HANSAINVEST LUX

2011

# PLF

PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer
PLF – t-o-m three options machine

Ungeprüfter Halbjahresbericht
für den Zeitraum
vom 1. Januar 2011
bis zum 30. Juni 2011

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002
über Organismen für gemeinsame Anlagen

# PLF

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung der Sondervermögen

**PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer**
und
**PLF – t-o-m three options machine**

in der Zeit vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2011.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie die Vermögensaufstellungen der Fonds sich im Detail per Ende Juni darstellten. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in die Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.com veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht.

Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST LUX S.A.

Luxemburg, August 2011

# Ungeprüfter Halbjahresbericht
# für den Zeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

**Inhaltsverzeichnis**


| | |
|---|---|
| Management und Verwaltung | 3 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2011 | 4 |
| Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011 | 4 |
| Entwicklung der Anteile im Umlauf | 5 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011 | 5 |
| Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2011 | |
| PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer | 6 |
| PLF – t-o-m three options machine | 7 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2011 | 8 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 14 |


Hinweis:

Für den Teilfonds „PLF – t-o-m three options machine“ ist eine Anzeige nach §132 InvG erstattet worden. Anteile dieses Teilfonds dürfen im Geltungsbereich des Investmentgesetzes in Deutschland seit dem 6. Januar 2011 öffentlich vertrieben werden.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes und des jeweils gültigen vereinfachten Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

© Copyright: HSBC Trinkaus Investment Managers SA (2011). All Rights Reserved.

No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, on any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without the prior written permission of HSBC Trinkaus Investment Managers SA.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

## Management und Verwaltung

**Verwaltungsgesellschaft**
HANSAINVEST LUX S.A.
14, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Gerhard Lenschow
Präsident

Thomas Gollub
stellv. Präsident

Dr. Jörg Stotz

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft:

Peter Schruden

Stephan Blohm (bis zum 30. Juni 2011)

Gerhard Lenschow (seit dem 1. Juli 2011)

**Depotbank, Zahlstelle und Register- und Transferstelle**
HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf

**Zentralverwaltungsstelle**
HSBC Trinkaus Investment Managers SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf

**Zahl-, Vertriebs- und Informationsstelle**
Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21-23
D-40212 Düsseldorf
und deren Filialen in Deutschland

**Anlageberater für den Teilfonds**
**PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer**
W&M Wealth Managers (Asia) Pte Ltd
70 Club Street
Singapur 069443

**Hauptvertriebsstelle für den Teilfonds**
**PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer**
Asia4Europe Investment GmbH
Am Lindscharren 12-14
D-76275 Ettlingen

**Hauptvertriebsstelle für den Teilfonds**
**PLF – t-o-m three options machine**
t-o-m GmbH
Hansestraße 71A
D-48165 Münster

**Abschlussprüfer des Fonds**
**und der Verwaltungsgesellschaft**
PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2011

| | Erläuterung | PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer | PLF – t-o-m three options machine | Total |
|---|---|---|---|---|
| | | EUR | EUR | EUR |
| AKTIVA | | | | |
| Wertpapierbestand zum Kurswert | | 1.505.946,48 | 883.072,17 | 2.389.018,65 |
| *Einstandswert* | | *1.517.339,83* | *885.632,75* | *2.402.972,58* |
| Bankguthaben bei Depotbank | (8) | 1.092.908,38 | 362.456,01 | 1.455.364,39 |
| Festgeld | | 3.722.652,50 | 2.700.000,00 | 6.422.652,50 |
| Variation Margin | | 25.337,91 | 32.375,00 | 57.712,91 |
| Zinsforderungen | | 1.730,02 | 5.260,24 | 6.990,26 |
| Sonstige Forderungen | | 119,86 | 0,00 | 119,86 |
| Gründungskosten | (4) | 0,00 | 32.000,00 | 32.000,00 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften | (9) | 39.774,12 | 0,00 | 39.774,12 |
| **SUMME AKTIVA** | | **6.388.469,27** | **4.015.163,42** | **10.403.632,69** |
| PASSIVA | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures | | -20.239,57 | -30.250,00 | -50.489,57 |
| Sonstige Passiva | (6) | -19.502,51 | -16.858,90 | -36.361,41 |
| **SUMME PASSIVA** | | **-39.742,08** | **-47.108,90** | **-86.850,98** |
| **Fondsvermögen** | | **6.348.727,19** | **3.968.054,52** | **10.316.781,71** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | | | | |
| Anteilklasse A | (EUR) | **93,00** | **100,18** | |
| Anteilklasse B | (USD) | **95,51** | **-** | |
| **Anteile im Umlauf** | | | | |
| Anteilklasse A | | **50.880,01** | **39.609,00** | |
| Anteilklasse B | | **24.585,00** | **-** | |

## Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

| | Erläuterung | PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer | PLF – t-o-m three options machine | Total |
|---|---|---|---|---|
| | | EUR | EUR | EUR |
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 4.927.105,13 | 2.266.594,96 | 7.193.700,09 |
| Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen | | | | |
| Anteilklasse A | | 753.038,78 | 1.771.371,10 | 2.524.409,88 |
| Anteilklasse B | | 1.567.057,67 | 0,00 | 1.567.057,67 |
| Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen | | | | |
| Anteilklasse A | | -51.964,00 | 0,00 | -51.964,00 |
| Anteilklasse B | | -312.166,66 | 0,00 | -312.166,66 |
| **Ergebnis des Berichtszeitraums** | | **-534.343,73** | **-69.911,54** | **-604.255,27** |
| **FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS** | | **6.348.727,19** | **3.968.054,52** | **10.316.781,71** |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# PLF

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer | PLF – t-o-m three options machine |
|---|---|---|
| **Anteilklasse A** | | |
| Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums | 43.641,01 | 22.250,00 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 7.776,00 | 17.359,00 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | -537,00 | 0,00 |
| Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums | 50.880,01 | 39.609,00 |
| **Anteilklasse B** | | |
| Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums | 7.020,00 | |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 22.214,05 | |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | -4.649,05 | |
| Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums | 24.585,00 | |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

| | | PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer | PLF – t-o-m three options machine | Total |
|---|---|---|---|---|
| | Erläuterung | EUR | EUR | EUR |
| ERTRÄGE | | | | |
| Dividenden | | 1.365,63 | 0,00 | 1.365,63 |
| Zinsen aus Wertpapieren | | 0,00 | 20.011,73 | 20.011,73 |
| Zinsen auf Bankguthaben | | 4.295,72 | 3.492,52 | 7.788,24 |
| Bestandsprovision | | 4.403,22 | 0,00 | 4.403,22 |
| **ERTRÄGE INSGESAMT** | | **10.064,57** | **23.504,25** | **33.568,82** |
| AUFWENDUNGEN | | | | |
| Verwaltungsvergütung | (3) | -49.922,54 | -4.538,88 | -54.461,42 |
| Depotbankvergütung | (3) | -3.337,66 | -5.856,86 | -9.194,52 |
| Taxe d'abonnement | (5) | -1.334,96 | -991,45 | -2.326,41 |
| Anlageberatervergütung | | 0,00 | -1.884,56 | -1.884,56 |
| Abschreibung auf Gründungskosten | (4) | 0,00 | -3.967,12 | -3.967,12 |
| Vertriebsstellenvergütung | (3) | 0,00 | -8.031,36 | -8.031,36 |
| Risikomanagementvergütung | (3) | -2.456,02 | -2.415,47 | -4.871,49 |
| Sonstige Aufwendungen | | -11.014,50 | -11.190,45 | -22.204,95 |
| **AUFWENDUNGEN INSGESAMT** | | **-68.065,68** | **-38.876,15** | **-106.941,83** |
| **Ordentliches Ergebnis** | | **-58.001,11** | **-15.371,90** | **-73.373,01** |
| Realisierte Gewinne / Verluste | | -214.828,23 | -52.506,59 | -267.334,82 |
| **Nettoergebnis** | | **-272.829,34** | **-67.878,49** | **-340.707,83** |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste | | -261.514,39 | -2.033,05 | -263.547,44 |
| **Ergebnis des Berichtszeitraums** | | **-534.343,73** | **-69.911,54** | **-604.255,27** |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer

## Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2011

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / nominal | Whg | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|
| **DERIVATE** | | | | | |
| **FUTURES** | | | | | |
| **Japan** | | | | | |
| TOPIX FUTURE SEP11 | -4,00 | JPY | - | -15.602,86 | -0,2 |
| **Summe Japan** | | | **-** | **-15.602,86** | **-0,2** |
| **Singapur** | | | | | |
| SINGAPORE INDEX MSCI FUTURE JUL11 | -4,00 | SGD | - | -3.814,33 | -0,1 |
| **Summe Singapur** | | | **-** | **-3.814,33** | **-0,1** |
| **Südkorea** | | | | | |
| KOSPI 200 INX FUTURE SEP11 | -3,00 | KRW | - | -822,38 | 0,0 |
| **Summe Südkorea** | | | **-** | **-822,38** | **0,0** |
| **SUMME FUTURES** | | | **-** | **-20.239,57** | **-0,3** |
| **SUMME DERIVATE** | | | **-** | **-20.239,57** | **-0,3** |
| **NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE** | | | | | |
| **INVESTMENTFONDS** | | | | | |
| **Großherzogtum Luxemburg** | | | | | |
| Parvest Equity Japan Small Cap (*1,75%,**5,00%) | 10.052,00 | JPY | 307.241,70 | 313.249,02 | 4,9 |
| Schroder International Selection Fund - Asian Bond Absolute Return (*1,25%,**5,00%) | 53.683,00 | SGD | 304.697,82 | 297.209,97 | 4,7 |
| Amundi Funds - Equity Korea (*1,70%,**4,50%) | 12.489,00 | USD | 215.490,89 | 217.035,32 | 3,4 |
| Fidelity Funds - Indonesia Fund (*1,50%,**5,25%) | 9.072,00 | USD | 177.735,53 | 180.783,59 | 2,8 |
| ING L Renta Fund - Asian Debt (*0,72%,**2,00%) | 70,00 | USD | 295.753,44 | 291.712,18 | 4,6 |
| **Summe Großherzogtum Luxemburg** | | | **1.300.919,38** | **1.299.990,08** | **20,5** |
| **Irland** | | | | | |
| GAM Star Fund PLC - China Equity (*1,50%,**5,00%) | 15.355,00 | USD | 216.420,45 | 205.956,40 | 3,2 |
| **Summe Irland** | | | **216.420,45** | **205.956,40** | **3,2** |
| **SUMME INVESTMENTFONDS** | | | **1.517.339,83** | **1.505.946,48** | **23,7** |
| **SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE** | | | **1.517.339,83** | **1.505.946,48** | **23,7** |
| **SUMME WERTPAPIERBESTAND (inkl. Derivate)** | | | **1.517.339,83** | **1.485.706,91** | **23,4** |

(* Verwaltungsvergütung, ** Ausgabeaufschlag)
Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen. Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

