



Vereinfachter Verkaufsprospekt
Sparinvest SICAV

VEREINFACHTER VERKAUFSPROSPEKT

für SPARINVEST

eine am 10. Oktober 2001 nach luxemburgischem Recht für unbestimmte Zeit errichtete SICAV (die „Gesellschaft“)

VEREINFACHTER VERKAUFSPROSPEKT Oktober 2011

Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt enthält die wichtigsten Informationen über die Gesellschaft und ihre verschiedenen Teilfonds. Falls Sie weitere Informationen wünschen, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte den vollständigen Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom Oktober 2011. Ausführliche Angaben zu den Beständen der Gesellschaft entnehmen Sie bitte dem aktuellen Jahres- oder Halbjahresbericht der Gesellschaft. Die Rechte und Pflichten der Anleger sowie ihre Rechtsbeziehung zur Gesellschaft sind im vollständigen Verkaufsprospekt festgelegt. Der vollständige Verkaufsprospekt und die periodischen Berichte sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder bei der Vertriebsstelle erhältlich.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DIE GESELLSCHAFT

Anlageziel	Ziel der Gesellschaft ist, den Anlegern die Möglichkeit der Beteiligung an der Entwicklung der Finanzmärkte mittels einer Reihe aktiv verwalteter Teilfonds zu bieten.
Anlagepolitik	<p>Die Gesellschaft besteht aus Portfolios von Vermögenswerten – den Teilfonds –, die grundsätzlich aus übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Aktien/Anteilen an zulässigen Organismen für gemeinsame Anlagen und Einlagen bei Kreditinstituten bestehen. Die Gesellschaft darf zusätzlich Barmittel halten. Diese Kategorien von in Frage kommenden Vermögenswerten sind im vollständigen Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben.</p> <p>Das Vermögen der Teilfonds wird entsprechend dem Anlageziel und der Anlagepolitik jedes Teilfonds, wie nachstehend aufgeführt, sowie mit den allgemeinen Anlagebeschränkungen, wie im vollständigen Verkaufsprospekt beschrieben, angelegt.</p> <p>Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft (die „Verwaltungsratsmitglieder“) beabsichtigen, in jedem Teilfonds derivative Finanzinstrumente einzusetzen, vornehmlich zu Absicherungszwecken, zum Schutz gegen Marktfluktuationen, Kreditrisiken, Wechselkursschwankungen und Zinsrisiken. Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen derivative Finanzinstrumente ferner zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Als Derivatgeschäfte zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung gelten solche, die zu einem oder mehreren der drei folgenden spezifischen Zwecke getätigt werden: Reduzierung des Risikos, Reduzierung der Kosten oder Generierung zusätzlicher Kapitalerträge mit einem zumutbar niedrigen Risiko.</p>

Besteuerung	<p>Die Gesellschaft unterliegt keiner Einkommen-, Quellen- oder Kapitalgewinnsteuer. Allerdings unterliegt die Gesellschaft einer jährlichen Steuer von 0,05% des gesamten Nettoinventarwertes der Aktien der Gesellschaft. Für die (institutionellen Anlegern vorbehaltenen) Klassen „EUR I“, „EUR ID“, „DKK I“, „DKK ID“, „USD I“, „EUR UKI“, „GBP UKI“, „DKK UKI“, „X“, „SEK I“, „NOK I“ und „ZAR I“ gilt ein verringerter Satz von jährlich 0,01% des gesamten Nettoinventarwertes dieser Klassen.</p> <p>Die Auswirkungen einer Anlage in der Gesellschaft auf die steuerliche Situation eines Anlegers hängen von den für ihn geltenden Steuervorschriften ab. Anlegern wird daher empfohlen, sich bei einem Steuerberater in ihrem Land zu informieren. Aktionäre unterliegen keiner luxemburgischen Kapitalgewinn-, Einkommen-, Quellen-, Schenkungs-, Nachlass-, Erbanfall- oder sonstigen Steuer auf die in ihrem Eigentum befindlichen Aktien außer wenn sie ihren Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthaltsort oder eine ständige Niederlassung in Luxemburg haben oder ihren Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthaltsort in Luxemburg hatten.</p> <p>Am 1. Juli 2005 trat die Richtlinie 2003/48/EG des Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen in Kraft. Diese Richtlinie schreibt vor, dass Zahlstellen in bestimmten Situationen verpflichtet sind, den für die Anleger zuständigen Steuerbehörden Auskünfte zu erteilen oder eine Quellensteuer auf Ausschüttungen und Einlösungen von Anteilen an bestimmten Investmentfonds zu erheben. Anlegern wird empfohlen, sich für weitere Informationen und Beratung an einen Steuerberater in ihrem Land oder an die Vertriebsstelle zu wenden.</p>
--------------------	--

<p>Aktienklassen</p>	<p>Der Verwaltungsrat kann in alleinigem Ermessen entscheiden, ob ein Anleger für die Anlage in einer bestimmten Klasse in Frage kommt oder nicht.</p> <p>Die Gesellschaft bietet zurzeit folgende Klassen an:</p> <p>Klassen für Privatanleger:</p> <p>Aktien der Klassen „EUR R“, „DKK R“, „USD R“, „CHF R“, „SEK R“, „NOK R“ und „ZAR R“ sind thesaurierende Aktienklassen für Privatanleger und lauten gegebenenfalls auf eine andere Währung als die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds. Aktien des Teilfonds, die vor Einrichtung der Klassen bestanden, fallen unter die Klasse „R“; die auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten.</p> <p>Aktien der Klassen „EUR RD“ und „DKK RD“ haben ähnliche Merkmale wie die der Klassen „EUR R“ und „DKK R“, außer dass es sich bei ihnen um ausschüttende Aktienklassen handelt.</p> <p>Die Klassen „EUR UKR“ und „DKK UKR“ haben ähnliche Merkmale wie die Klassen „EUR R“ und „DKK R“, außer dass der Verwaltungsrat Dividendenausschüttungen beschließen kann.</p> <p>Aktien der Klasse „GBP UKR“ haben ähnliche Merkmale wie die Klassen „EUR UKR“ und „DKK UKR“, außer dass sie (i) auf eine andere Währung als die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds lauten und (ii) nach den britischen Rechtsvorschriften über Offshore Fonds („Offshore Funds (Tax) Regulations“) dem Steuersystem für berichtende Fonds unterliegen können, sofern die Aktien von Anlegern gehalten werden, die steuerrechtlich im Vereinigten Königreich ansässig sind. Es kann nicht gewährleistet werden, dass für alle „GBP UKR“-Klassen der Status als berichtender Fonds beantragt und erlangt wird.</p> <p>Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Klassen „NOK R“, „SEK R“, „ZAR R“, „USD R“ und „GBP UKR“ der Renten-Teilfonds (wie im Abschnitt „Einführung“ im vollständigen Verkaufsprospekt aufgelistet) gegen die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds abzusichern. Alle Gewinne und/oder Verluste aus der Währungsabsicherung fallen nur bei den betreffenden währungsabgesicherten Klassen an. Es kann nicht zugesichert werden, dass das Absicherungsziel erreicht wird.</p> <p>Klassen für institutionelle Anleger:</p> <p>Die Aktien der Klassen „EUR I“, „DKK I“, „USD I“, „X“, „SEK I“, „NOK I“ und „ZAR I“ sind institutionellen Anlegern vorbehalten und lauten gegebenenfalls auf eine andere Währung als die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds.</p> <p>Die Aktien der Klasse „X“ lauten nicht auf eine vorher festgelegte Währung. Mit Ausnahme der jährlichen Steuer und der Depotbankgebühren werden alle damit verbundenen Gebühren nicht von der betreffenden Klasse „X“ getragen, sondern von dem institutionellen Anleger direkt an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Anlagen in Aktien der Klasse „X“ unterliegen dem vorherigen Einvernehmen zwischen dem institutionellen Anleger, der Verwaltungsgesellschaft und/oder anderen beteiligten Vertretern. Der Verwaltungsrat kann Dividendenausschüttungen für Aktien der Klasse „X“ beschließen.</p> <p>Die Klassen „EUR ID“, „DKK ID“, „EUR UKI“ und „DKK UKI“ haben ähnliche Merkmale wie die Klassen „EUR I“ und „DKK I“, außer dass der Verwaltungsrat Dividendenausschüttungen beschließen kann.</p> <p>Aktien der Klasse „GBP UKI“ haben ähnliche Merkmale wie die Klassen „EUR UKI“ und „DKK UKI“, außer dass sie (i) auf eine andere Währung als die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds lauten und (ii) nach den britischen Rechtsvorschriften über Offshore Fonds („Offshore Funds (Tax) Regulations“) dem Steuersystem für berichtende Fonds unterliegen können, sofern die Aktien von Anlegern gehalten werden, die steuerrechtlich im Vereinigten Königreich ansässig sind. Es kann nicht gewährleistet werden, dass für alle „GBP UKI“-Klassen der Status als berichtender Fonds beantragt und erlangt wird.</p>
-----------------------------	--

	<p>Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Klassen „NOK I“, „SEK I“, „ZAR I“, „USD I“ und „GBP UKI“ der Renten-Teilfonds (wie im Abschnitt „Einführung“ im vollständigen Verkaufsprospekt aufgelistet) gegen die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds abzusichern. Alle Gewinne und/oder Verluste aus der Währungsabsicherung fallen nur bei den betreffenden währungsabgesicherten Klassen an. Es kann nicht zugesichert werden, dass das Absicherungsziel erreicht wird.</p> <p>Der Verwaltungsrat ist befugt, im Einzelfall zu entscheiden, ob bestimmte Anleger als institutionelle Anleger einzustufen sind oder nicht.</p>
<p>Ertragsverwendung</p>	<p><u>Thesaurierende Aktienklassen:</u></p> <p>Sämtliche Erträge werden automatisch in die Klassen „EUR I“, „DKK I“, „USD I“, „SEK I“, „NOK I“, „ZAR I“, „EUR R“, „DKK R“, „USD R“, „CHF R“, „SEK R“, „NOK R“ und „ZAR R“ reinvestiert.</p> <p><u>Ausschüttende Aktienklassen:</u></p> <p>Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, in den ausschüttenden Klassen, d.h. den Klassen „EUR RD“, „EUR ID“, „DKK RD“, „EUR ID“, „DKK ID“, „EUR UKR“, „GBP UKR“, „DKK UKR“, „EUR UKI“, „GBP UKI“, „DKK UKI“ und „X“, jederzeit die Zahlung einer Dividende vorzuschlagen. Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre entscheidet auf Empfehlung des Verwaltungsrats über die Ausschüttung der Gewinne der Teilfonds (falls eine Ausschüttung vorgenommen wird).</p> <p>Entscheidungen über die jährliche Dividende werden von der Jahreshauptversammlung der Aktionäre getroffen und Entscheidungen über die halbjährlichen Dividenden und Zwischendividenden vom Verwaltungsrat. Die Dividende wird in der Währung der jeweiligen Klassen gezahlt.</p> <p>Es darf keine Ausschüttung vorgenommen werden, infolge derer das Mindestkapital der Gesellschaft unter 1.250.000,- EUR oder den Gegenwert in einer anderen Währung fällt.</p>
<p>Kauf/Verkauf/ Umtausch von Aktien</p>	<p>Anleger können in jeder Klasse Aktien kaufen, indem sie das Zeichnungsformular ausfüllen oder indem sie schriftlich per Brief oder Fax einen Antrag stellen, der an den Sitz der Gesellschaft, die Depotbank, die Vertriebsstelle, den Nominee oder einen Intermediär in einem Land, in dem die Gesellschaft vertrieben wird, zu richten ist.</p> <p>Anleger können Aktien einer Klasse in Aktien einer anderen Klasse des gleichen oder eines anderen Teilfonds umtauschen, indem sie eine schriftliche Anweisung an den Sitz der Gesellschaft oder an die Vertriebsstelle richten.</p> <p>Aktien des Teilfonds, die vor Einrichtung der Klassen bestanden, fallen unter die Klasse „R“. Bestehende Anleger können jedoch den Umtausch ihrer Aktien in eine andere Klasse verlangen, sofern sie als in Frage kommende Anleger für die betreffende Klasse gelten. Es wird keine Umtauschgebühr erhoben.</p> <p>Anleger können Aktien verkaufen, indem sie die Urkunde(n) (falls vorhanden), die die Aktien repräsentier(t)en, zusammen mit einem unwiderruflichen schriftlichen Antrag auf Rücknahme in der vorgeschriebenen Form am Sitz der Gesellschaft, bei der Depotbank oder bei der Vertriebsstelle abliefern.</p> <p>Alle Anträge auf Zeichnung/Rücknahme/Umtausch von Aktien, die an einem luxemburgischen Bankgeschäftstag vor 17.00 Uhr luxemburgischer Zeit bei der Gesellschaft eingehen, werden unter Verwendung des Nettoinventarwertes pro Aktie dieses Tages bearbeitet. Anträge, die an einem luxemburgischen Bankgeschäftstag nach 17.00 Uhr luxemburgischer Zeit eingehen, werden am darauf folgenden luxemburgischen Bankgeschäftstag bearbeitet. Die für Zeichnungen während der Erstzeichnungsfrist geltenden Bedingungen sind in den nachfolgenden besonderen Informationen über die Teilfonds festgelegt.</p> <p>Übersteigen die Rücknahme- und/oder Umtauschanträge an einem Bewertungstag 10% des</p>

