

## **Union Investment Luxembourg S.A.**

### **ConvertibleProtect-Invest**

#### **Vereinfachter Verkaufsprospekt**

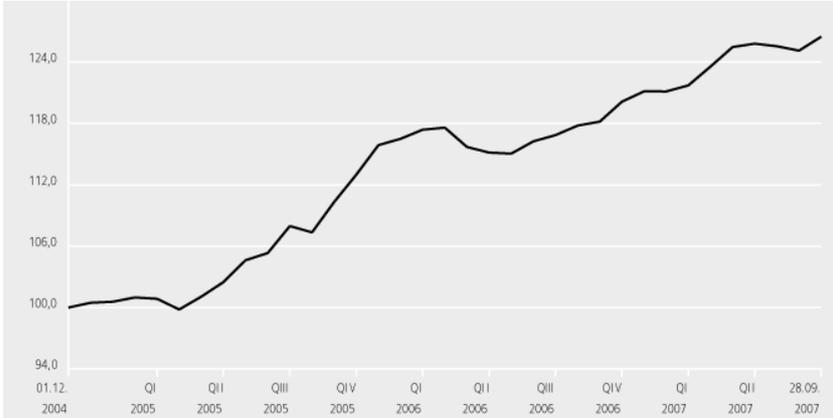
Stand: *Dezember 2007*

Dieser vereinfachte Verkaufsprospekt stellt eine Zusammenfassung der für den Anleger wichtigen Informationen über den Fonds dar.

Ausführliche Informationen betreffend die Ziele des Fonds, die Vergütungen und Kosten, die Risiken sowie sonstige relevante Informationen sind dem letztgültigen vollständigen Verkaufsprospekt nebst Verwaltungs- und Sonderreglement einschließlich der Seite „Der Fonds im Überblick“ zu entnehmen. Dieser Prospekt, der vollständige Verkaufsprospekt nebst Verwaltungs- und Sonderreglement und der letzte Jahresbericht / Halbjahresbericht werden bei den Vertriebs- und Zahlstellen sowie der Verwaltungsgesellschaft vor und nach Vertragsabschluß kostenlos zur Verfügung gestellt. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anleger diese Unterlagen sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen derselben an.

Gerichtsstand für Klagen gegen die Verwaltungsgesellschaft ist neben Luxemburg auch Frankfurt am Main.

Anlageziel	<p>Ziel der Anlagepolitik des ConvertibleProtect-Invest (der „Fonds“) ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.</p> <p>Beim ConvertibleProtect-Invest werden Risiken in der Anlage begrenzt, jedoch wird keine Garantie zugesagt.</p> <p><b>Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keinen Rückschluss auf eine zukünftige Wertentwicklung zulässt; sie kann sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.</b></p>
Anlagegrundsatz	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Das Fondsvermögen wird überwiegend angelegt in Wandelanleihen, in Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten und sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zero-Bonds) internationaler Emittenten.</li> <li>2. Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert.</li> <li>3. Der Fonds kann auch von den in Artikel 4, Ziffer 13, Buchstabe c des Verwaltungsreglements aufgeführten Techniken und Instrumenten zum Management von Kreditrisiken Gebrauch machen und abgeleitete Finanzinstrumente gemäß Artikel 4 nutzen.</li> <li>4. Anteile anderer OGAW oder OGA werden nur bis zu einer Höchstgrenze von 10% des Netto-Fondsvermögens erworben.</li> </ol>
Benchmark	keine
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	<p>Die Ausgabe von Anteilen erfolgt erstmals ab dem 1. Dezember 2004.</p> <p>Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erfolgt zum Ausgabe- resp. Rücknahmepreis des jeweiligen Handelstages. Handelstag ist jeder Tag, der zugleich Bankarbeitstag und Börsentag in Frankfurt am Main ist.</p> <p>Entsprechende Anträge, die bis spätestens 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Handelstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Handelstages abgerechnet. Anträge, welche nach 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächsten Handelstages abgerechnet. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen auf der Grundlage eines dem Anleger zum Zeitpunkt der Einreichung des Zeichnungs- bzw. Rücknahmeantrags unbekanntes Anteilwertes abgerechnet werden.</p>