# PLF

## PLF – t-o-m three options machine

## Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
zum 30. Juni 2011

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / nominal | Whg | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|
| **AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE** | | | | | |
| **ANLEIHEN** | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | |
| Bundesschatzanweisungen 1,00% 14/12/2012 | 401.000,00 | EUR | 398.872,99 | 398.253,15 | 10,0 |
| Bundesschatzanweisungen 1,00% 16/03/2012 | 486.000,00 | EUR | 486.759,76 | 484.819,02 | 12,2 |
| **Summe Deutschland** | | | **885.632,75** | **883.072,17** | **22,3** |
| **SUMME ANLEIHEN** | | | **885.632,75** | **883.072,17** | **22,3** |
| **SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE** | | | **885.632,75** | **883.072,17** | **22,3** |
| **DERIVATE** | | | | | |
| **FUTURES** | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | |
| FDAX SEP11 | -10,00 | EUR | - | -30.250,00 | -0,8 |
| **Summe Deutschland** | | | **-** | **-30.250,00** | **-0,8** |
| **SUMME FUTURES** | | | **-** | **-30.250,00** | **-0,8** |
| **SUMME DERIVATE** | | | **-** | **-30.250,00** | **-0,8** |
| **SUMME WERTPAPIERBESTAND (inkl. Derivate)** | | | **885.632,75** | **852.822,17** | **21,5** |

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen. Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2011

**1. Allgemeines**

PLF („Fonds“) ist ein Investmentfonds, welcher in der Form eines „fonds commun de placement“ gemäß Teil I des Gesetzes von 2002 am 3. September 2010 gegründet wurde und die Bestimmungen der modifizierten EG-Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere erfüllt.

Der Fonds hat keine eigene Rechtspersönlichkeit. Es handelt sich um ein ungeteiltes Vermögen, das für Rechnung seiner Gesamthandseigentümer, d.h. Anteilinhaber, nach dem Grundsatz der Risikostreuung zusammengesetzt und durch die Verwaltungsgesellschaft verwaltet wird, wobei die Haftung der Anteilinhaber auf ihre Einlage beschränkt ist und ihre Rechte in Anteilen verkörpert werden. Der Fonds ist in das offizielle Verzeichnis der Organismen für gemeinsame Anlagen der luxemburgischen Aufsichtsbehörde (Commission de Surveillance du Secteur Financier; „CSSF“) eingetragen.

Der Fonds wurde für eine unbegrenzte Laufzeit gegründet.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Derzeit besteht der PLF aus folgenden Teilfonds:

PLF – Asia Opportunities TrendOptimizer Anteilklasse A (EUR) und Anteilklasse B (USD)

PLF – t-o-m three options machine Anteilklasse A (EUR)

**2. Rechnungslegungsgrundsätze**

Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Teil B zum Prospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Teil B zum Prospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Luxemburger Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 2 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Nettoteilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei (2) Dezimalstellen gerundet.

Wenn ein Bewertungstag auf einen Tag fällt, der als Feiertag an einer Börse betrachtet wird, die der Hauptmarkt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teilfonds oder ein Markt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teilfonds ist, oder anderswo ein Feiertag ist und die Berechnung des angemessenen Marktwertes der Anlagen der Teilfonds behindert, ist der Bewertungstag der nächste darauf folgende Bankarbeitstag in Luxemburg, der kein Feiertag ist.

Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- an einer Börse notierte oder in einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden aufgrund des letzten verfügbaren Kurses bewertet; falls das betreffende Wertpapier an mehreren Märkten notiert ist, ist der Kurs des Hauptmarktes für dieses Wertpapier ausschlaggebend. Gibt es keine maßgebende Notierung oder sind die Notierungen nicht repräsentativ für den fairen Wert, so erfolgt die Bewertung nach Treu und Glauben durch die Verwaltungsgesellschaft mit dem Ziel der Ermittlung des wahrscheinlichen Verkaufspreises;

**2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt, auf einem anderen geregelten Markt oder an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage ihres geschätzten Verkaufspreises bewertet, der von der Verwaltungsgesellschaft nach vernünftigen Erwägungen und in gutem Glauben sorgfältig ermittelt wird;

- alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte, beschränkt übertragbare Wertpapiere und Wertpapiere, für die keine Marktnotierung vorhanden ist, werden aufgrund von Notierungen von Händlern oder von einem von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Kursservice bewertet oder in dem Umfang, in dem diese Preise nicht dem Verkehrswert zu entsprechen scheinen, mit ihrem marktgerechten Wert, der in gutem Glauben entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Verfahren ermittelt wird, angesetzt;

