
- Änderung der Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds UBAM – EQUITY BRIC+, der nun täglich berechnet wird;
- Änderung des Namens des Teilfonds UBAM – SOUTH PACIFIC AND ASIA EQUITY in UBAM – ASIA EQUITY mit dem 15. März 2011 in Kraft als Folge der Änderungen in der Beauftragung der Verwaltung und der Überarbeitung der Politik des Teilfonds;
- Erhöhung der Verwaltungsgebühr der Anteile des Typs A und R des Teilfonds UBAM – ASIA EQUITY mit dem 15. März 2011 in Kraft;