<p>Risikoprofil des Fonds</p>	<p>Die Verwaltungsgesellschaft hat den Fonds der Risikoklasse grün, der zweitniedrigsten von insgesamt fünf Klassen zugeordnet; damit sind zwischenzeitlich mäßige Wertschwankungen möglich.</p> <p>Zur Steigerung des Wertzuwachses kann der Fonds Geschäfte in Optionen, Finanzterminkontrakten, Devisenterminkontrakten, Swaps, Techniken und Instrumenten zum Management von Kreditrisiken oder Wertpapierleihgeschäfte tätigen.</p> <p>Die vorgenannten Geschäfte können auch zum Zweck der Absicherung getätigt werden.</p> <p>Im Hinblick auf die abgeleiteten Finanzinstrumente wird auch auf den vollständigen Verkaufsprospekt Punkt 5 „Hinweise zu Techniken und Instrumenten“ verwiesen.</p>																																							
<p>Wertentwicklung des Fonds</p>	<p>Wertentwicklung der letzten drei Geschäftsjahre nach der BVI-Methode vom 1. Dezember 2004 bis 30. September 2005: 8,0%  vom 1. Oktober 2005 bis 30. September 2006: 26,48%  vom 1. Oktober 2006 bis 30. September 2007: 8,2%.</p>  <table border="1"> <caption>Estimated Value Development Data</caption> <thead> <tr> <th>Quarter</th> <th>Year</th> <th>Value (Estimated)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>01.12.</td><td>2004</td><td>100,0</td></tr> <tr><td>Q1</td><td>2005</td><td>100,5</td></tr> <tr><td>Q2</td><td>2005</td><td>100,0</td></tr> <tr><td>Q3</td><td>2005</td><td>106,0</td></tr> <tr><td>Q4</td><td>2005</td><td>105,0</td></tr> <tr><td>Q1</td><td>2006</td><td>118,0</td></tr> <tr><td>Q2</td><td>2006</td><td>114,0</td></tr> <tr><td>Q3</td><td>2006</td><td>116,0</td></tr> <tr><td>Q4</td><td>2006</td><td>118,0</td></tr> <tr><td>Q1</td><td>2007</td><td>120,0</td></tr> <tr><td>Q2</td><td>2007</td><td>124,0</td></tr> <tr><td>28.09.</td><td>2007</td><td>123,0</td></tr> </tbody> </table>	Quarter	Year	Value (Estimated)	01.12.	2004	100,0	Q1	2005	100,5	Q2	2005	100,0	Q3	2005	106,0	Q4	2005	105,0	Q1	2006	118,0	Q2	2006	114,0	Q3	2006	116,0	Q4	2006	118,0	Q1	2007	120,0	Q2	2007	124,0	28.09.	2007	123,0
Quarter	Year	Value (Estimated)																																						
01.12.	2004	100,0																																						
Q1	2005	100,5																																						
Q2	2005	100,0																																						
Q3	2005	106,0																																						
Q4	2005	105,0																																						
Q1	2006	118,0																																						
Q2	2006	114,0																																						
Q3	2006	116,0																																						
Q4	2006	118,0																																						
Q1	2007	120,0																																						
Q2	2007	124,0																																						
28.09.	2007	123,0																																						
<p>Risikohinweis</p>	<p>Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse des Fonds. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Das eingesetzte Kapital kann ganz oder teilweise aufgezehrt werden.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft kann Derivate auch zu anderen als zu Absicherungszwecken kaufen und verkaufen. Beim Einsatz der Derivate kann es zu besonderen Risiken kommen.</p> <p>Weitere Risikohinweise sind dem vollständigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.</p>																																							
<p>Steuerliches Risiko für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland</p>	<p>Der Anleger trägt das Risiko, insbesondere das der Pauschalbesteuerung, wenn die Besteuerungsgrundlagen des Sondervermögens falsch ermittelt wurden. Dieses Risiko versucht die Gesellschaft durch Wahrung der erforderlichen Sorgfalt zu vermeiden. Die Gesellschaft wird zu diesem Zweck alle ihr verfügbaren steuerrelevanten Daten veröffentlichen. Daneben wird die Gesellschaft versuchen, das Risiko der Pauschalbesteuerung durch eine Beauftragung zur Prüfung und Bescheinigung der</p>																																							