- Anteile an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;

- der Wert der Kassenbestände oder Bareinlagen, der Sichtpapiere und Sichtwechsel und aller Geldforderungen, der voraus gezahlten Kosten und der fällig gewordenen, aber noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen entspricht dem Nennwert dieser Guthaben, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert erzielt werden kann; in letzterem Fall wird der Wert ermittelt, indem ein bestimmter Betrag in Abzug gebracht wird, der angemessen erscheint, um den tatsächlichen Wert dieser Guthaben wiederzugeben;

- Darlehen werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet;

- Derivative werden zum Marktwert bewertet.

Wenn die exakte Bewertung der Anteile nach den oben genannten Grundsätzen aufgrund besonderer Umstände unmöglich oder sehr schwierig wird, so kann die Verwaltungsgesellschaft andere anerkannte Grundsätze anwenden, um zu einer korrekten Bewertung der Vermögenswerte des Fonds zu gelangen.

Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu dem in Luxemburg am jeweiligen Bewertungstag gültigen Wechselkurs umgerechnet. Sollte kein Wechselkurs an diesem Tag verfügbar sein, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben durch die Verwaltungsgesellschaft oder gemäß dem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt.

Im Hinblick auf die vom Fonds zu tätigenden Ausgaben werden angemessene Abzüge vorgenommen und die Verbindlichkeiten des Fonds werden nach dem Grundsatz von Billigkeit und Vorsicht berücksichtigt. Es werden angemessene Rückstellungen für Ausgaben gebildet, für die der Fonds aufzukommen hat.

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer

Die Anteilklassen „A“ und „B“ sind ausschüttende Klassen. Es können im Wesentlichen sämtliche Erträge und Kapitalgewinne abzüglich der Aufwendungen aus den Anlagen des Portfolios an die Anleger ausgeschüttet werden.

PLF – t-o-m three options machine

Die Anteilklasse „A“ ist eine ausschüttende Klasse. Es können im Wesentlichen sämtliche Erträge und Kapitalgewinne abzüglich der Aufwendungen aus den Anlagen des Portfolios an die Anleger ausgeschüttet werden.

## 3. Kosten

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer erstattet werden:

**Zeichnungsgebühr**

Die Zeichnungsgebühr beträgt maximal 5,26% und ist zugunsten der Vertriebsstelle oder jeder autorisierten Untervertriebsstelle zu zahlen.

**Rücknahmegebühr**

Eine Rücknahmegebühr wird nicht erhoben.

**Verwaltungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds für jede Anteilklasse eine jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von maximal 1,80% des Wertes der jeweiligen Anteilklasse, bezogen auf den Durchschnitt der börsentäglich errechneten Inventarwerte des betreffenden Jahres. Sie ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben.

Aus dieser Gebühr begleicht die Verwaltungsgesellschaft die Gebühren der Verwaltungsstelle, der Vermögensverwaltung sowie des Vertriebs.

**Depotbankgebühr**

Die Depotbank erhält für ihre Dienstleistungen im Rahmen ihrer Depotbank-, Register-, Transfer- und Zahlstellenfunktion eine monatliche Vergütung in Höhe von EUR 500,00 zuzüglich einer jährlichen Vergütung in Höhe von maximal 0,05% des Wertes des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres, bezogen auf den Durchschnitt der börsentäglich errechneten Inventarwerte des betreffenden Wertes. Sie ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben.

**Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung**

Zusätzlich zu der Verwaltungsgebühr erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Teilfonds für jede Anteilklasse eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung („Erfolgsvergütung“), welche sie an den Anlageberater weitergibt.