	<p>Nettoinventarwertes der Aktien eines Teilfonds, behält sich die Gesellschaft das Recht vor, an diesem Bewertungstag nicht mehr als 10% des Wertes der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Aktien zurückzunehmen und/oder umzutauschen.</p> <p>Weitere Informationen über Intermediäre in den verschiedenen Ländern, in denen die Gesellschaft vertrieben wird, sind an der im Abschnitt „Weitere Informationen“ angegebenen Adresse erhältlich.</p> <p>Wir weisen darauf hin, dass Zahlstellen und/oder Vertriebsstellen in Ländern, in denen die Teilfonds zum Vertrieb zugelassen sind, die Aktien der Gesellschaft in ihrem eigenen Namen und im Auftrag der Anleger zeichnen können.</p>	
Weitere wichtige Informationen	Rechtsform	Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über OGA
	Eingetragener Sitz	69, route d'Esch L-1470 Luxemburg
	Promoter	Sparinvest Holding A/S, Taastrup, Dänemark, die zum 28. Juni 2011 umgewandelt wurde in Sparinvest Holdings SE
	Anlageverwalter und/oder Anlageberater	Sparinvest S.A. 28, Boulevard Royal L-2449 Luxemburg
		Sparinvest Fondsmaeglerselskab A/S Kingsvej 1 DK-2630 Taastrup
		Brandes Investment Partners, L.P. 11988 El Camino Real, Suite 500 P.O. Box 919048 San Diego, CA 92191-9048 Kalifornien, Vereinigte Staaten
	Verwaltungsgesellschaft	Sparinvest S.A. 28, Boulevard Royal L-2449 Luxemburg
	Aufsichtsbehörde	Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)
	Depotbank	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette
	Abschlussprüfer	Ernst & Young S.A., Luxemburg
Lokale Vertreter	Nominee	Nykredit Bank A/S, Dänemark
	Vertriebsstelle:	Sparinvest S.A., Luxemburg
Weitere Informationen	<p>Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:</p> <p>Sparinvest S.A., 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg (Tel.: +352 26 27 47 1 oder Fax: +352 26 27 47 99)</p> <p>- RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Customer Services, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette (Tel. : +352 26 05 9 730, Fax: +352 24 60 9 500, E-Mail: customerservices@rbcdexia-is.net)</p>	

	Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds sowie seine Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jederzeit bei den oben genannten Einrichtungen und am Sitz der Gesellschaft erhältlich.
--	---

SPARINVEST – EMERGING MARKETS VALUE
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest – Emerging Markets Value strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen überwiegend in Aktien und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition im vollständigen Verkaufsprospekt) in Schwellenländern gehandelt werden. Darüber hinaus darf der Teilfonds in Unternehmen investieren, die in den Schwellenländern ansässig sind oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben, aber an einem geregelten Markt in den Industrieländern gehandelt werden. Ferner darf der Teilfonds in ADR/GDR derartiger Wertpapiere anlegen, sofern sie in einem Land notiert sind, das als entwickelter Markt gilt. Die Definition der entwickelten Märkte folgt der MSCI-Marktklassifizierung. Schwellenländer werden definiert als Länder, die nach der MSCI-Marktklassifizierung nicht als entwickelte Märkte gelten.</p> <p>In geringerem Maße kann der Teilfonds in Aktien oder festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung im vollständigen Verkaufsprospekt sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.</p> <p>Der Teilfonds darf höchstens 15% seines Gesamtvermögens in Form von liquiden Mitteln halten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Der Teilfonds legt in Schwellenländern an und ist daher höheren Risiken als in entwickelten Ländern ausgesetzt. Diese sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ im vollständigen Verkaufsprospekt näher beschrieben.</p> <p>Andere spezifische Risikofaktoren dieses Teilfonds sind hauptsächlich Markt-, Liquiditäts- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ im vollständigen Verkaufsprospekt näher beschrieben.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben.</p> <p>Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.</p> <p>Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>

Erstzeichnungsfrist	Dieser Teilfonds wird zu einem späteren Zeitpunkt aufgelegt. Die Erstzeichnungsfrist und die Zeichnungsbedingungen werden vom Verwaltungsrat festgelegt. Die Gesellschaft/die Verwaltungsgesellschaft kann Zeichnungsanträge für diesen Teilfonds ablehnen, wenn das Gesamtvermögen eine bestimmte Höhe erreicht hat. Diese Höhe kann jederzeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden.					
Mindestzeichnungsbetrag	Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.					
Vermögen insgesamt	Nicht anwendbar.					
Historische Performance	Da der Teilfonds noch nicht aufgelegt wurde, liegen keine Angaben zur historischen Performance vor.					
Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	EUR R EUR RD	EUR	Max. 3% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,75 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,75 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I	USD			Max 0,925 % p.a.	
	USD R				Max 1,75 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,925 % p.a.	
					Max 0,925 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Max 1,025 % p.a.	
					Max 1,75 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 1,025 % p.a.	
	SEK R SEK I	SEK			Max 1,75 % p.a.	
					Max 0,925 % p.a.	
	NOK R NOK I	NOK			Max 1,75 % p.a.	
					Max 0,925 % p.a.	
	ZAR R ZAR I	ZAR	Max 1,75 % p.a.			
			Max 0,925 % p.a.			
<p>¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.</p> <p>² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).</p> <p>³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.</p>						

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

SPARINVEST – ETHICAL EMERGING MARKETS VALUE
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest – Ethical Emerging Markets Value strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen überwiegend in Aktien und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition im vollständigen Verkaufsprospekt) in Schwellenländern gehandelt werden. Darüber hinaus darf der Teilfonds in Unternehmen investieren, die in den Schwellenländern ansässig sind oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben, aber an einem geregelten Markt in den Industrieländern gehandelt werden. Ferner darf der Teilfonds in ADR/GDR derartiger Wertpapiere anlegen, sofern sie in einem Land notiert sind, das als entwickelter Markt gilt. Die Definition der entwickelten Märkte folgt der MSCI-Marktklassifizierung. Schwellenländer werden definiert als Länder, die nach der MSCI-Marktklassifizierung nicht als entwickelte Märkte gelten.</p> <p>In geringerem Maße kann der Teilfonds in Aktien oder festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung im vollständigen Verkaufsprospekt sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.</p> <p>Der Teilfonds darf höchstens 15% seines Gesamtvermögens in Form von liquiden Mitteln halten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Der Teilfonds wählt Unternehmen nach ethischen Kriterien aus, wobei Unternehmen, die gewisse ethische Anforderungen nicht erfüllen, ausgeschlossen werden. Unternehmen mit kontroversen Tätigkeiten wie die Herstellung von Alkohol, Glücksspiel, Tabak und Pornographie kommen für eine Anlage (bei Anlagen in Form von Aktien oder Schuldtiteln) nicht in Frage. Für Unternehmen, die Produkte im Zusammenhang mit diesen kontroversen Tätigkeiten vertreiben, gilt jedoch eine Toleranzgrenze von 5%. Unternehmen, die mit der <u>Herstellung</u> von Kampfausstattung befasst sind, kommen für eine Anlage nicht in Frage (falls die Anlage in Form von Aktien oder Schuldverschreibungen erfolgt); es gilt jedoch eine Toleranzgrenze von 5% für die <u>Herstellung</u> von Militärausrüstung und andere militärbezogene Dienstleistungen.</p> <p>Darüber hinaus kommen Unternehmen, die weltweite Standards nicht erfüllen, insbesondere den globalen Pakt der Vereinten Nationen und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung für eine Anlage nicht in Frage. Die Verwaltungsgesellschaft delegiert die Aufgaben der ethikbezogenen Auswahl und Festlegung von Kriterien an eine international anerkannte Beratungsgesellschaft, die auf das ethische und sozialverantwortliche Screening von weltweiten Unternehmen spezialisiert ist. Die ethischen Kriterien für den Teilfonds werden von Zeit zu Zeit mit der externen Beratungsgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft vereinbart.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Der Teilfonds legt in Schwellenländern an und ist daher höheren Risiken als in entwickelten Ländern ausgesetzt. Diese sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ im vollständigen Verkaufsprospekt näher beschrieben.</p> <p>Andere spezifische Risikofaktoren dieses Teilfonds sind hauptsächlich Markt-, Liquiditäts- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ im vollständigen Verkaufsprospekt näher beschrieben.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise</p>

	nicht zurück.					
	Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.					
Profil des typischen Anlegers	<p>Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben.</p> <p>Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.</p> <p>Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>					
Erstzeichnungsfrist	<p>Dieser Teilfonds wird zu einem späteren Zeitpunkt aufgelegt. Die Erstzeichnungsfrist und die Zeichnungsbedingungen werden vom Verwaltungsrat festgelegt.</p> <p>Die Gesellschaft/die Verwaltungsgesellschaft kann Zeichnungsanträge für diesen Teilfonds ablehnen, wenn das Gesamtvermögen eine bestimmte Höhe erreicht hat. Diese Höhe kann jederzeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden.</p>					
Mindestzeichnungsbetrag	Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.					
Vermögen insgesamt	Nicht anwendbar.					
Historische Performance	Da der Teilfonds noch nicht aufgelegt wurde, liegen keine Angaben zur historischen Performance vor.					
Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	EUR R EUR RD	EUR	Max. 3% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,75 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,75 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I USD R	USD			Max 0,925 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 1,75 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Max 0,925 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 1,025 % p.a.	
	SEK R SEK I	SEK			Max 1,75 % p.a.	
	NOK R NOK I	NOK			Max 0,925 % p.a.	
	ZAR R	ZAR			Max 1,75 % p.a.	

ZAR I					Max 0,925 % p.a.	
<p>¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.</p> <p>² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).</p> <p>³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.</p> <p>Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.</p> <p>Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.</p> <p>Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.</p> <p>Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.</p>						

SPARINVEST – EQUITAS
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest-Equitas strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in Aktien und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition im vollständigen Verkaufsprospekt) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten (die „Mitgliedstaaten“), Singapur oder Hongkong gehandelt werden.</p> <p>Der Teilfonds darf höchstens 15% seines Gesamtvermögens in Form von liquiden Mitteln halten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Der Teilfonds investiert den Großteil seines Gesamtvermögens in die vorgenannten Wertpapiere.</p> <p>Der verbleibende Teil des Gesamtvermögens kann in hochliquide Aktien oder festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung im vollständigen Verkaufsprospekt sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investiert werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts näher beschrieben.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben.</p> <p>Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.</p> <p>Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tötigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>
<p>Datum der Auflegung</p>	<p>30. Mai 2008.</p>
<p>Mindestzeichnungsbetrag</p>	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.</p>

Vermögen insgesamt	1,65 Mio. EUR (Stand: 31. Dezember 2010) (alle Aktienklassen zusammen)
-------------------------------	--

Historische Performance

(EUR R)

Auflegungsdatum: 30. Mai 2008.

Performance 31. Dez. 10

Index = 100

■ Fonds
■ Benchmark



Renditen	2008	2009	2010	-
Fonds	-	22,54%	23,59%	-
Benchmark	-37,64%	25,94%	19,53%	-
Morningstar Category™	-39,89%	28,59%	16,71%	-

Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.

Die Benchmark ist der MSCI World (EUR).

Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.

Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	EUR R EUR RD	EUR	Max. 3% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,5 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,5 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I	USD			Max 0,8 % p.a.	
	USD R				Max 1,5 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,8 % p.a.	
					Max 0,8 % p.a.	
					Max 0,9 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Max 1,5% p.a.	
					Max 0,9 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 1,5% p.a.	
	SEK R SEK I	SEK			Max 1,5% p.a.	
					Max 0,8 % p.a.	
	NOK R NOK I	NOK			Max 1,5% p.a.	
					Max 0,8 % p.a.	
	ZAR R ZAR I	ZAR	Max 1,5% p.a.			
			Max 0,8 % p.a.			

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

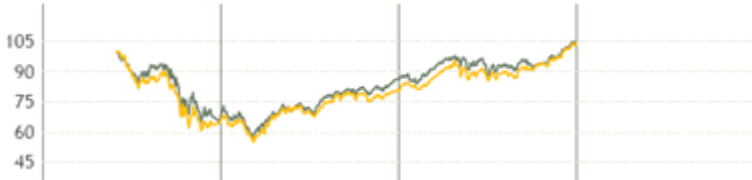
Name der Klasse	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R EUR RD	EUR	2,14%	
		k.A.	
DKKR	DKK	k.A.	

	DKKRD		k.A.	125,44%
	X	k.A.	k.A.	
	USD I USD R	USD	k.A.	
			k.A.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR	1,42%	
			k.A.	
			1,40%	
	GBP UKR GBP UKI	GBP	2,14%	
			k.A.	
	CHF R	CHF	k.A.	
	SEK R SEK I	SEK	k.A.	
			k.A.	
	NOK R NOK I	NOK	k.A.	
			k.A.	
	ZAR R ZAR I	ZAR	k.A.	
			k.A.	

SPARINVEST - ETHICAL GLOBAL VALUE
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

Anlageziel und -politik	<p>Der Sparinvest-Ethical Global Value strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in Aktien und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition im vollständigen Verkaufsprospekt) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten (die „Mitgliedstaaten“), Singapur oder Hongkong gehandelt werden.</p> <p>Der Teilfonds darf höchstens 15% seines Gesamtvermögens in Form von liquiden Mitteln halten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Der Teilfonds wählt Unternehmen nach ethischen Kriterien aus, wobei Unternehmen, die gewisse ethische Anforderungen nicht erfüllen, ausgeschlossen werden. Unternehmen mit kontroversen Tätigkeiten wie die Herstellung von Alkohol, Glücksspiel, Tabak und Pornographie kommen für eine Anlage (bei Anlagen in Form von Aktien oder Schuldtiteln) nicht in Frage. Für Unternehmen, die Produkte im Zusammenhang mit diesen kontroversen Tätigkeiten vertreiben, gilt jedoch eine Toleranzgrenze von 5%. Unternehmen, die mit der <u>Herstellung</u> von Kampfausstattung befasst sind, kommen für eine Anlage nicht in Frage (falls die Anlage in Form von Aktien oder Schuldverschreibungen erfolgt); es gilt jedoch eine Toleranzgrenze von 5% für die <u>Herstellung</u> von Militärausrüstung und andere militärbezogene Dienstleistungen. Darüber hinaus kommen Unternehmen, die weltweite Standards nicht erfüllen, insbesondere den globalen Pakt der Vereinten Nationen und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung für eine Anlage nicht in Frage. Die Verwaltungsgesellschaft delegiert die Aufgaben der ethikbezogenen Auswahl und Festlegung von Kriterien an eine international anerkannte Beratungsgesellschaft, die auf das ethische und sozialverantwortliche Screening von weltweiten Unternehmen spezialisiert ist. Die ethischen Kriterien für den Teilfonds werden von Zeit zu Zeit mit der externen Beratungsgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft vereinbart.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
Risikoprofil	<p>Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts näher beschrieben.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
Profil des typischen Anlegers	<p>Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben.</p> <p>Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.</p> <p>Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren</p>

	Finanzbedarf berücksichtigen.
Datum der Auflegung	30. Mai 2008.