	Besteuerungsgrundlagen des Sondervermögens durch eine behördlich anerkannte Wirtschaftsprüfungsstelle oder eine vergleichbare Stelle zu vermeiden.
Risikoprofil des typischen Anlegers	Eine Anlage eignet sich insbesondere für den wertpapiererfahrenen, risikoorientierten und international ausgerichteten Anleger. Beim ConvertibleProtect-Invest werden Risiken begrenzt. Trotzdem unterliegen internationale Wandelanleihen, sowie fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere Risiken (z.B. Zinsänderungsrisiken, Bonitätsrisiken, Aktienkursrisiken). Die Möglichkeit einer zwischenzeitlich mäßigen Wertschwankung sollte bei der Anlageentscheidung berücksichtigt werden.
Währungs-Risiken für den Euro-Anleger	Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Die Verwaltungsgesellschaft kann sich, gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements, für den Fonds der Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungsrisiken bedienen.
Ertragsverwendung	Die im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgeschüttet.  Die Verwaltungsgesellschaft kann neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste sowie sonstige Aktiva gemäß Artikel 11, Ziffer 3 des Verwaltungsreglements ganz oder teilweise in bar oder in Form von Gratisanteilen ausschütten.
Wirtschaftliche Informationen	
1. einmalige Kosten, die vom Erwerber beim Kauf / Verkauf zu entrichten sind	Ausgabeaufschlag: 3 % Rücknahmeaufschlag: entfällt
2. laufende Kosten, die aus dem Fondsvermögen entrichtet werden	a) Verwaltungsvergütung: 0,7 % p.a. berechnet auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens. Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Reporting, eine monatliche Vergütung von bis zu 2.000,- Euro und eine variable Vergütung in Höhe von bis zu 0,10 % p.a., die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats berechnet wird. Die monatliche Vergütung ist am ersten Bewertungstag des Folgemonats zahlbar. Die jeweils angefallenen Kosten werden im Jahresbericht aufgeführt.  b) Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft eine tägliche erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von bis zu einem Viertel des Betrages erhalten, um den die Wertentwicklung der umlaufenden Anteile die Wertentwicklung des 3-Monats-Euribor + 300 Basispunkte übersteigt und darüber hinaus die High-Water-Mark übertroffen wird. Letzteres bedeutet, dass der Fonds seit der letzten Belastung der erfolgsabhängigen Vergütung bzw. bei erstmaliger Erhebung seit Auflage des Fonds eine Outperformance erzielt haben muss, damit die erfolgsabhängige Vergütung erhoben werden kann. Dabei ist es möglich, dass der Anteilwert keinen neuen Höchstwert (all-time-high)

<p>Gesamtkosten (TER - Total Expense Ratio)</p> <p>und</p> <p>PTR - Portfolio Turnover Rate:</p>	<p>erreicht hat.</p> <p>Die erfolgsbezogene Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Vergleichsindex mit der Entwicklung des Anteilwertes ermittelt. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs sowie bei Überschreiten der High-Water-Mark wird eine etwa angefallene erfolgsbezogene Vergütung im Sondervermögen zurückgestellt. Liegt die Anteilwertentwicklung während des Geschäftsjahres unter dem vorgenannten Vergleichsindex und/oder unter der High-Water-Mark, so wird eine im jeweiligen Geschäftsjahr bisher zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Die am Ende des Geschäftsjahres bestehende zurückgestellte erfolgsbezogene Vergütung kann entnommen werden.</p> <p>c) Depotbankvergütung:</p> <p>0,03 % berechnet auf Basis des kalendertäglichen Netto-Fondsvermögens während eines Monats; die jährliche Mindestdepotbankvergütung beträgt Euro 11.000,--. Sofern der Mindestbetrag von 11.000 Euro nicht erreicht wird, gleicht die Verwaltungsgesellschaft die Differenz aus ihrem Vermögen aus; eine Belastung des Fondsvermögens erfolgt insofern nicht;</p> <p>eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu Euro 150,-- je Transaktion, die nicht über sie gehandelt wird.</p> <p>Daneben werden ihr die an Broker zu zahlenden Kommissionen, Drittverwahrgebühren, sowie Transaktionskosten, die ihr in Rechnung gestellt werden, erstattet.</p> <p>d) sonstige Kosten</p> <p>Daneben können dem Fonds die im Verwaltungsreglement Artikel 13 aufgeführten Kosten belastet werden.</p> <p>Das Verhältnis der gesamten dem Fondsvermögen belasteten Ausgaben zum durchschnittlichen Fondsvermögen – mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten - (TER) beträgt für das letzte abgeschlossene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2006 bis zum 30. September 2007 0,80 %.</p> <p>Die Portfolio Turnover Rate für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2006 bis zum 30. September 2007 beträgt -12,55 %.</p>
<p>Besteuerung</p>	<p>Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer "taxe d'abonnement" von gegenwärtig jährlich bis zu 0,05 %, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugssteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.</p> <p>In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen</p>

(„Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen EU-Mitgliedsstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch die Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedsstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt bis zum 30. Juni 2008 15%, danach bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten "Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug" kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

Anleger, die nicht in Luxemburg ansässig sind, beziehungsweise dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommens-, Erbschafts-, noch Vermögenssteuer entrichten. Für sie gelten die nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, müssen auf der Grundlage des Luxemburger Gesetzes vom 23.12.2005 zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten, nach dem 01.07.2005 angefallenen und nach dem 01.01.2006 ausbezahlten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch die Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über die Gesetze und Verordnungen (wie etwa diejenigen über das Steuerwesen und die Devisenkontrolle) beraten zu lassen, die für die Zeichnung, den Kauf, das Halten und die Veräußerung von Anteilen sowie für den Erhalt von Erträgen an ihrem Herkunfts-, Wohn- und/oder Aufenthaltsort gelten.