Der Erfolg wird bewertungstäglich ermittelt. Zur Ermittlung des Erfolges wird die Wertentwicklung auf Anteilebene seit Beginn des jeweiligen Geschäftsjahres gemäß BVI-Methode ermittelt, wobei Ausschüttungen und zu Lasten des Teilfonds geleistete Steuerzahlungen (ohne taxe d’abonnement) dem Anteilwert rechnerisch wieder zugeschlagen werden (BVI-Methode).

Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung beläuft sich auf bis zu 15,00% des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung des Fonds im laufenden Bewertungszeitraum (d.h. pro Kalenderquartal) 1,25% übersteigt. Sobald die Anteilwertentwicklung des Fonds im laufenden Bewertungszeitraum (d.h. pro Kalenderquartal) 3,75% übersteigt, bekommt der Anlageberater eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung von 20,00% des übersteigenden Betrages.

Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilklasse, welcher für die Berechnung einer Performance Fee herangezogen wird, muss größer sein als die vorangegangenen Nettoinventarwerte („High Watermark“) je Anteil einer Anteilklasse. Jeder vorangegangene Rückgang des Nettoinventarwertes pro Anteil der jeweiligen Klasse muss durch eine erneute Zunahme über den letzten Höchstwert des Nettoinventarwertes pro Anteil der jeweiligen Klasse, zu dem eine Performance Fee angefallen ist, ausgeglichen werden. Zu übertreffen ist also nicht nur der Höchststand zum letzten, sondern zu allen vorangegangenen Bewertungsstichtagen.

Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung wird unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile täglich festgeschrieben und abgegrenzt. Ist die Wertentwicklung negativ, so wird mit der gleichen Berechnungsmethode die bisher ermittelte Erfolgsvergütung anteilig aufgelöst. Negative Beträge werden nicht vorgetragen. Die zurückgestellte erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung kann am Ende jedes Kalenderquartals dem Fondsvermögen von der Verwaltungsgesellschaft entnommen werden.

**3. Kosten (Fortsetzung)**

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des PLF – t-o-m three options machine erstattet werden:

**Zeichnungsgebühr**

Die Zeichnungsgebühr beträgt maximal 5,00% und ist zugunsten der Vertriebsstelle oder jeder autorisierten Untervertriebsstelle zu zahlen.

**Rücknahmegebühr**

Eine Rücknahmegebühr wird nicht erhoben.

**Verwaltungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine Verwaltungsgebühr in Höhe von bis zu 0,30% p.a., bewertungstäglich abgegrenzt, des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben.

Aus dieser Gebühr begleicht die Verwaltungsgesellschaft die Gebühren der Register-, Transfer- und Verwaltungsstelle.

**Investment Management-Gebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine Investment Management-Gebühr in Höhe von bis zu 0,10% p.a., bewertungstäglich abgegrenzt, des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben.

**Depotbankgebühr**

Die Depotbank erhält für ihre Dienstleistungen im Rahmen ihrer Depotbank- und Zahlstellenfunktion eine monatliche Vergütung in Höhe von EUR 825,00 zuzüglich einer jährlichen Vergütung in Höhe von maximal 0,05% des Wertes des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres, bezogen auf den Durchschnitt der börsentäglich errechneten Inventarwerte des betreffenden Wertes. Sie ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben.

**Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung**

Zusätzlich zu der Verwaltungsgebühr erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Teilfonds für jede Anteilklasse eine erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung („Erfolgsvergütung“).

Der Erfolg wird bewertungstäglich ermittelt. Zur Ermittlung des Erfolges wird die Wertentwicklung auf Anteilebene seit Beginn des jeweiligen Bewertungszeitraums gemäß BVI-Methode ermittelt, wobei Ausschüttungen und zu Lasten des Teilfonds geleistete Steuerzahlungen (ohne taxe d’abonnement) dem Anteilwert rechnerisch wieder zugeschlagen werden (BVI-Methode).

Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung beläuft sich auf bis zu 20,00% des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung des Fonds im laufenden Bewertungszeitraum (d.h. pro Kalenderquartal) 1,25% übersteigt.

Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilklasse, welcher für die Berechnung einer Performance Fee herangezogen wird, muss größer sein als die vorangegangenen Nettoinventarwerte („High Watermark“) je Anteil einer Anteilklasse. Jeder vorangegangene Rückgang des Nettoinventarwertes pro Anteil der jeweiligen Klasse muss durch eine erneute Zunahme über den letzten Höchstwert des Nettoinventarwertes pro Anteil der jeweiligen Klasse, zu dem eine Performance Fee angefallen ist, ausgeglichen werden. Zu übertreffen ist also nicht nur der Höchststand zum letzten, sondern zu allen vorangegangenen Bewertungsstichtagen.

Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung wird unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile täglich festgeschrieben und abgegrenzt. Ist die Wertentwicklung negativ, so wird mit der gleichen Berechnungsmethode die bisher ermittelte Erfolgsvergütung anteilig aufgelöst. Negative Beträge werden nicht vorgetragen.

Die zurückgestellte erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung kann am Ende jedes Kalenderquartals dem Fondsvermögen von der Verwaltungsgesellschaft entnommen werden und diese kann hieraus der Hauptvertriebsstelle weitere vertriebsunterstützende Dienstleistungen vergüten.

**3. Kosten (Fortsetzung)**

**Vertriebsfolgegebühr**

Die Hauptvertriebsstelle erhält für ihre Dienstleistungen eine Vertriebsgebühr in Höhe von bis zu 0,50% p.a., bewertungstäglich abgegrenzt, des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt zunächst diese Gebühr und leitet diese an die Hauptvertriebsstelle oder jede autorisierte Untervertriebsstelle weiter. Monatlich anteilige Vorschüsse können erhoben werden.

**4. Gründungskosten**

Die Gründungskosten stehen im Einklang mit den Regelungen im Prospekt und bestehen im Wesentlichen aus Kosten im Zusammenhang mit der Erstellung der Verkaufsprospekte und Verträge sowie der Vorbereitung der Vertriebsaktivitäten, die bei der Verwaltungsgesellschaft angefallen sind.

Jeder Teilfonds schreibt seine eigenen Gründungskosten über einen Zeitraum von fünf (5) Jahren nach seiner Gründung ab. Die Kosten der Erstgründung werden ausschließlich den Teilfonds belastet, die bei der Gründung des Fonds aufgelegt wurden, und sie werden über einen Zeitraum von höchstens fünf (5) Jahren abgeschrieben.

Alle dem Fonds entstehenden Kosten, die keinem bestimmten Teilfonds zugerechnet werden können, werden allen Teilfonds im Verhältnis zu ihrem durchschnittlichen Nettoinventarwert belastet. Jeder Teilfonds wird mit allen Kosten oder Aufwendungen belastet, die ihm unmittelbar zugerechnet werden können.

**5. Steuern**

Die Einkünfte des Fonds unterliegen entsprechend luxemburgischem Recht keiner luxemburgischen Einkommen-, Quellen- oder Kapitalertragsteuer. Der Fonds kann jedoch etwaigen Quellen- oder anderen Steuern der Länder unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist.

Der Fonds ist lediglich verpflichtet, eine jährliche Steuer in Höhe von 0,05% vierteljährlich auf Basis der Nettovermögenswerte am Ende des entsprechenden Quartals zu entrichten. Falls Teilfonds oder Anteilklassen aufgelegt werden, die nur an institutionelle Anleger vertrieben werden, so beträgt die Steuer bezüglich dieses Teilfonds oder dieser Anteilklasse nur 0,01%.

**6. Sonstige Passiva**

Der Posten „Sonstige Passiva“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich u.a. um die „taxe d’abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Depotbankgebühren, die Prüfungskosten, die Vertriebsgebühren sowie die Anlageberatervergütung.