Mindestzeichnungsbetrag	Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.																									
Vermögen insgesamt	138,26 Mio. EUR (Stand: 31. Dezember 2010) (alle Aktienklassen zusammen)																									
Historische Performance (EUR R)	<p>Auflegungsdatum: 30. Mai 2008.</p> <p>Performance 31. Dez. 10 Index = 100</p> <p>■ Fonds ■ Benchmark</p>  <table border="1" data-bbox="310 915 1386 1087"> <thead> <tr> <th>Renditen</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>-</td> <td>22,75%</td> <td>27,88%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>-37,64%</td> <td>25,94%</td> <td>19,53%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Morningstar Category™</td> <td>-37,78%</td> <td>27,06%</td> <td>15,45%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.</p> <p>Die Benchmark ist der MSCI World (EUR).</p> <p>Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.</p>						Renditen	2008	2009	2010	-	Fonds	-	22,75%	27,88%	-	Benchmark	-37,64%	25,94%	19,53%	-	Morningstar Category™	-37,78%	27,06%	15,45%	-
Renditen	2008	2009	2010	-																						
Fonds	-	22,75%	27,88%	-																						
Benchmark	-37,64%	25,94%	19,53%	-																						
Morningstar Category™	-37,78%	27,06%	15,45%	-																						
Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²																				
	EUR R EUR RD	EUR	Max. 3% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,5 % p.a.	Max 0,5% p.a.																				
	DKKR DKKRD	DKK			Max 1,5 % p.a.																					
	X ³	k.A.			k.A.																					
	USD I	USD			Max 0,8 % p.a.																					
	USD R	USD			Max 1,5 % p.a.																					
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,8 % p.a.																					
					Max 0,8 % p.a.																					
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Max 0,9 % p.a.																					
					Max 1,5% p.a.																					
			Max 0,9 % p.a.																							

CHF R	CHF			Max 1,5% p.a.	
SEK R SEK I	SEK			Max 1,5% p.a.	
NOK R NOK I	NOK			Max 0,8 % p.a.	
ZAR R ZAR I	ZAR			Max 1,5% p.a.	
				Max 0,8 % p.a.	

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellegebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.


Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

Namen der Klassen	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R EUR RD	EUR	1,99%	-38,62%
		k.A.	
DKKR DKKRD	DKK	k.A.	
		k.A.	
X	k.A.	k.A.	
USD I USD R	USD	k.A.	
		k.A.	
EUR I EUR ID EUR UKI	EUR	1,26%	
		k.A.	
		1,32%	
GBP UKR GBP UKI	GBP	1,99%	
		k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R SEK I	SEK	k.A.	
		k.A.	
NOK R NOK I	NOK	k.A.	
		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	

	ZAR I		k.A.	
--	-------	--	------	--

SPARINVEST – EUROPEAN SMALL CAP VALUE
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Teilfonds strebt eine langfristig positive Rendite an durch Investitionen in Aktien und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere von Unternehmen, die</p> <ul style="list-style-type: none"> -ihren Sitz in den EU-Mitgliedstaaten (die „EU-Mitgliedstaaten“), Norwegen oder der Schweiz haben oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben, und deren Aktien an einer beliebigen Börse notiert sind, oder - an einem organisierten Markt (gemäß Definition in Teil A des vollständigen Prospekts) in einem der EU-Mitgliedstaaten bzw. in Norwegen oder der Schweiz gehandelt werden und die an einer Wertpapierbörse notiert sind, oder -deren Aktien an Börsen notiert sind oder an organisierten Märkten gehandelt werden, die sich in EU-Mitgliedstaaten befinden oder der World Federation of Exchanges bzw. der Vereinigung Europäischer Börsen angehören. <p>Der Teilfonds investiert den Großteil seines Gesamtnettovermögens in Aktien von Unternehmen, deren Marktkapitalisierung unter der von MSCI für Small Caps festgelegten Obergrenze liegt.</p> <p>In geringerem Maße kann der Teilfonds in Aktien oder festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten und zweiten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung in Teil A des vollständigen Prospekts sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.</p> <p>Der Teilfonds darf höchstens 15% seines Gesamtvermögens in Form von liquiden Mitteln halten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der in Teil A des vorliegenden Prospekts angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken und gegebenenfalls um Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten.</p> <p>Die Risiken sind in Teil A des vollständigen Prospekts näher beschrieben.</p> <p>Aufgrund der mit der obigen Definition von Small Caps verbundenen Auflagen unterliegt der Fonds im Falle von umfangreichen Zeichnungen und/oder Rücknahmen ferner einem Liquiditätsrisiko.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben. Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.</p> <p>Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tötigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>

Datum der Auflegung	<p>Der Teilfonds wird nach Einbringung aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines anderen luxemburgischen Unternehmens aufgelegt.</p> <p>Die Gesellschaft/die Verwaltungsgesellschaft kann Zeichnungsanträge für diesen Teilfonds ablehnen, wenn das Gesamtnettovermögen eine bestimmte Höhe erreicht hat. Diese Höhe kann jederzeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden.</p>																								
Mindestzeichnungsbetrag	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „EUR ID“, „USD I“, „EUR UKI“, „GBP UKI“, „SEK I“, „NOK I“ und „ZAR I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.</p>																								
Vermögen insgesamt	<p>Nicht anwendbar.</p>																								
Historische Performance	<p>Auflegungsdatum: 30. September 2011.</p> <p>Performance 31. Dez. 10 Index = 100</p> <p> ■ Fonds ■ Benchmark </p>  <table border="1" data-bbox="310 1073 1463 1245"> <thead> <tr> <th>Renditen</th> <th>2007</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>08-2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>1,02%</td> <td>-44,98%</td> <td>30,91%</td> <td>35,40%</td> <td>-13,30%</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Morningstar Category™</td> <td>-4,57%</td> <td>-50,48%</td> <td>48,19%</td> <td>29,58%</td> <td>-13,49%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Teilfonds am 30. September 2011 durch Einbringung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines eingebrachten Teilfonds (der „eingebrachte Teilfonds“) einer anderen SICAV namens ATRIUM Value Partner – EUROPEAN SMALL CAP FUND aufgelegt wurde, bei der es sich um eine SICAV gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen handelte. Im Oktober 2011 wurde die Anlagepolitik zum Zwecke der Flexibilität allgemeiner formuliert. An dem Anlageziel und dem Risikoprofil des Teilfonds hat sich jedoch nichts geändert. Die vorstehende historische Performance des Teilfonds ist in diesem Zusammenhang zu verstehen.</p> <p>Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.</p> <p>Die Benchmark in der Grafik ist der MSCI World Small Cap (Nettodividenden).</p> <p>Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.</p>	Renditen	2007	2008	2009	2010	08-2011	Fonds	1,02%	-44,98%	30,91%	35,40%	-13,30%	Benchmark	-	-	-	-	-	Morningstar Category™	-4,57%	-50,48%	48,19%	29,58%	-13,49%
Renditen	2007	2008	2009	2010	08-2011																				
Fonds	1,02%	-44,98%	30,91%	35,40%	-13,30%																				
Benchmark	-	-	-	-	-																				
Morningstar Category™	-4,57%	-50,48%	48,19%	29,58%	-13,49%																				

Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellegebühr ²	Jährliche Steuer
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Max. 3% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,85 % p.a.	Max 0,5% p.a.	0,05%
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,85% p.a.		0,05%
	X ³	k.A.			k.A.		0,01%
	USD I	USD			Max 1% p.a.		0,01%
	USD R				Max 1,85% p.a.		0,05%
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 1% p.a.		0,01%
					Max 1% p.a.		0,01%
					Max 1,10% p.a.		0,01%
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Max 1,85% p.a.		0,05%
					Max 1,10% p.a.		0,01%
	CHF R	CHF			Max 1,85% p.a.		0,05%
	SEK R SEK I	SEK			Max 1,85% p.a.		0,05%
					Max 1% p.a.		0,01%
	NOK R NOK I	NOK			Max 1,85% p.a.		0,05%
					Max 1% p.a.		0,01%
	ZAR R ZAR I	ZAR	Max 1,85% p.a.	0,05%			
			Max 1% p.a.	0,01%			

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellegebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

SPARINVEST - EUROPEAN VALUE
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest – European Value strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in Aktien und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Europa an, und welche zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition im vollständigen Prospekt) in den EU-Mitgliedstaaten (die „EU-Mitgliedstaaten“) oder den EFTA-Mitgliedstaaten gehandelt werden.</p> <p>Der Teilfonds investiert mindestens 3/4 seines Gesamtvermögens in die vorgenannten Wertpapiere.</p> <p>Das restliche Viertel des Gesamtvermögens kann in hochliquide Aktien oder festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung im vollständigen Verkaufsprospekt sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investiert werden.</p> <p>Der Teilfonds darf höchstens 15% seines Gesamtvermögens in Form von liquiden Mitteln halten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts näher beschrieben.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben.</p> <p>Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.</p> <p>Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tötigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>
<p>Datum der Auflegung</p>	<p>31. Oktober 2006.</p>
<p>Mindestzeichnungsbetrag</p>	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder</p>

	Mindestbestand verzichten.
Vermögen insgesamt	113,17 Mio. EUR (Stand: 31. Dezember 2010) (alle Aktienklassen zusammen)

Historische Performance (EUR R)

Auflegungsdatum: 31. Oktober 2006.

Performance 31. Dez. 10
Index = 100

■ Fonds
■ Benchmark



Renditen	2007	2008	2009	2010	-
Fonds	-4,13%	-48,00%	32,13%	25,59%	-
Benchmark	2,69%	-43,65%	31,60%	11,10%	-
Morningstar Category™	-1,34%	-46,50%	38,22%	21,80%	-

Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.

Die Benchmark in der Grafik ist der MSCI Europe (Nettodividenden).

Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.

Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Max. 3% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,5 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,5 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I	USD			Max 0,8 % p.a.	
	USD R				Max 1,5 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,8 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Max 0,9 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 1,5 % p.a.	
	SEK R SEK I	SEK			Max 1,5 % p.a.	
	NOK R NOK I	NOK			Max 0,8 % p.a.	
	ZAR R ZAR I	ZAR			Max 1,5 % p.a.	
					Max 0,8 % p.a.	

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

Name der Klasse	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R	EUR	2%	-11,32%
EUR RD		k.A.	
EUR UKR		1,88%	
DKKR	DKK	k.A.	
DKKRD		k.A.	
X	k.A.	k.A.	
USD I	USD	k.A.	
USD R		k.A.	
EUR I	EUR	1,26%	
EUR ID		k.A.	
EUR UKI		0,43% *	
GBP UKR	GBP	0,89%	
GBP UKI		k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R	SEK	k.A.	
SEK I		k.A.	
NOK R	NOK	k.A.	
NOK I		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	
ZAR I		k.A.	

*Die Gesamtkostenquote ist nicht repräsentativ, da in dieser Aktienklasse nur eine geringe Anzahl Aktien im Umlauf ist.

SPARINVEST – GLOBAL SMALL CAP VALUE
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest – Global Small Cap Value strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in Aktien und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition im vollständigen Verkaufsprospekt) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten (die „EU-Mitgliedstaaten“), Singapur oder Hongkong gehandelt werden.</p> <p>Der Teilfonds investiert den Großteil seines Gesamtvermögens in Aktien von Unternehmen, deren Marktkapitalisierung unter der von MSCI für Small Caps festgelegten Obergrenze liegt.</p> <p>Der verbleibende Teil des Gesamtvermögens kann in hochliquide Aktien oder festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung im vollständigen Verkaufsprospekt sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investiert werden.</p> <p>Der Teilfonds darf höchstens 15% seines Gesamtvermögens in Form von liquiden Mitteln halten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts näher beschrieben.</p> <p>Aufgrund der mit der obigen Definition von Small Caps verbundenen Auflagen unterliegt der Fonds im Falle von umfangreichen Zeichnungen und/oder Rücknahmen ferner einem Liquiditätsrisiko.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben.</p> <p>Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.</p> <p>Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>
<p>Datum der Auflegung</p>	<p>31. Oktober 2006.</p>
<p>Mindestzeichnungsbetrag</p>	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder</p>

	Mindestbestand verzichten.
Vermögen insgesamt	39,80 Mio. EUR (Stand: 31. Dezember 2010) (alle Aktienklassen zusammen)

Historische Performance
(EUR R)

Auflegungsdatum: 31. Oktober 2006.

Performance 31. Dez. 10
Index = 100

■ Fonds
■ Benchmark



Renditen	2007	2008	2009	2010	-
Fonds	-14,99%	-35,12%	22,28%	35,09%	-
Benchmark	-9,10%	-38,87%	39,63%	34,89%	-
Morningstar Category™	-3,23%	-43,54%	35,62%	22,18%	-

Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.

Die Benchmark in der Grafik ist der MSCI World Small Cap (Nettodividenden).

Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds.

Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.

Aufwendungen

Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Max. 3% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A. ²	Max 1,85 % p.a.	Max 0,5% p.a.
DKK R DKK RD	DKK			Max 1,85 % p.a.	
X ³	k.A.			k.A.	
USD I	USD			Max 1,00% p.a.	
USD R				Max 1,85% p.a.	
EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 1,00 % p.a.	
GBP UKR GBP UKI	GBP			Max 1,10 % p.a.	
				Max 1,85% p.a.	
CHF R	CHF			Max 1,10 % p.a.	
SEK R SEK I	SEK			Max 1,85% p.a.	
				Max 1,00 % p.a.	
NOK R NOK I	NOK			Max 1,85% p.a.	
				Max 1,00% p.a.	
ZAR R ZAR I	ZAR			Max 1,85% p.a.	
		Max 1,00 % p.a.			

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellegebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

Name der Klasse	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R	EUR	2,38%	-4,22%
EUR RD		k.A.	
EUR UKR		k.A.	
DKKR	DKK	k.A.	
DKKRD		k.A.	
X	k.A.	k.A.	
USD I	USD	k.A.	
USD R		k.A.	
EUR I	EUR	1,48%	
EUR ID		k.A.	
EUR UKI		0,80% *	
GBP UKR	GBP	2,38% *	
GBP UKI		k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R	SEK	k.A.	
SEK I		k.A.	
NOK R	NOK	k.A.	
NOK I		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	
ZAR I		k.A.	

*Die Gesamtkostenquote ist nicht repräsentativ, da in dieser Aktienklasse nur eine geringe Anzahl Aktien im Umlauf ist.