Veröffentlichung	<p>Tägliche Veröffentlichung des Ausgabe- und Rücknahmepreises, im Großherzogtum Luxemburg gegenwärtig im „Tageblatt“ und in der Bundesrepublik Deutschland gegenwärtig in der „Frankfurter Allgemeine Zeitung“ und dem „Handelsblatt“, sowie im Internet unter <a href="http://www.union-investment.de/institutional">www.union-investment.de/institutional</a>. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können auch bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Vertriebs- und Zahlstellen erfragt werden.</p> <p>Weitere Mitteilungen an die Anleger werden im Großherzogtum Luxemburg im „Tageblatt“ und in der Bundesrepublik Deutschland in der „Frankfurter Allgemeine Zeitung“, im elektronischen Bundesanzeiger und Internet unter <a href="http://www.union-investment.de/institutional">http://www.union-investment.de/institutional</a> veröffentlicht.</p>																												
Fondsverwahrung	<p>Die Anteile des Fonds können im <b>UnionDepot</b>, das bei der Union Investment Service Bank AG in Frankfurt am Main geführt wird, im <b>UnionEuroDepot</b>, das bei der Union Investment Luxembourg S.A. in Luxemburg geführt wird, oder im <b>UnionSchweizDepot</b>, das bei der DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG in Zürich geführt wird, verwahrt werden.</p> <p>Weiterhin besteht die Möglichkeit, die Fondsanteile in einem Bankdepot zu verwahren.</p>																												
Wichtige Zusatzinformationen	<table border="0"> <tr> <td>Rechtsform:</td> <td>Fonds commun de placement (nach Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002))</td> </tr> <tr> <td>Verwaltungs-, Hauptverwaltungsgesellschaft und Promotor:</td> <td>Union Investment Luxembourg S.A.</td> </tr> <tr> <td>Aufsichtsbehörde:</td> <td>Commission de Surveillance du Secteur Financier</td> </tr> <tr> <td>Depotbank:</td> <td>DZ BANK International S.A.</td> </tr> <tr> <td>Prüfungsgesellschaft:</td> <td>KPMG Audit S. à r.l.</td> </tr> <tr> <td>Fondsgründung</td> <td>17. November 2004</td> </tr> <tr> <td>Erstzeichnungstag / Auflegungsdatum / Datum der Ersteinzahlung:</td> <td>1. Dezember 2004</td> </tr> <tr> <td>Erster Ausgabepreis je Anteil:</td> <td>Euro 50,--</td> </tr> <tr> <td>Mindestanlagesumme:</td> <td>Euro 50.000,--</td> </tr> <tr> <td>Fondsvermögen:</td> <td>1.015.788.284,65 Euro (per 28.09.2007)</td> </tr> <tr> <td>Fondswährung</td> <td>Euro</td> </tr> <tr> <td>Dauer des Fonds</td> <td>unbegrenzt</td> </tr> <tr> <td>WKN:</td> <td>A0B8P9</td> </tr> <tr> <td>ISIN:</td> <td>LU0200666799</td> </tr> </table>	Rechtsform:	Fonds commun de placement (nach Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002))	Verwaltungs-, Hauptverwaltungsgesellschaft und Promotor:	Union Investment Luxembourg S.A.	Aufsichtsbehörde:	Commission de Surveillance du Secteur Financier	Depotbank:	DZ BANK International S.A.	Prüfungsgesellschaft:	KPMG Audit S. à r.l.	Fondsgründung	17. November 2004	Erstzeichnungstag / Auflegungsdatum / Datum der Ersteinzahlung:	1. Dezember 2004	Erster Ausgabepreis je Anteil:	Euro 50,--	Mindestanlagesumme:	Euro 50.000,--	Fondsvermögen:	1.015.788.284,65 Euro (per 28.09.2007)	Fondswährung	Euro	Dauer des Fonds	unbegrenzt	WKN:	A0B8P9	ISIN:	LU0200666799
Rechtsform:	Fonds commun de placement (nach Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002))																												
Verwaltungs-, Hauptverwaltungsgesellschaft und Promotor:	Union Investment Luxembourg S.A.																												
Aufsichtsbehörde:	Commission de Surveillance du Secteur Financier																												
Depotbank:	DZ BANK International S.A.																												
Prüfungsgesellschaft:	KPMG Audit S. à r.l.																												
Fondsgründung	17. November 2004																												
Erstzeichnungstag / Auflegungsdatum / Datum der Ersteinzahlung:	1. Dezember 2004																												
Erster Ausgabepreis je Anteil:	Euro 50,--																												
Mindestanlagesumme:	Euro 50.000,--																												
Fondsvermögen:	1.015.788.284,65 Euro (per 28.09.2007)																												
Fondswährung	Euro																												
Dauer des Fonds	unbegrenzt																												
WKN:	A0B8P9																												
ISIN:	LU0200666799																												