**7. Umrechnungskurse**

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum Bilanzstichtag angewandt:

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Japanische Yen | (JPY) | 1 | = | 0,00857 | EUR |
| Koreanische Won | (KRW) | 1 | = | 0,00064 | EUR |
| Singapur-Dollar | (SGD) | 1 | = | 0,56093 | EUR |
| US-Dollar | (USD) | 1 | = | 0,68906 | EUR |

**8. Bankguthaben**

Das Bankguthaben/-verbindlichkeiten bei der Depotbank teilte sich zum Bilanzstichtag wie folgt auf:

**PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer**

| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Währung | Währung | Gegenwert in EUR |
|---|---|---|
| 447.244,71 | EUR | 447.244,71 |
| -38.188.117,00 | JPY | -327.386,73 |
| 55.098.499,00 | KRW | 35.538,53 |
| 10.514,00 | SGD | 5.897,63 |
| 1.352.005,47 | USD | 931.614,24 |
| | **Summe:** | **1.092.908,38** |

Das Bankguthaben des anderen Teilfonds ist ausschließlich in Euro.

**9. Devisentermingeschäfte**

Zur Absicherung spezifischer Devisenkursrisiken bestanden zum Bilanzstichtag nachfolgende Devisentermingeschäfte:

**PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer Anteilklasse A**

| Fälligkeit | Kauf Betrag | Devise | Vertragsrate | Verkauf Betrag | Devise |
|---|---|---|---|---|---|
| 29.06.2012 | 2.786.734,78 | EUR | 1,4027 | 3.908.952,87 | USD |

**PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer Anteilklasse B**

| Fälligkeit | Kauf Betrag | Devise | Vertragsrate | Verkauf Betrag | Devise |
|---|---|---|---|---|---|
| 29.06.2012 | 807.869,34 | USD | 0,7141 | 576.925,90 | EUR |

Das nicht realisierte Ergebnis aus den offenen Devisentermingeschäften beläuft sich auf EUR 39.774,12 und ist im Fondsvermögen ausgewiesen.

**10. Terminkontrakte**

Zum 30. Juni 2011 bestanden folgende offene Positionen aus Terminkontrakten:

**PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer**

| | Anzahl der Kontrakte | Bezeichnung | Währung | Verpflichtungen | % - Anteil am Teilfondsvermögen |
|---|---|---|---|---|---|
| Verkauf | -4 | Singapore Index MSCI Future Jul 11 | SGD | -161.682,46 | -2,55 |
| Verkauf | -4 | TOPIX Future Sep 11 | JPY | -291.380,00 | -4,59 |
| Verkauf | -3 | KOSPI 200 INX Future Sep 11 | KRW | -265.536,00 | -4,18 |
| **Summe Verkäufe** | | | | **-718.598,46** | **-11,32** |

**PLF – t-o-m three options machine**

| | Anzahl der Kontrakte | Bezeichnung | Währung | Verpflichtungen | % - Anteil am Teilfondsvermögen |
|---|---|---|---|---|---|
| Verkauf | -10 | FDAX Sep 11 | EUR | -1.828.500,00 | -46,08 |
| **Summe Verkäufe** | | | | **-1.828.500,00** | **-46,08** |

## Entwicklung des Fondsvermögens

| | Teilfondsvermögen | | Nettoinventarwert pro Anteil Anteilklasse A | | Nettoinventarwert pro Anteil Anteilklasse B | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **PLF – Asia Opportunity TrendOptimizer** | | | | | | |
| 31. Dezember 2010 | EUR | 4.927.105,13 | EUR | 100,46 | USD | 102,45 |
| 30. Juni 2011 | EUR | 6.348.727,19 | EUR | 93,00 | USD | 95,51 |
| **PLF – t-o-m three options machine** | | | | | | |
| 31. Dezember 2010 | EUR | 2.266.594,96 | EUR | 101,87 | | |
| 30. Juni 2011 | EUR | 3.968.054,52 | EUR | 100,18 | | |