SPARINVEST – GLOBAL VALUE
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

Anlageziel und -politik	<p>Der Sparinvest – Global Value strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in Aktien und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition im vollständigen Verkaufsprospekt) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten (die „Mitgliedstaaten“), Singapur oder Hongkong gehandelt werden.</p> <p>Der Teilfonds darf höchstens 15% seines Gesamtvermögens in Form von liquiden Mitteln halten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung dieses Teilfonds ist der EUR.</p>
Risikoprofil	<p>Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts näher beschrieben.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
Profil des typischen Anlegers	<p>Dieser Teilfonds ist für Anleger geeignet, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben.</p> <p>Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.</p> <p>Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tötigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>
Datum der Auflegung	14. Dezember 2001.
Mindestzeichnungsbetrag	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.</p>
Vermögen insgesamt	885,85 Mio. EUR (Stand: 31. Dezember 2010) (alle Aktienklassen zusammen)

Historische Performance (EUR R)

Auflegungsdatum: 14. Dezember 2001.

Performance 31. Dez. 10
Index = 100

Renditen	2007	2008	2009	2010	-
Fonds	-1,04%	-42,54%	23,11%	26,36%	-
Benchmark	-1,66%	-37,64%	25,94%	19,53%	-
Morningstar Category™	-3,11%	-37,78%	27,06%	15,45%	-

Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.

Die Benchmark ist der MSCI World (EUR).

Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.

Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr 2	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr 2
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Max. 3% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,5 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKKR DKKRD	DKK			Max 1,5 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I	USD			Max 0,8 % p.a.	
	USD R	USD			Max 1,5 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,8 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Max 0,9 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 1,5% p.a.	
	SEK R SEK I	SEK			Max 1,5% p.a.	
					Max 0,8 % p.a.	
	NOK R NOK I	NOK			Max 1,5% p.a.	
					Max 0,8 % p.a.	
	ZAR R ZAR I	ZAR			Max 1,5% p.a.	
					Max 0,8 % p.a.	

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

Name der Klasse	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R	EUR	1,99%	14,19%
EUR RD		k.A.	
EUR UKR		1,97%	
DKKR	DKK	k.A.	
DKKRD		k.A.	
X	k.A.	k.A.	
USD I	USD	1,25%	
USD R		1,98%	
EUR I	EUR	1,25%	
EUR ID		k.A.	
EUR UKI		1,11% *	
GBP UKR	GBP	1,99%	
GBP UKI		k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R	SEK	k.A.	
SEK I		k.A.	
NOK R	NOK	k.A.	
NOK I		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	
ZAR I		k.A.	

*Die Gesamtkostenquote ist nicht repräsentativ, da in dieser Aktienklasse nur eine geringe Anzahl Aktien im Umlauf ist.

SPARINVEST – CORPORATE VALUE BONDS
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

Anlageziel und -politik	<p>Der Sparinvest - Corporate Value Bonds strebt eine langfristig positive Rendite durch die weltweite Investition eines Großteils seines Gesamtvermögens in festverzinsliche Hochzins- und Investment-Grade-Unternehmenswertpapiere und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition in Teil A des vollständigen Prospekts) an entwickelten Märkten und in Schwellenländern gehandelt werden. Der Teilfonds darf bis zu 50% seines Gesamtvermögens in festverzinsliche Hochzins- und Investment-Grade-Unternehmenswertpapiere anlegen, die von Unternehmen mit Sitz in Ländern begeben wurden, bei denen es sich nach der MSCI-Marktklassifizierung nicht um entwickelte Länder handelt. Der Teilfonds darf ferner aus Liquiditätsgründen und zum Zweck des Durationsmanagements in festverzinsliche Investment-Grade-Staatsanleihen investieren.</p> <p>Der Teilfonds kann in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere investieren, die hinsichtlich der Kreditwürdigkeit keinem Mindeststandard unterliegen und möglicherweise keine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur aufweisen.</p> <p>Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten. In der Regel werden diese Positionen jedoch überwiegend abgesichert, so dass das Risiko nicht höher ist als bei auf Euro lautenden Papieren.</p> <p>In geringerem Maße kann der Teilfonds in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten, zweiten und dritten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung im vollständigen Prospekt sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte können innerhalb der in Teil A des vorliegenden Prospekts angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
--------------------------------	--

<p>Risikoprofil</p>	<p>Der Teilfonds investiert in entwickelte und Schwellenländer. Schwellenmärkte sind mit größeren Risiken behaftet als entwickelte Länder. Diese sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ in Teil A des vollständigen Prospekts näher beschrieben.</p> <p>Die Schuldtitel, in die der Fonds investiert, können einem hohen Risiko unterliegen, das heißt, die Emittenten solcher Schuldtitel können mit einem Verzugsrisiko behaftet sein oder Insolvenz angemeldet haben oder auf andere Weise zum Zeitpunkt des Kaufs in Zahlungsverzug sein.</p> <p>Teilfonds, die in festverzinsliche, übertragbare Hochzins- und Schwellenländer-Unternehmenswertpapiere investieren, sind - verglichen mit Anlagen in eher traditionellen Anleihen – mit einem überdurchschnittlichen Risiko behaftet, was sich durch das Rating der Emittenten erklärt. Wertpapiere mit einer Qualität unterhalb von „Investment Grade“, z.B. hochverzinsliche Anleihen, können ohne Rating und/oder Not leidend sein.</p> <p>Im Vergleich zu Wertpapieren mit höherer Qualität/niedrigerer Rendite können Wertpapiere mit geringerer Qualität/höherer Rendite von einer geringeren Liquidität und einer größeren Kursvolatilität betroffen sein. Zudem steigen bei Unternehmenswertpapieren in Zeiten wirtschaftlicher Rezession oder höherer Zinssätze tendenziell die Ausfallquoten. Die Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.</p> <p>Andere spezifische Risikofaktoren dieses Teilfonds sind hauptsächlich Markt-, Zins- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Die Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A des vollständigen Prospekts näher beschrieben.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
----------------------------	---

Profil des typischen Anlegers	<p>Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger, die angemessene Erträge hauptsächlich durch ein Engagement in Schuldverschreibungen jeder Bonitätskategorie und Schuldverschreibungen ohne Bonitätseinstufung anstreben. Anleger sollten die Risiken, die mit Schwellenländern und festverzinslichen Unternehmenswertpapieren verbunden sind, berücksichtigen und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht ausgeschlossen werden kann. Dieser Teilfonds ist nur für Anleger mit mittlerer bis hoher Risikobereitschaft geeignet. Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet.</p> <p>Anleger müssen damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tötigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>					
Datum der Auflegung	2. Mai 2011.					
Mindestzeichnungsbetrag	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.</p>					
Vermögen insgesamt	Nicht anwendbar.					
Historische Performance	Da der Fonds zu einem späteren Zeitpunkt aufgelegt wird, liegen keine historischen Performancedaten vor.					
Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	UR R EUR RD	EUR	Max. 2% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A. ²	Max 1,25 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,25% p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I ⁴	USD			Max 0,65 % p.a.	
	USD R ⁴				Max 1,25 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,65 % p.a.	
					Max 0,65 % p.a.	
	GBP UKR ⁴ GBP UKI ⁴	GBP			Max 0,75 % p.a.	
					Max 1,25 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 1,25 % p.a.	
	SEK R ⁴ SEK I ⁴	SEK			Max 1,25 % p.a.	
					Max 0,65 % p.a.	
	NOK R ⁴ NOK I ⁴	NOK			Max 1,25 % p.a.	
					Max 0,65 % p.a.	
	ZAR R ZAR I	ZAR	Max 1,25 % p.a.			
			Max 0,65 % p.a.			
	<p>¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.</p> <p>² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über</p>					

die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

⁴ Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Klassen GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R und USD I gegen die Referenzwährung des Teilfonds abzusichern.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

SPARINVEST – EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest – Emerging Markets Corporate Value Bonds strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in festverzinsliche Unternehmenswertpapiere und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition im vollständigen Verkaufsprospekt) in Schwellenländern gehandelt werden. Darüber hinaus darf der Teilfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die in Schwellenländern ansässig sind oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben, aber an einem geregelten Markt in den OECD-Ländern gehandelt werden. Die Definition von Schwellenländern folgt der MSCI-Marktklassifizierung, wonach die in Frage kommenden Länder jene Länder sind, die nicht als entwickelte Länder klassifiziert wurden. Wertpapiere von Ländern, die die Rahmen der MSCI-Marktklassifizierung (MSCI Market Classification Framework) als entwickelte Märkte umklassifiziert wurden, können nach dem Ermessen des Anlageverwalters weiterhin im Portfolio gehalten werden.</p> <p>Der Teilfonds investiert in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die hinsichtlich der Kreditwürdigkeit keinem Mindeststandard unterliegen und möglicherweise keine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur aufweisen.</p> <p>Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten. In der Regel werden diese Positionen jedoch abgesichert, so dass das Risiko nicht höher ist als bei auf Euro lautenden Papieren.</p> <p>In geringerem Maße kann der Teilfonds in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten, zweiten und dritten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung im vollständigen Prospekt sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Der Teilfonds legt in Schwellenländern an und ist daher höheren Risiken als in entwickelten Ländern ausgesetzt. Diese sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts näher beschrieben.</p> <p>Die Schuldtitel, in die der Fonds investiert, können einem hohen Risiko unterliegen, das heißt, die Emittenten solcher Schuldtitel können mit einem Verzugsrisiko behaftet sein oder Insolvenz angemeldet haben oder auf andere Weise zum Zeitpunkt des Kaufs in Zahlungsverzug sein.</p> <p>Teilfonds, die in festverzinsliche übertragbare Unternehmenswertpapiere von Schwellenländern investieren, sind im Vergleich zu solchen, die in traditionelle Anleihen investieren, mit einem überdurchschnittlichen Risiko behaftet, was sich durch größere Währungsschwankungen oder das Rating der Emittenten erklärt. Wertpapiere mit einer Qualität unterhalb von „Investment Grade“, z.B. hochverzinsliche Anleihen, können ohne Rating und/oder Not leidend sein.</p> <p>Im Vergleich zu Wertpapieren mit höherer Qualität/niedrigerer Rendite können Wertpapiere mit geringerer Qualität/höherer Rendite von einer geringeren Liquidität und einer größeren Kursvolatilität betroffen sein. Zudem steigen bei Unternehmen mit niedriger eingestuften Wertpapieren in Zeiten wirtschaftlicher Rezession oder höherer Zinssätze tendenziell die Ausfallquoten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts beschrieben.</p> <p>Andere spezifische Risikofaktoren dieses Teilfonds sind hauptsächlich Markt-, Zins- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts näher beschrieben.</p>

	Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.					
Profil des typischen Anlegers	<p>Dieser Teilfonds eignet sich für erfahrene Anleger, die hohe Erträge hauptsächlich durch ein Engagement in Schuldverschreibungen jeder Bonitätskategorie und Schuldverschreibungen ohne Bonitätseinstufung anstreben. Anleger sollten die Risiken, die mit Schwellenländern und festverzinslichen Unternehmenswertpapieren verbunden sind, berücksichtigen und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht ausgeschlossen werden kann. Dieser Teilfonds ist nur für Anleger mit hoher Risikobereitschaft geeignet. Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Anleger müssen damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tötigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>					
Datum der Auflegung	15. September 2010. Die Gesellschaft/die Verwaltungsgesellschaft kann Zeichnungsanträge für diesen Teilfonds ablehnen, wenn das Gesamtvermögen eine bestimmte Höhe erreicht hat. Diese Höhe kann jederzeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden.					
Mindestzeichnungsbetrag	Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.					
Vermögen insgesamt	50,22 Mio. EUR (Stand: 31. Dezember 2010) (alle Aktienklassen zusammen)					
Historische Performance	Da der Teilfonds erst im September 2010 aufgelegt wurde, liegen keine historischen Performancedaten vor.					
Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	EUR R EUR RD	EUR	Max. 2% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,25 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,25% p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I ⁴	USD			Max 0,65 % p.a.	
	USD R ⁴				Max 1,25 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,65 % p.a.	
	GBP UKR ⁴ GBP UKI ⁴	GBP			Max 0,75 % p.a.	
					Max 1,25 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 0,75 % p.a.	
	SEK R ⁴ SEK I ⁴	SEK			Max 1,25 % p.a.	
					Max 0,65 % p.a.	
	NOK R ⁴ NOK I ⁴	NOK			Max 1,25 % p.a.	
					Max 0,65 % p.a.	
	ZAR R ⁴ ZAR I ⁴	ZAR			Max 1,25 % p.a.	
			Max 0,65 % p.a.			
<p>¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.</p> <p>² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).</p>						

	<p>³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.⁴Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Klassen GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R und USD I gegen die Referenzwährung des Teilfonds abzusichern.</p>
--	---

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

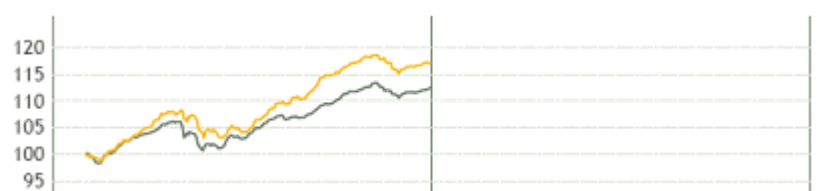
Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

Name der Klasse	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R	EUR	k.A.	k.A.
EUR RD		k.A.	
EUR UKR		k.A.	
DKKR	DKK	k.A.	
DKKRD		k.A.	
X	k.A.	k.A.	
USD I	USD	k.A.	
USD R		k.A.	
EUR I	EUR	k.A.	
EUR ID		k.A.	
EUR UKI		k.A.	
GBP UKR	GBP	k.A.	
GBP UKI		k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R	SEK	k.A.	
SEK I		k.A.	
NOK R	NOK	k.A.	
NOK I		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	
ZAR I		k.A.	

SPARINVEST – ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

Anlageziel und -politik	<p>Der Sparinvest – Ethical High Yield Value Bonds strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in hochrentierliche festverzinsliche übertragbare Unternehmenswertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (wie im vollständigen Verkaufsprospekt definiert) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten, in Singapur oder Hongkong gehandelt werden. Der Teilfonds investiert hauptsächlich in festverzinsliche, übertragbare Wertpapiere ohne „Investment Grade“-Rating (d.h. Wertpapiere, die von Moody's, Standard & Poor's oder einer anderen anerkannten Rating-Agentur niedriger als Baa3/BBB- eingestuft wurden oder keine Bonitätsbewertung aufweisen, aber vom Anlageverwalter als gleichwertig angesehen werden), deren Emittenten zum Zeitpunkt des Kaufs mit einem Verzugsrisiko behaftet sind oder Insolvenz angemeldet haben oder auf andere Weise in Zahlungsverzug sind.</p> <p>Der Teilfonds investiert in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die hinsichtlich der Kreditwürdigkeit keinem Mindeststandard unterliegen und möglicherweise keine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur aufweisen.</p> <p>Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten. In der Regel werden diese Positionen jedoch abgesichert, so dass das Risiko nicht höher ist als bei auf Euro lautenden Papieren.</p> <p>In geringerem Maße kann der Teilfonds in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten, zweiten und dritten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung in Teil A des vollständigen Prospekts sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Der Teilfonds wählt Unternehmen nach ethischen Kriterien aus, wobei Unternehmen, die gewisse ethische Anforderungen nicht erfüllen, ausgeschlossen werden. Unternehmen mit kontroversen Tätigkeiten wie die Herstellung von Alkohol, Glücksspiel, Tabak und Pornographie kommen für eine Anlage (bei Anlagen in Form von Aktien oder Schuldtiteln) nicht in Frage. Für Unternehmen, die Produkte im Zusammenhang mit diesen kontroversen Tätigkeiten vertreiben, gilt jedoch eine Toleranzgrenze von 5%. Unternehmen, die mit der <u>Herstellung</u> von Kampfausstattung befasst sind, kommen für eine Anlage nicht in Frage (falls die Anlage in Form von Aktien oder Schuldverschreibungen erfolgt); es gilt jedoch eine Toleranzgrenze von 5% für die <u>Herstellung</u> von Militärausrüstung und andere militärbezogene Dienstleistungen. Darüber hinaus kommen Unternehmen, die weltweite Standards nicht erfüllen, insbesondere den globalen Pakt der Vereinten Nationen und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen zu Umweltschutz, Menschenrechten, Arbeitsnormen und Korruptionsbekämpfung für eine Anlage nicht in Frage. Die Verwaltungsgesellschaft delegiert die Aufgaben der ethikbezogenen Auswahl und Festlegung von Kriterien an eine international anerkannte Beratungsgesellschaft, die auf das ethische und sozialverantwortliche Screening von weltweiten Unternehmen spezialisiert ist. Die ethischen Kriterien für den Teilfonds werden von Zeit zu Zeit mit der externen Beratungsgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft vereinbart.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
--------------------------------	---

Risikoprofil	<p>Die Art von Schuldverschreibungen, in die der Teilfonds investiert, ist mit einem hohen Risiko verbunden und unterliegt hinsichtlich der Kreditwürdigkeit keinem Mindeststandard. Diese Papiere weisen möglicherweise keine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur auf.</p> <p>Teilfonds, die in hochrentierliche festverzinsliche übertragbare Unternehmenswertpapiere investieren, sind im Vergleich zu solchen, die in traditionelle Anleihen investieren, mit einem überdurchschnittlichen Risiko behaftet, was sich durch größere Währungsschwankungen oder das Rating der Emittenten erklärt. Wertpapiere mit einer Qualität unterhalb von „Investment Grade“, z.B. hochverzinsliche Anleihen, können ohne Rating und/oder Not leidend sein.</p> <p>Im Vergleich zu Wertpapieren mit höherer Qualität/niedrigerer Rendite können Wertpapiere mit geringerer Qualität/höherer Rendite von einer geringeren Liquidität und einer größeren Kursvolatilität betroffen sein. Zudem steigen bei Unternehmen mit niedriger eingestuftten Wertpapieren in Zeiten wirtschaftlicher Rezession oder höherer Zinssätze tendenziell die Ausfallquoten.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>						
Profil des typischen Anlegers	<p>Dieser Teilfonds eignet sich für erfahrene Anleger, die hohe Erträge hauptsächlich durch ein Engagement in Schuldverschreibungen jeder Bonitätskategorie und Schuldverschreibungen ohne Bonitätseinstufung anstreben. Anleger sollten die Risiken, die mit hochrentierlichen festverzinslichen Wertpapieren verbunden sind, berücksichtigen und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht ausgeschlossen werden kann. Dieser Teilfonds ist nur für Anleger mit hoher Risikobereitschaft geeignet. Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet. Anleger müssen damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten. Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf beruckichtigen.</p>						
Datum der Auflegung	<p>29. Januar 2010. Die Gesellschaft/die Verwaltungsgesellschaft kann Zeichnungsanträge für diesen Teilfonds ablehnen, wenn das Gesamtvermögen eine bestimmte Höhe erreicht hat. Diese Höhe kann jederzeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden.</p>						
Mindestzeichnungsbetrag	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.</p>						
Vermögen insgesamt	<p>37,94 Mio. EUR (Stand: 31. Dezember 2010) (alle Aktienklassen zusammen)</p>						
Historische Performance	<p>Performance 31. Dez. 10 Index = 100</p> <p> ■ Fonds ■ Benchmark </p>  <table border="1" data-bbox="308 1858 1364 1932"> <tr> <td>Renditen</td> <td>2010</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Fonds</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	Renditen	2010	-	Fonds	-	-
Renditen	2010	-					
Fonds	-	-					

	Benchmark		14,51%		-	
	Morningstar Category™		13,22%		-	
	Für diesen Teilfonds wird folgende Benchmark verwendet:					
	Merrill Lynch Global High Yield (EUR Hedged).					
Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Management-gebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungss tellengebühr ²
	EUR R EUR RD	EUR	Max. 2% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,25 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,25 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I ⁴	USD			Max 0,65 % p.a.	
	USD R ⁴				Max 1,25 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,65 % p.a.	
					Max 0,65 % p.a.	
					Max 0,75 % p.a.	
	GBP UKR ⁴ GBP UKI ⁴	GBP			Max 1,25% p.a.	
					Max 0,75 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 1,25% p.a.	
	SEK R ⁴ SEK I ⁴	SEK			Max 1,25% p.a.	
					Max 0,65 % p.a.	
NOK R ⁴ NOK I ⁴	NOK	Max 1,25% p.a.				
		Max 0,65 % p.a.				
ZAR R ⁴ ZAR I ⁴	ZAR	Max 1,25% p.a.				
		Max 0,65 % p.a.				

Bezeichnung der Klassen	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R	EUR	1,58%	33,85%
EUR RD		k.A.	
DKKR	DKK	k.A.	
DKKRD		k.A.	
X	k.A.	k.A.	
USD I	USD	k.A.	
USD R		k.A.	
EUR I	EUR	0,89%	
EUR ID		k.A.	
EUR UKI		k.A.	
GBP UKR	GBP	k.A.	
GBP UKI		k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R	SEK	k.A.	
SEK I		k.A.	
NOK R	NOK	k.A.	
NOK I		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	
ZAR I		k.A.	

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

⁴ Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Klassen GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R und USD I gegen die Referenzwährung des Teilfonds abzusichern.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

SPARINVEST – HIGH YIELD VALUE BONDS
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

Anlageziel und -politik	<p>Der Sparinvest - High Yield Value Bonds strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in hochrentierliche festverzinsliche Unternehmenswertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (wie im vollständigen Verkaufsprospekt definiert) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten, in Singapur oder Hongkong gehandelt werden. Der Teilfonds investiert den Großteil seines Gesamtvermögens in festverzinsliche, übertragbare Wertpapiere ohne „Investment Grade“-Rating (d.h. Wertpapiere, die von Moody's, Standard & Poor's oder einer anderen anerkannten Rating-Agentur niedriger als Baa3/BBB eingestuft wurden oder keine Bonitätsbewertung aufweisen, aber vom Anlageverwalter als gleichwertig angesehen werden), deren Emittenten zum Zeitpunkt des Kaufs möglicherweise mit einem Verzugsrisiko behaftet sind oder Insolvenz angemeldet haben oder auf andere Weise in Zahlungsverzug sind.</p> <p>Der Teilfonds investiert in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die hinsichtlich der Kreditwürdigkeit keinem Mindeststandard unterliegen und möglicherweise keine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur aufweisen.</p> <p>Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten. In der Regel werden diese Positionen jedoch abgesichert, so dass das Risiko nicht höher ist als bei auf Euro lautenden Papieren.</p> <p>In geringerem Maße kann der Teilfonds in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten, zweiten und dritten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung in Teil A des vollständigen Prospekts sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
--------------------------------	---

<p>Risikoprofil</p>	<p>Die Art von Schuldverschreibungen, in die der Teilfonds investiert, ist mit einem hohen Risiko verbunden und unterliegt hinsichtlich der Kreditwürdigkeit keinem Mindeststandard. Diese Papiere weisen möglicherweise keine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur auf.</p> <p>Teilfonds, die in hochrentierliche festverzinsliche übertragbare Unternehmenswertpapiere investieren, sind im Vergleich zu solchen, die in traditionelle Anleihen investieren, mit einem überdurchschnittlichen Risiko behaftet, was sich durch größere Währungsschwankungen oder das Rating der Emittenten erklärt. Wertpapiere mit einer Qualität unterhalb von „Investment Grade“, z.B. hochverzinsliche Anleihen, können ohne Rating und/oder Not leidend sein.</p> <p>Im Vergleich zu Wertpapieren mit höherer Qualität/niedrigerer Rendite können Wertpapiere mit geringerer Qualität/höherer Rendite von einer geringeren Liquidität und einer größeren Kursvolatilität betroffen sein. Zudem steigen bei Unternehmen mit niedriger eingestuften Wertpapieren in Zeiten wirtschaftlicher Rezession oder höherer Zinssätze tendenziell die Ausfallquoten.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds eignet sich für erfahrene Anleger, die hohe Erträge hauptsächlich durch ein Engagement in Schuldverschreibungen jeder Bonitätskategorie und Schuldverschreibungen ohne Bonitätseinstufung anstreben. Anleger sollten die Risiken, die mit hochrentierlichen festverzinslichen Wertpapieren verbunden sind, berücksichtigen und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht ausgeschlossen werden kann. Dieser Teilfonds ist nur für Anleger mit hoher Risikobereitschaft geeignet. Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet.</p> <p>Anleger sollten vor Tötigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>
<p>Mindestzeichnungsbetrag</p>	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.</p>

Datum der Auflegung	2. November 2005.																												
Vermögen insgesamt	439,80 Mio. EUR (Stand: 31. Dezember 2010) (alle Aktienklassen zusammen)																												
Historische Performance (EUR R)	<p>Auflegungsdatum: 2. November 2005.</p> <p>Performance 31. Dez. 10 Index = 100</p> <p> ■ Fonds ■ Benchmark </p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Renditen</th> <th>2007</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>-1,09%</td> <td>-37,12%</td> <td>80,21%</td> <td>21,79%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>0,39%</td> <td>-28,55%</td> <td>60,71%</td> <td>14,51%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Morningstar Category™</td> <td>-1,78%</td> <td>-29,88%</td> <td>53,80%</td> <td>13,22%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.</p> <p>Die Benchmark ist der Merrill Lynch Global High Yield (EUR Hedged).</p> <p>Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.</p>					Renditen	2007	2008	2009	2010		Fonds	-1,09%	-37,12%	80,21%	21,79%		Benchmark	0,39%	-28,55%	60,71%	14,51%		Morningstar Category™	-1,78%	-29,88%	53,80%	13,22%	
Renditen	2007	2008	2009	2010																									
Fonds	-1,09%	-37,12%	80,21%	21,79%																									
Benchmark	0,39%	-28,55%	60,71%	14,51%																									
Morningstar Category™	-1,78%	-29,88%	53,80%	13,22%																									

Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Max. 2% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,25 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,25 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I ⁴	USD			Max 0,65 % p.a.	
	USD R ⁴				Max 1,25 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,65 % p.a. Max 0,65 % p.a. Max 0,75 % p.a.	
	GBP UKR ⁴ GBP UKI ⁴	GBP			Max 1,25% p.a. Max 0,75 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 1,25% p.a.	
	SEK R ⁴ SEK I ⁴	SEK			Max 1,25% p.a. Max 0,65 % p.a.	
	NOK R ⁴ NOK I ⁴	NOK			Max 1,25% p.a. Max 0,65 % p.a.	
	ZAR R ⁴ ZAR I ⁴	ZAR			Max 1,25% p.a. Max 0,65 % p.a.	

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

⁴ Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Klassen GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R und USD I gegen die Referenzwährung des Teilfonds abzusichern.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

*Die Gesamtkostenquote ist nicht repräsentativ, da in dieser Aktienklasse nur eine geringe Anzahl Aktien im Umlauf ist.

Name der Klasse	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R	EUR	1,57%	78,71%
EUR RD		k.A.	
EUR UKR		k.A.	
DKKR	DKK	1,57%	
DKKRD		k.A.	
X	k.A.	k.A.	
USD I	USD	k.A.	
USD R		k.A.	
EUR I	EUR	0,92%	
EUR ID		k.A.	
EUR UKI		0,78% *	
GBP UKR	GBP	k.A.	
GBP UKI		k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R	SEK	k.A.	
SEK I		k.A.	
NOK R	NOK	k.A.	
NOK I		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	
ZAR I		k.A.	

SPARINVEST – HIGH YIELD VALUE BONDS SHORT DURATION
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest – High Yield Value Bonds Short Duration strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in hochrentierliche festverzinsliche Unternehmenswertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (wie in Teil A des vollständigen Prospekts definiert) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten, in Singapur oder Hongkong gehandelt werden. Der Teilfonds investiert den Großteil seines Gesamtvermögens in festverzinsliche, übertragbare Wertpapiere ohne „Investment Grade“-Rating (d.h. Wertpapiere, die von Moody’s, Standard & Poor’s oder einer anderen anerkannten Rating-Agentur niedriger als Baa3/BBB- eingestuft wurden oder keine Bonitätsbewertung aufweisen, aber vom Anlageverwalter als gleichwertig angesehen werden), deren Emittenten zum Zeitpunkt des Kaufs möglicherweise mit einem Verzugsrisiko behaftet sind oder Insolvenz angemeldet haben oder auf andere Weise in Zahlungsverzug sind. Der Teilfonds ist auf kurze Laufzeiten ausgerichtet und investiert in Anleihen mit einer Laufzeit von 0 bis 5 Jahren.</p> <p>Der Teilfonds investiert in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die hinsichtlich der Kreditwürdigkeit keinem Mindeststandard unterliegen und möglicherweise keine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur aufweisen.</p> <p>Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten. In der Regel werden diese Positionen jedoch abgesichert, so dass das Risiko nicht höher ist als bei auf Euro lautenden Papieren.</p> <p>In geringerem Maße kann der Teilfonds in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten, zweiten und dritten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung in Teil A des vollständigen Prospekts sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der in Teil A des vorliegenden Prospekts angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Die Art von Schuldverschreibungen, in die der Teilfonds investiert, ist mit einem hohen Risiko verbunden und unterliegt hinsichtlich der Kreditwürdigkeit keinem Mindeststandard. Diese Papiere weisen möglicherweise keine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur auf.</p> <p>Teilfonds, die in hochrentierliche festverzinsliche übertragbare Unternehmenswertpapiere investieren, sind im Vergleich zu solchen, die in traditionelle Anleihen investieren, mit einem überdurchschnittlichen Risiko behaftet, was sich durch größere Währungsschwankungen oder das Rating der Emittenten erklärt. Wertpapiere mit einer Qualität unterhalb von „Investment Grade“, z.B. hochverzinsliche Anleihen, können ohne Rating und/oder Not leidend sein.</p> <p>Im Vergleich zu Wertpapieren mit höherer Qualität/niedrigerer Rendite können Wertpapiere mit geringerer Qualität/höherer Rendite von einer geringeren Liquidität und einer größeren Kursvolatilität betroffen sein. Zudem steigen bei Unternehmen mit niedriger eingestuften Wertpapieren in Zeiten wirtschaftlicher Rezession oder höherer Zinssätze tendenziell die Ausfallquoten.</p> <p>Die kurze Duration von 1,5-2,5 Jahren impliziert eine geringere Zinssensitivität.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds eignet sich für erfahrene Anleger, die hohe Erträge hauptsächlich durch ein Engagement in Schuldverschreibungen jeder Bonitätskategorie und Schuldverschreibungen ohne Bonitätseinstufung anstreben. Anleger sollten die Risiken, die mit hochrentierlichen festverzinslichen Wertpapieren verbunden sind, berücksichtigen und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht ausgeschlossen werden kann. Dieser Teilfonds ist nur für Anleger mit mittlerer bis hoher Risikobereitschaft geeignet. Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet.</p>

	Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.
--	--

Mindestzeichnungsbetrag	Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „EUR ID“, „USD I“, „EUR UKI“, „GBP UKI“, „SEK I“, „NOK I“ und „ZAR I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.						
Datum der Auflegung	Dieser Teilfonds wird zu einem späteren Zeitpunkt aufgelegt. Die Erstzeichnungsfrist und die Zeichnungsbedingungen werden vom Verwaltungsrat festgelegt. Die Gesellschaft/die Verwaltungsgesellschaft kann Zeichnungsanträge für diesen Teilfonds ablehnen, wenn das Gesamtnettovermögen eine bestimmte Höhe erreicht hat. Diese Höhe kann jederzeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden.						
Vermögen insgesamt	Nicht anwendbar.						
Historische Performance	Da der Fonds zu einem späteren Zeitpunkt aufgelegt wird, liegen keine historischen Performancedaten vor.						
Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²	Jährliche Steuer
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Max. 2% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,00 % p.a.	Max 0,5% p.a.	0,05%
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,00% p.a.		0,05%
	X ³	k.A.			k.A.		0,01%
	USD I ⁴	USD			Max 0,55 % p.a.		0,01%
	USD R ⁴				Max 1,00 % p.a.		0,05%
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,55 % p.a.		0,01%
					Max 0,55 % p.a.		0,01%
	GBP UKR ⁴ GBP UKI ⁴	GBP			Max 0,65 % p.a.		0,01%
					Max 1,00 % p.a.		0,05%
	CHF R	CHF			Max 0,65 % p.a.		0,01%
	SEK R ⁴ SEK I ⁴	SEK			Max 1,00 % p.a.		0,05%
					Max 0,55 % p.a.		0,01%
	NOK R ⁴ NOK I ⁴	NOK			Max 1,00 % p.a.		0,05%
					Max 0,55 % p.a.		0,01%
	ZAR R ⁴ ZAR I ⁴	ZAR	Max 1,00 % p.a.	0,05%			
			Max 0,55 % p.a.	0,01%			

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

⁴ Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Klassen GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R und USD I gegen die Referenzwährung des Teilfonds abzusichern.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

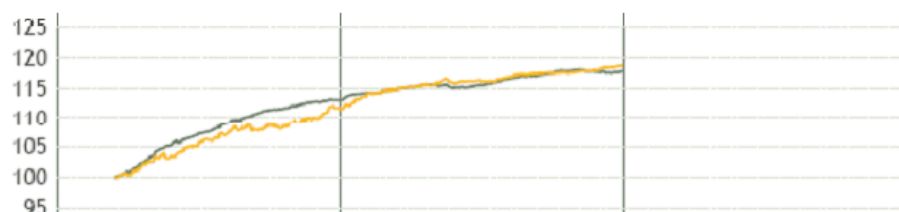
Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

SPARINVEST– INSTITUTIONAL CORPORATE VALUE BONDS
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

Anlageziel und -politik	<p>Der Sparinvest – Institutional Corporate Value Bonds strebt eine mittelfristig positive Rendite hauptsächlich durch Investitionen in festverzinsliche übertragbare Unternehmensanleihen an, die von Unternehmen oder Körperschaften begeben oder garantiert wurden, die ihren Geschäftssitz in den in Frage kommenden Ländern haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäfte dort betreiben. Die Wertpapiere müssen in den in Frage kommenden Ländern zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sein oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition des vollständigen Verkaufsprospekts) gehandelt werden. Bei den in Frage kommenden Ländern handelt es sich um Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Großbritannien, Irland, Island, Italien, Japan, Kanada, Luxemburg, die Niederlande, Neuseeland, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Spanien und die Vereinigten Staaten von Amerika.</p> <p>Der Teilfonds investiert mindestens 75% seines Gesamtnettovermögens in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating (d.h. Wertpapiere, die von Moody’s, Standard & Poor’s oder einer anderen anerkannten Rating-Agentur mit mindestens BBB- eingestuft wurden). Der Teilfonds investiert bis zu 5% seines Gesamtnettovermögens zum Zeitpunkt des Kaufs in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere ohne „Investment Grade“-Rating (auch als hochrentierliche Wertpapiere bezeichnet), d.h. Wertpapiere, die von Moody’s, Standard & Poor’s oder einer anderen anerkannten Rating-Agentur niedriger als Baa3/BBB- eingestuft wurden oder keine Bonitätsbewertung aufweisen, aber vom Anlageverwalter als gleichwertig angesehen werden. Die Anlage in übertragbaren Wertpapieren ohne „Investment Grade“-Rating darf unter keinen Umständen 10% des Gesamtnettovermögens übersteigen. Das restliche Gesamtnettovermögen kann in liquiden Anlagen wie Barmitteln und/oder regulär gehandelten Geldmarktinstrumenten, deren Restlaufzeit höchstens 12 Monate beträgt, angelegt werden. Das Portfolio muss jederzeit mit durchschnittlich BBB/Baa2 oder höher bewertet sein. Auf CCC/Caa2 oder tiefer herabgestufte und Not leidende Wertpapiere werden unverzüglich verkauft.</p> <p>Der Teilfonds kann in festverzinslichen übertragbaren Wertpapieren anlegen, die auf die Währungen der o.a. in Frage kommenden Länder lauten, wobei jedoch der Großteil des Engagements in anderen Währungen als der Referenzwährung EUR in der Regel in Euro abgesichert ist. Das Nettowährungsengagement in anderen Währungen als dem EUR darf niemals mehr als 30% des Gesamtnettovermögens betragen.</p> <p>Bis zum 16. Dezember 2011 wird der Anlageverwalter bestrebt sein, dass mindestens 50 Emittenten festverzinslicher übertragbarer Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds vertreten sind, von denen wiederum mindestens 40 festverzinsliche „Investment-Grade“-Wertpapiere begeben. Die Zinssensitivität, gemessen an der optionsbereinigten modifizierten Duration des Gesamtnettovermögens, darf die Laufzeit des Teilfonds nicht überschreiten. Alle festverzinslichen übertragbaren Wertpapiere müssen spätestens zum 31. Dezember 2013 fällig sein.</p> <p>Nach dem 16. Dezember 2011 und bis zur Fälligkeit am 16. März 2012 darf der Teilfonds keine Wertpapierkäufe tätigen. Das bedeutet, dass etwaige Erlöse z.B. aus Verkäufen, Kapitalmaßnahmen und Kupons in Barmitteln oder in Geldmarktinstrumenten gehalten werden müssen, die von in Frage kommenden souveränen Staaten begeben oder garantiert werden. Die Zinssensitivität, gemessen an der optionsbereinigten modifizierten Duration des Gesamtnettovermögens, darf die Laufzeit des Teilfonds nicht um mehr als sechs Monate überschreiten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Strukturierte Finanzinstrumente dürfen überhaupt nicht, derivative Finanzinstrumente ausschließlich für Absicherungszwecke eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der Euro.</p>
--------------------------------	--

Risikoprofil	<p>Bei den teilfondsspezifischen Risiken handelt es sich vorwiegend um Marktrisiken, Währungsrisiken, Liquiditätsrisiken und insbesondere Zins- und Kreditrisiken. Diese Risiken sind in Teil A des vollständigen Verkaufsprospekts im Abschnitt „Risikofaktoren“ unter Punkt (i), (ii), (iii), (iv), (v) und (vii) näher beschrieben.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>												
Profil des typischen Anlegers	<p>Dieser Teilfonds ist ausschließlich für erfahrene Anleger bestimmt, die Erträge hauptsächlich durch ein Engagement in festverzinslichen übertragbaren Wertpapieren anstreben. Anleger sollten die Risiken berücksichtigen, die mit festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating und hochrentierlichen festverzinslichen übertragbaren Wertpapieren verbunden sind, und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht immer ausgeschlossen werden kann. Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft. Ein Investment in den Teilfonds ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet.</p> <p>Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>												
Auflegungsdatum und Fälligkeit	<p>16. März 2009.</p> <p>Die Gesellschaft/die Verwaltungsgesellschaft kann Zeichnungsanträge für diesen Teilfonds ablehnen, wenn das Gesamtvermögen eine bestimmte Höhe erreicht hat. Diese Höhe kann jederzeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden.</p> <p>Fälligkeitsdatum des Teilfonds ist der 16. März 2012.</p> <p>Der Verwaltungsrat entscheidet vor dem Fälligkeitsdatum, ob der Teilfonds aufgelöst, für eine weitere Frist mit neuem Anlageziel und neuer Anlagepolitik verlängert (in diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend geändert) oder mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft zusammengelegt werden soll. Die Aktionäre werden zu gegebener Zeit entsprechend unterrichtet. Falls sich der Verwaltungsrat für eine Verlängerung des Teilfonds für eine weitere Frist oder die Zusammenlegung mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft entscheidet, wird den Aktionären eine Frist von einem Monat eingeräumt, innerhalb derer sie ihre Aktien kostenlos zurücknehmen lassen können, bevor diese Änderungen wirksam werden.</p>												
Mindestzeichnungsbetrag	<p>Abweichend von dem in Teil A des vollständigen Verkaufsprospekts im Abschnitt „Mindestzeichnungsbeträge und Mindestbestand“ angegebenen Mindestzeichnungsbetrag beträgt der Mindestzeichnungsbetrag bzw. Mindestbestand der institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „EUR UKI“ und „GBP UKI“ je nach Nennwährung der betreffenden Klasse 5 Mio. EUR, 7 Mio. USD oder 5 Mio. GBP. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.</p>												
Vermögen insgesamt	<p>34,11 Millionen EUR (Stand: 31. Dezember 2010)</p>												
Historische Performance	<p>Performance 31. Dez. 10 Index = 100</p> <div style="display: flex; align-items: flex-start;"> <div style="margin-right: 20px;"> <p>■ Fonds</p> <p>■ Benchmark</p> </div>  </div> <table border="1" data-bbox="308 1732 1477 1911"> <thead> <tr> <th>Renditen</th> <th>2009</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>-</td> <td>6,46%</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>12,95%</td> <td>4,31%</td> </tr> <tr> <td>Morningstar Category™</td> <td>16,59%</td> <td>4,37%</td> </tr> </tbody> </table>	Renditen	2009	2010	Fonds	-	6,46%	Benchmark	12,95%	4,31%	Morningstar Category™	16,59%	4,37%
Renditen	2009	2010											
Fonds	-	6,46%											
Benchmark	12,95%	4,31%											
Morningstar Category™	16,59%	4,37%											

	<p>Für diesen Teilfonds wird folgende Benchmark verwendet:</p> <p>95% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index 1-3 Jahre (EUR Hedged)</p> <p>5% Merrill Lynch Global High Yield Index (EUR Hedged)</p>
--	---

Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr ²	Managementgebühr ³	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellegebühr ³
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Max. 1 %	Max. 2 % (im 1. bis 12. Monat)	Max 1,0 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK		Max. 1% (im 13. bis 24. Monat)	Max 1,0 % p.a.	
	X ⁴	k.A.			k.A.	
	USD I	USD		Max. 0,5% (im 25. bis 30. Monat)	Max 0,7 % p.a.	
	USD R				Max 1,0 % p.a.	
	EUR I EUR UKI	EUR		0 % (ab dem 31. Monat)	Max 0,7 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Max 1,0 % p.a.	
					Max 0,7 % p.a.	
CHF R	CHF			Max 1,0 % p.a.		
<p>¹ Von den Anlegern bei Zeichnung zugunsten des Teilfonds zahlbar, wie von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.</p> <p>² Von den Anlegern bei Rücknahme zugunsten des Teilfonds zahlbar, wie von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt. Die Rücknahmegebühr dient zur Deckung der bei der Rücknahme anfallenden Kosten und wird unter Zugrundelegung des Nettoinventarwertes der Aktien, auf die sich der Antrag bezieht, erhoben. Rücknahmeanträge von Anlegern, die am gleichen Bewertungstag eingehen, werden gleich behandelt, d.h. es wird der gleiche Prozentsatz für die Rücknahmegebühr angewandt.</p> <p>³ Die Managementgebühr, die Depotbank- und Hauptverwaltungsstellegebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber von den Anlegern zu entrichten.</p> <p>⁴ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.</p> <p>Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.</p> <p>Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.</p>						
Name der Klasse		Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010		Portfolioumschlag am 31.12.2010	
EUR R EUR RD EUR UKR		EUR	0,96%		56,21%	
			k.A.			
			k.A.			
DKKR DKKRD		DKK	k.A.			
			k.A.			
X		k.A.	k.A.			
USD I USD R		USD	k.A.			
			k.A.			
EUR I EUR UKI		EUR	k.A.			
			k.A.			
GBP UKR GBP UKI		GBP	k.A.			
			k.A.			
CHF R		CHF	k.A.			

SPARINVEST – INVESTMENT GRADE VALUE BONDS
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest – Investment Grade Value Bonds strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen in festverzinsliche übertragbare Unternehmenswertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (wie im vollständigen Verkaufsprospekt definiert) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten, in Singapur oder Hongkong gehandelt werden. Der Teilfonds investiert den Großteil seines Gesamtvermögens in festverzinsliche, übertragbare Wertpapiere mit „Investment Grade“-Rating (d.h. Wertpapiere, die von Moody’s, Standard & Poor’s oder einer anderen anerkannten Rating-Agentur mit mindestens BBB- eingestuft wurden), deren Emittenten zum Zeitpunkt des Kaufs nicht mit einem Verzugsrisiko behaftet sind oder Insolvenz angemeldet haben oder auf andere Weise in Zahlungsverzug sind.</p> <p>Der Teilfonds investiert in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die hinsichtlich der Kreditwürdigkeit keinem Mindeststandard unterliegen und möglicherweise keine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur aufweisen.</p> <p>Der Teilfonds kann ohne Beschränkung in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung (Euro) lauten. In der Regel werden diese Positionen jedoch abgesichert, so dass das Risiko nicht höher ist als bei auf Euro lautenden Papieren.</p> <p>In geringerem Maße kann der Teilfonds in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die nicht in der Definition des ersten, zweiten und dritten Absatzes enthalten sind, die aber in Frage kommende Vermögenswerte gemäß der Beschreibung in Teil A des vollständigen Prospekts sind, oder in liquide Vermögenswerte wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von maximal 12 Monaten investieren.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Die Art von Schuldverschreibungen, in die der Teilfonds investiert, ist mit einem geringen Risiko verbunden und unterliegt hinsichtlich der Kreditwürdigkeit einem Mindeststandard. Diese Papiere weisen möglicherweise eine Bonitätsbewertung durch eine international anerkannte Rating-Agentur auf.</p> <p>Teilfonds, die in festverzinsliche übertragbare Unternehmenswertpapiere mit „Investment Grade“-Rating investieren, sind im Vergleich zu solchen, die in Hochzinsanleihen investieren, mit einem unterdurchschnittlichen Risiko behaftet, was sich durch das Rating der Emittenten erklärt.</p> <p>Im Vergleich zu Wertpapieren mit geringerer Qualität/höherer Rendite können Wertpapiere mit höherer Qualität/niedrigerer Rendite von einer geringeren Kursvolatilität betroffen sein. Zudem sind die Ausfallquoten bei Unternehmen mit höher eingestuftem Wertpapieren in Zeiten wirtschaftlicher Rezession oder höherer Zinssätze tendenziell niedriger.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Erfahrung, die angemessene Erträge hauptsächlich durch ein Engagement in Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung ihrer Bonitätskategorie anstreben. Anleger sollten die Risiken, die mit festverzinslichen Wertpapieren mit „Investment Grade“-Rating verbunden sind, berücksichtigen und sich bewusst sein, dass ein Zahlungsverzug der Emittenten der Wertpapiere nicht immer ausgeschlossen werden kann. Dieser Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft. Eine Anlage ist unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet.</p>

	Anleger sollten vor Tätigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf beruckichtigen.																								
Datum der Auflegung	31. Oktober 2006.																								
Mindestzeichnungsbetrag	Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“ und „NOK I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.																								
Vermögen insgesamt	12,93 Mio. EUR (Stand: 31. Dezember 2010) (alle Aktienklassen zusammen)																								
Historische Performance (EUR R)	<p>Auflegungsdatum: 31. Oktober 2006.</p> <p>Performance 31. Dez. 10 Index = 100</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Renditen</th> <th>2007</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fonds</td> <td>-4,06%</td> <td>-34,79%</td> <td>44,66%</td> <td>17,56%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>1,95%</td> <td>-4,99%</td> <td>16,22%</td> <td>7,34%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Morningstar Category™</td> <td>-1,39%</td> <td>-7,68%</td> <td>16,59%</td> <td>4,37%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.</p> <p>Die Benchmark in der Grafik ist der Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index (EUR Hedged).</p> <p>Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.</p>	Renditen	2007	2008	2009	2010	-	Fonds	-4,06%	-34,79%	44,66%	17,56%	-	Benchmark	1,95%	-4,99%	16,22%	7,34%	-	Morningstar Category™	-1,39%	-7,68%	16,59%	4,37%	-
Renditen	2007	2008	2009	2010	-																				
Fonds	-4,06%	-34,79%	44,66%	17,56%	-																				
Benchmark	1,95%	-4,99%	16,22%	7,34%	-																				
Morningstar Category™	-1,39%	-7,68%	16,59%	4,37%	-																				

Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	EUR RD EUR UKR	EUR	Max. 2% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 0,80 % p.a.	
	DKK R DKK RD	DKK			Max 0,80 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I ⁴	USD			Max 0,45 % p.a.	
	USD R ⁴				Max 0,80 % p.a.	
	EUR I	EUR			Max 0,45 % p.a.	
	EUR UKI				Max 0,45 % p.a.	
	GBP UKR ⁴ GBP UKI ⁴	GBP			Max 0,80% p.a.	
					Max 0,55 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 0,80% p.a.	
	SEK R ⁴ SEK I ⁴	SEK			Max 0,80% p.a.	
					Max 0,45 % p.a.	
	NOK R ⁴ NOK I ⁴	NOK			Max 0,80% p.a.	
					Max 0,45 % p.a.	
	ZAR R ⁴ ZAR ⁴ I	ZAR			Max 0,80% p.a.	
			Max 0,45 % p.a.			

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

⁴ Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Klassen GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R und USD I gegen die Referenzwährung des Teilfonds abzusichern.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

Name der Klasse	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R	EUR	1,05%	-165,47%
EUR RD		k.A.	
EUR UKR		k.A.	
DKKR	DKK	k.A.	
DKKRD		k.A.	
X ⁵	k.A.	k.A.	
USD I	USD	k.A.	
USD R		k.A.	
EUR I	EUR	0,64% *	
EUR ID		k.A.	
EUR UKI		0,04% *	
GBP UKR	GBP	k.A.	
GBP UKI		k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R	SEK	k.A.	
SEK I		k.A.	
NOK R	NOK	k.A.	
NOK I		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	
ZAR I		k.A.	
*Die Gesamtkostenquote ist nicht repräsentativ, da in dieser Aktienklasse nur eine geringe Anzahl Aktien im Umlauf ist.			

SPARINVEST - LONG DANISH BONDS
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest – Long Danish Bonds strebt eine mittelfristig positive Rendite hauptsächlich durch die Investition des Großteils seines Gesamtvermögens in auf DKK lautende langfristige Anleihen von Emittenten mit Sitz in Dänemark an, die an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (wie im vollständigen Prospekt definiert) in den OECD-Ländern gehandelt werden.</p> <p>Der verbleibende Teil des Gesamtvermögens kann in andere Anleihen oder in liquide Vermögenswerte mit einer Restlaufzeit von maximal 36 Monaten wie Barmittel und/oder regelmäßig gehandelte Geldmarktinstrumente investiert werden.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist die DKK.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Zins- und Kreditrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten.</p> <p>Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts ausführlich beschrieben.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds ist geeignet für konservative oder weniger erfahrene Anleger, die ein höheres Renditepotenzial als bei einem Geldmarktfonds anstreben, ohne dabei jedoch die mit einem Aktienportfolio verbundene Volatilität in Kauf nehmen zu müssen. Er kommt auch für erfahrenere Anleger in Frage, die bestimmte Anlageziele verfolgen.</p> <p>Die Anleger sollten sich allerdings auf Wertschwankungen einstellen, die von Faktoren wie z.B. Zinsänderungen und der Bonität der Anleiheemittenten herrühren.</p> <p>Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>
<p>Mindestzeichnungsbetrag</p>	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „DKK I“, „DKK ID“, „USD I“, „GBP UKI“, „DKK UKI“, „SEK I“, „NOK I“ and „ZAR I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 37,5 Mio. DKK für die Klassen „DKK I“ und „DKK ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 3,75 Mio. DKK für die Klasse „DKK UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.</p>

Datum der Auflegung	28. November 2001.
Vermögen insgesamt	995,71 Mio. DKK (Stand: 31. Dezember 2010) (alle Aktienklassen zusammen)

Historische Performance (DKK R)	Auflegungsdatum: 28. November 2001. Performance 31. Dez. 10 Index = 100 ■ Fonds ■ Benchmark				
	Renditen	2007	2008	2009	2010
	Fonds	0,15%	7,20%	5,84%	6,55%
	Benchmark	1,08%	11,88%	2,50%	7,95%
	Morningstar Category™	0,47%	5,78%	5,85%	5,87%
<p>Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.</p> <p>Die Benchmark ist der 37,5% Nordea CM 5 Govt. + 62,5% Nordea CM 7 Govt. (SPI).</p> <p>Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.</p>					

Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	DKK R DKK RD DKK UKR	DKK	Max. 1% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 0,50% p.a.	Max 0,5% p.a.
	EUR R EUR RD	EUR			Max 0,50 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I ⁴	USD			Max 0,25 % p.a.	
	USD R ⁴				Max 0,50 % p.a.	
	DKK I DKK ID DKK UKI	DKK			Max 0,25 % p.a.	
					Max 0,25 % p.a.	
					Max 0,35 % p.a.	
	GBP UKR ⁴ GBP UKI ⁴	GBP			Max 0,50% p.a.	
					Max 0,35 % p.a.	
	CHF R	CHF	Max 0,50% p.a.			
	SEK R ⁴	SEK	Max 0,50% p.a.			

SEK I ⁴			Max 0,25 % p.a.
NOK R ⁴ NOK I ⁴	NOK		Max 0,50% p.a. Max 0,25 % p.a.
ZAR R ⁴ ZAR I ⁴	ZAR		Max 0,50% p.a. Max 0,25 % p.a.

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

⁴ Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Klassen GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R und USD I gegen die Referenzwährung des Teilfonds abzusichern.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

Name der Klasse	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
DKK R	DKK	k.A.	60,06%
DKK RD		k.A.	
DKK UKR		k.A.	
EUR R	EUR	0,71%	
EUR RD		k.A.	
X	k.A.	k.A.	
USD I	USD	k.A.	
USD R	USD	k.A.	
DKK I	DKK	0,43%	
DKK ID		k.A.	
DKK UKI		0,43% *	
GBP UKR	GBP	k.A.	
GBP UKI		k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R	SEK	k.A.	
SEK I		k.A.	
NOK R	NOK	k.A.	
NOK I		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	
ZAR I		k.A.	
*Die Gesamtkostenquote ist nicht repräsentativ, da in dieser Aktienklasse nur eine geringe Anzahl Aktien im Umlauf ist.			

SPARINVEST – BALANCE
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest - Balance strebt eine mittel- bis langfristig positive Rendite durch Investitionen hauptsächlich in Aktien und Anleihen sowie in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition in Teil A des vollständigen Prospekts) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten („EU-Mitgliedstaaten“), Singapur oder Hongkong gehandelt werden.</p> <p>Die Anlagepolitik zielt auf Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab. Daher investiert der Teilfonds unter normalen Umständen sowohl in Anleihen als auch in Aktien, deren Kurse erheblich schwanken können. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines gesamten Nettovermögens in zusätzlichen flüssigen Mitteln halten, wobei diese flüssigen Mittel an sich jedoch niemals ein Anlageziel darstellen werden.</p> <p>Der Teilfonds kann darüber hinaus in offene, regulierte Immobilienfonds und Fonds von Immobilienfonds investieren, vorausgesetzt, diese Anlagen betragen zusammen mit anderen als den in Abschnitt 6.1 (i) bis (iv) von Teil A des vollständigen Verkaufsprospekts aufgeführten übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten höchstens 10% des Nettoinventarwerts des Teilfonds. Solche Anlagen sind in Verbindung mit der unter Abschnitt 5 II (ii) von Teil A vorgesehenen Beschränkung des vollständigen Verkaufsprospekts betreffend Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen zu betrachten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der in Teil A des vorliegenden Prospekts angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt-, Währungs-, Zins- und Kreditrisiken und gegebenenfalls um Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Die Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ von Teil A des vollständigen Prospekts näher beschrieben.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds zielt auf Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab.</p> <p>Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.</p> <p>Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tätigkeit einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>

Datum der Auflegung	Dieser Teilfonds wird zu einem späteren Zeitpunkt aufgelegt. Die Erstzeichnungsfrist und die Zeichnungsbedingungen werden vom Verwaltungsrat festgelegt. Die Gesellschaft/die Verwaltungsgesellschaft kann Zeichnungsanträge für diesen Teilfonds ablehnen, wenn das Gesamtvermögen eine bestimmte Höhe erreicht hat. Diese Höhe kann jederzeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden.					
Mindestzeichnungsbetrag	Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „EUR ID“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“, „NOK I“ und „ZAR I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.					
Vermögen insgesamt	Nicht anwendbar.					
Historische Performance	Da der Fonds zu einem späteren Zeitpunkt aufgelegt wird, liegen keine historischen Performancedaten vor.					
Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Max. 2% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,15 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,15 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I	USD			Max 0,625 % p.a.	
	USD R				Max 1,15 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,625 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Max 0,725 % p.a.	
	CHF R	CHF			Max 1,15% p.a.	
	SEK R SEK I	SEK			Max 1,15% p.a.	
	NOK R NOK I	NOK			Max 0,625 % p.a.	
	ZAR R ZAR I	ZAR			Max 1,15% p.a.	
					Max 0,625 % p.a.	

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

SPARINVEST – PROCEDO
BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Sparinvest – Procedo strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen hauptsächlich in Aktien und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition im vollständigen Verkaufsprospekt) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten (die „Mitgliedstaaten“), Singapur oder Hongkong gehandelt werden.</p> <p>Die Anlagepolitik zielt auf Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab. Daher legt der Teilfonds unter normalen Umständen den überwiegenden Teil seines Nettovermögens in Aktien an, die erhebliche Kursschwankungen aufweisen können, und in geringerem Maße in Schuldverschreibungen. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines gesamten Nettovermögens in zusätzlichen flüssigen Mitteln halten, wobei diese flüssigen Mittel an sich jedoch niemals ein Anlageziel darstellen werden.</p> <p>Der Teilfonds kann darüber hinaus in offene, regulierte Immobilienfonds und Fonds von Immobilienfonds investieren, vorausgesetzt, diese Anlagen betragen zusammen mit anderen als den in Abschnitt 6.1 (i) bis (iv) von Teil A des vollständigen Verkaufsprospekts aufgeführten übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten höchstens 10% des Nettoinventarwerts des Teilfonds. Solche Anlagen sind in Verbindung mit der unter Abschnitt 5 II (ii) von Teil A vorgesehenen Beschränkung des vollständigen Verkaufsprospekts betreffend Anlagen in Aktien/Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen zu betrachten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und –pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Markt- und Währungsrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Optionsscheinen und derivativen Finanzinstrumenten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts näher beschrieben.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Der Teilfonds zielt auf Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab.</p> <p>Obwohl die Vergangenheit gezeigt hat, dass Aktien über ein höheres langfristiges Renditepotenzial als Geldmarktinstrumente oder Anleihen verfügen, haben sie sich jedoch auch als volatil erwiesen.</p> <p>Anleger müssen daher damit rechnen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurückerhalten.</p> <p>Anleger sollten vor Tötigung einer Anlage in diesem Teilfonds ihre langfristigen Anlageziele und ihren Finanzbedarf berücksichtigen.</p>
<p>Datum der Auflegung</p>	<p>18. September 2008.</p>
<p>Mindestzeichnungsbetrag</p>	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „EUR ID“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“, „NOK I“ und „ZAR I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.</p>

Vermögen insgesamt	165,64 Millionen EUR (Stand: 31. Dezember 2010).
-------------------------------	--

Historische Performance

Auflegungsdatum: 18. September 2008.

Performance 31. Dez. 10
Index = 100

■ Fonds
■ Benchmark



Renditen	2007	2008	2009	2010	-
Fonds	-2,81%	-29,06%	21,50%	18,47%	-
Benchmark	-0,48%	-22,52%	17,76%	13,00%	-
Morningstar Category™	0,95%	-29,46%	19,64%	8,92%	-

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Teilfonds am 18. September 2008 durch Sacheinlage sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines Teilfonds (der „eingebrachte Teilfonds“) einer anderen von Sparinvest beworbenen SICAV aufgelegt wurde, bei der es sich um eine SICAV gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen handelte, deren Anlagepolitik die Anlage in Fonds der Sparinvest-Gruppe vorsah. Er wurde am 6. Dezember 2007 in einen OGAW umgewandelt. An diesem Datum wurde die Anlagepolitik für den eingebrachten Teilfonds dahingehend geändert, dass der Teilfonds direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte, aus denen sich das Portfolio der Zielfonds des eingebrachten Teilfonds vorher zusammensetzte, investierte. Im Mai 2008 wurde die Anlagepolitik zum Zwecke der Flexibilität allgemeiner formuliert. An dem Anlageziel und dem Risikoprofil des Teilfonds hat sich jedoch nichts geändert. Die vorstehende historische Performance des Teilfonds ist in diesem Zusammenhang zu verstehen.

Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.

Die Benchmark ist der 65% MSCI World + 35% EUR EFFAS All (Composite) (EUR).

Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.

* Der eingebrachte Teilfonds hatte die Bezeichnung Sparinvest Asset Allocation – Procedo.

Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	EUR R EUR RD	EUR	Max. 2% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1,25 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1,25 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I USD R	USD			Max 0,65 % p.a. Max 1,25 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,65 % p.a. Max 0,65 % p.a.	
	GBP UKR	GBP			Max 0,75 % p.a. Max 1,25 % p.a.	

GBP UKI			Max 0,75 % p.a.
CHF R	CHF		Max 1,25% p.a.
SEK R			Max 1,25% p.a.
SEK I	SEK		Max 0,65 % p.a.
NOK R			Max 1,25% p.a.
NOK I	NOK		Max 0,65 % p.a.
ZAR R			Max 1,25% p.a.
ZAR I	ZAR		Max 0,65 % p.a.

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

Name der Klasse	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R	EUR	1,71%	135,23%
EUR RD		k.A.	
DKK R	DKK	k.A.	
DKK RD		k.A.	
X ⁵	k.A.	k.A.	
USD I	USD	k.A.	
USD R		k.A.	
EUR I	EUR	0,74%	
EUR ID		k.A.	
EUR UKI		k.A.	
GBP UKR	GBP	k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R	SEK	k.A.	
SEK I		k.A.	
NOK R	NOK	k.A.	
NOK I		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	

	ZAR I		k.A.	

SPARINVEST – SECURUS

BESONDERE INFORMATIONEN ÜBER DEN TEILFONDS

<p>Anlageziel und -politik</p>	<p>Der Sparinvest – Securus strebt eine langfristig positive Rendite durch Investitionen hauptsächlich in Aktien und, in begrenztem Umfang, in wandelbare Wertpapiere und Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere an, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt (im Sinne der Definition im vollständigen Verkaufsprospekt) in den OECD-Ländern, den EU-Mitgliedstaaten (die „Mitgliedstaaten“), Singapur oder Hongkong gehandelt werden.</p> <p>Es werden ein angemessener Ertrag und Kapitalzuwachs mittels Diversifikation und einer konservativen Anlagepolitik angestrebt. Die Anlagepolitik zielt auf Anleger mit einem kurz- bis mittelfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab. Daher legt der Teilfonds unter normalen Umständen den überwiegenden Teil seines Nettovermögens in Anleihen und nur in geringerem Maße in Aktien an, die erhebliche Kursschwankungen aufweisen können. Der Teilfonds kann bis zu 15% seines gesamten Nettovermögens in zusätzlichen flüssigen Mitteln halten, wobei diese flüssigen Mittel an sich jedoch niemals ein Anlageziel darstellen werden.</p> <p>Der Teilfonds kann darüber hinaus in offene, regulierte Immobilienfonds und Fonds von Immobilienfonds investieren, vorausgesetzt, diese Anlagen betragen zusammen mit anderen als den in Abschnitt 6.1 (i) bis (iv) von Teil A des vollständigen Verkaufsprospekts aufgeführten übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten höchstens 10% des Nettoinventarwerts des Teilfonds. Solche Anlagen sind in Verbindung mit der unter Abschnitt 5 II (ii) von Teil A vorgesehenen Beschränkung des vollständigen Verkaufsprospekts betreffend Anlagen in Aktien/Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen zu betrachten.</p> <p>Liquide Mittel, Organismen für gemeinsame Anlagen, derivative Finanzinstrumente, strukturierte Finanzinstrumente, Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte können innerhalb der im vollständigen Verkaufsprospekt angegebenen Limite eingesetzt werden.</p> <p>Referenzwährung des Teilfonds ist der EUR.</p>
<p>Risikoprofil</p>	<p>Bei den spezifischen Risikofaktoren dieses Teilfonds handelt es sich vorwiegend um Zins- und Kreditrisiken, Währungsrisiken, Markttrisiken und gegebenenfalls Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten. Diese Risiken sind im Abschnitt „Risikofaktoren“ des vollständigen Verkaufsprospekts näher beschrieben.</p> <p>Die Anlagen jedes Teilfonds unterliegen Marktschwankungen und den Risiken, die mit Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen in Frage kommenden Vermögenswerten verbunden sind. Es kann nicht garantiert werden, dass das Renditeziel erreicht wird. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurück.</p> <p>Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.</p>
<p>Profil des typischen Anlegers</p>	<p>Dieser Teilfonds zielt auf Anleger mit einem kurz- bis mittelfristigen Anlagehorizont und einer mittleren Risikotoleranz ab.</p> <p>Die Anleger sollten sich allerdings auf Wertschwankungen einstellen, die von Faktoren wie z.B. Zinsänderungen und der Bonität der Anleiheemittenten herrühren.</p>
<p>Datum der Auflegung</p>	<p>18. September 2008.</p>
<p>Mindestzeichnungsbetrag</p>	<p>Für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen „EUR I“, „EUR ID“, „USD I“, „GBP UKI“, „EUR UKI“, „SEK I“, „NOK I“ und „ZAR I“ gilt ein Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand von 5 Mio. EUR für die Klassen „EUR I“ und „EUR ID“, 6,5 Mio. USD für die Klasse „USD I“, 0,5 Mio. EUR für die Klasse „EUR UKI“, 0,45 Mio. GBP für die Klasse „GBP UKI“, 46 Mio. SEK für die Klasse „SEK I“, 40 Mio. NOK für die Klasse „NOK I“ und 47 Mio. ZAR für die Klasse „ZAR I“. Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft können nach eigenem Ermessen auf diesen Mindestzeichnungsbetrag und/oder Mindestbestand verzichten.</p>

Vermögen insgesamt	68,31 Millionen EUR (Stand: 31. Dezember 2010)
-------------------------------	--

Historische Performance

Auflegungsdatum: 18. September 2008.

Performance 31. Dez. 10

Index = 100

■ Fonds

■ Benchmark



Renditen	2007	2008	2009	2010
Fonds	-0,41%	-12,40%	13,57%	8,52%
Benchmark	2,03%	-4,91%	9,72%	5,47%
Morningstar Category™	1,10%	-9,08%	9,22%	3,18%

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Teilfonds am 18. September 2008 durch Sacheinlage sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines Teilfonds (der „eingebraachte Teilfonds“) einer anderen von Sparinvest beworbenen SICAV aufgelegt wurde, bei der es sich um eine SICAV gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen handelte, deren Anlagepolitik die Anlage in Fonds der Sparinvest-Gruppe vorsah. Er wurde am 6. Dezember 2007 in einen OGAW umgewandelt. An diesem Datum wurde die Anlagepolitik für den eingebrachten Teilfonds dahingehend geändert, dass der Teilfonds direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte, aus denen sich das Portfolio der Zielfonds des eingebrachten Teilfonds vorher zusammensetzte, investierte. Im Mai 2008 wurde die Anlagepolitik zum Zwecke der Flexibilität allgemeiner formuliert. An dem Anlageziel und dem Risikoprofil des Teilfonds hat sich jedoch nichts geändert. Die vorstehende historische Performance des Teilfonds ist in diesem Zusammenhang zu verstehen.

Die Performance der Vergangenheit wurde nach Abzug der vom Teilfonds zu zahlenden Kosten und ohne Abzug von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmegebühren berechnet.

Die Benchmark ist der 25% MSCI World +75% EUR EFFAS 1-3 (Composite) (EUR).

Die Performance in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf die künftigen Performanceergebnisse des Teilfonds. Der Wert und der Ertrag einer Anlage können sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die künftigen Erträge hängen davon ab, wie erfolgreich der Anlageverwalter die Anlagepolitik des Teilfonds umsetzt.

* Der eingebrachte Teilfonds hatte die Bezeichnung Sparinvest Asset Allocation – Securus.

Aufwendungen	Name der Klasse	Währung der Klassen	Zeichnungsgebühr ¹	Rücknahmegebühr	Managementgebühr ²	Depotbank- und Hauptverwaltungsstellengebühr ²
	EUR R EUR RD	EUR	Max. 1.5% (für institutionelle Klassen: 0%)	k.A.	Max 1 % p.a.	Max 0,5% p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Max 1 % p.a.	
	X ³	k.A.			k.A.	
	USD I	USD			Max 0,5 % p.a.	
	USD R				Max 1 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Max 0,5 % p.a.	
					Max 0,5 % p.a.	
					Max 0,6 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP	Max 1 % p.a.			
			Max 0,6 % p.a.			

CHF R	CHF			Max 1% p.a.	
SEK R	SEK			Max 1% p.a.	
SEK I				Max 0,5 % p.a.	
NOK R	NOK			Max 1% p.a.	
NOK I				Max 0,5 % p.a.	
ZAR R	ZAR			Max 1% p.a.	
ZAR I				Max 0,5 % p.a.	

¹ Bei Zeichnung von den Anlegern zugunsten des Nominees, der Vertriebsstelle oder jedes autorisierten Untervertriebsträgers zu zahlen oder von RBC Dexia Investor Services Bank S.A. erhoben.

² Die Managementgebühr, die Depotbank- und die Hauptverwaltungsstellengebühr und die jährliche Steuer sind von der betreffenden Klasse, nicht aber unmittelbar von den Anlegern zu entrichten (Ausnahme: Kosten der Klasse X, die über die jährliche Steuer und die Depotbankgebühr hinausgehen).

³ Im Falle der Klasse X sind alle anfallenden Kosten (Ausnahme: jährliche Steuer und Depotbankgebühr) vom Aktionär zu tragen. Abgaben werden verwaltungsmäßig durch die Hauptverwaltungsstelle oder die Verwaltungsgesellschaft von den Aktionären der Klasse X unmittelbar erhoben und eingesammelt. Die tatsächlich anwendbaren Kosten bleiben innerhalb der Maximalsätze, wie für die Klassen für Privatanleger des betreffenden Teilfonds angegeben.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann nach oben oder unten angepasst werden, um Transaktionskosten nach einem Verwässerungsanpassungsmechanismus abzudecken, wie im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Verwässerungsanpassung“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Außerdem wird der Nettoinventarwert der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, um einen Betrag von 0,05% des jeweiligen Nettoinventarwerts nach oben bzw. nach unten korrigiert, um die Kosten für die Währungsumrechnung auszugleichen. Das zugrundeliegende Prinzip ist im Abschnitt „Nettoinventarwert“, Unterabschnitt „Wechselkursgebühren“ in Teil A des vollständigen Prospekts beschrieben.

Darüber hinaus tragen die Klassen andere Kosten wie Bank-, Vermittlungs- und Transaktionsgebühren, Gebühren des Abschlussprüfers, Gebühren für Rechtsberatung und Abgaben.

Anleger, die Aktien über Zahlstellen zeichnen, umtauschen oder zurückgeben, müssen gegebenenfalls Gebühren im Zusammenhang mit den von den betreffenden Zahlstellen in Ländern, in denen die Aktien angeboten werden, durchgeführten Transaktionen zahlen.

Name der Klasse	Währung der Klassen	Gesamtkostenquote am 31.12.2010	Portfolioumschlag am 31.12.2010
EUR R	EUR	1,31%	128,80%
EUR RD		k.A.	
DKK R	DKK	k.A.	
DKK RD		k.A.	
X ⁵	k.A.	k.A.	
USD I	USD	k.A.	
USD R		k.A.	
EUR I	EUR	0,74%	
EUR ID		k.A.	
EUR UKI		k.A.	
GBP UKR	GBP	k.A.	
CHF R	CHF	k.A.	
SEK R	SEK	k.A.	
SEK I		k.A.	
NOK R	NOK	k.A.	
NOK I		k.A.	
ZAR R	ZAR	k.A.	

	ZAR I		k.A.	
--	-------	--	------	--

