

Jahresbericht 2011

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

zum 31. Dezember 2011

PRIMA

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (Fonds Commun de Placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. B 106.275

INHALTSVERZEICHNIS

MANAGEMENT UND VERWALTUNG	4
BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	6
KONSOLIDIERTER JAHRESBERICHT DES PRIMA	9
PRIMA - Classic	11
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	11-12
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	13
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	15
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 31. DEZEMBER 2011	19
PRIMA - Jumbo	22
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	22-23
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	24
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	26
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 31. DEZEMBER 2011	28
PRIMA - Konzept	30
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	31-32
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	31
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	34
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 31. DEZEMBER 2011	38
PRIMA - TOP 20	40
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	40
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	41
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	43
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 31. DEZEMBER 2011	45
PRIMA - Neue Welt ¹⁾	47
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 31. DEZEMBER 2011	50
PRIMA - STIFTUNGSFONDS	54
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	54
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	55
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	57
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 31. DEZEMBER 2011	59
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT	61-66
PRÜFUNGSVERMERK	67
STEUERLICHE HINWEISE	68

¹⁾ Zum 1. Januar 2011 wurde der Teilfonds PRIMA - ELCANO in PRIMA - Neue Welt umbenannt.
Mit Wirkung zum 30. Dezember 2011 wurde der Teilfonds PRIMA - Neue Welt mit dem Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen.

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das bzw. die Key Investor Document(s) (KID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

(bis zum 31. Dezember 2011)
Prima Management AG
Société Anonyme
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen
Luxemburger Handels- und
Registernummer der Gesellschaft B 106.275

(ab dem 1. Januar 2012)
IPConcept Fund Management S.A.
R.C.S. Luxemburg B-82183
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender

Walter Schmitz
Zum Waschbach 25
D-51467 Bergisch Gladbach

Mitglieder

Bettina Schmitz
Zum Waschbach 25
D-51467 Bergisch Gladbach

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.

Geschäftsführung

Walter Schmitz
Nikolaus Rummler

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg

DEPOTBANK

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

ZENTRALVERWALTUNG SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

ANLAGEBERATER PRIMA - Top 20

Performance Swiss AG
Immenbach Straße 16
CH-4125 Riehen

MANAGEMENT UND VERWALTUNG (FORTSETZUNG)

ANLAGEBERATER

PRIMA - Konzept und PRIMA - Stiftungsfonds*

PRIMA Fonds Kapital Privat AG
Alter Markt 1/II
A-5020 Salzburg

Vertriebsstelle

PRIMA Fonds Service GmbH
Zum Waschbach 25
D-51467 Bergisch Gladbach

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLEN

- Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S. A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

- Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D- 60265 Frankfurt / Main

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen
Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen
können

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen
Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

* ab dem 1. Januar 2012 PRIMA - Strategie

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Das Jahr 2011 brachte die dritte Baisse nach der Jahrtausendwende und geht als eines der turbulentesten Jahre der letzten Jahrzehnte in die Börsengeschichte ein. Der Jahresverlauf wurde vor allem durch drei geopolitisch bedeutsame Ereignisse geprägt: den im Januar beginnenden Arabischen Frühling, die Natur- und Reaktorkatastrophe im März in Japan und die Schuldenkrise der wichtigsten Industrieländer. Letztere belastete das ganze Jahr hindurch die Börsen und erschwerte erheblich die richtige Vermögensaufteilung, da schwerwiegende, aber in ihrem Ausgang kaum zu prognostizierende politische Entscheidungen das Geschehen bestimmten. Einen Wendepunkt bedeutete dabei die Herabstufung der Kreditwürdigkeit der USA durch die Ratingagentur Standard & Poor's Anfang August 2011 (von AAA auf AA+). Allein in diesem Monat verlor der MSCI Welt-Aktienindex (in Euro gerechnet) 7,4%, nachdem er zwischenzeitlich fast das Doppelte eingebüßt hatte. Wie so oft jedoch läutete der von vielen befürchtete Super-GAU an der Börse eine Kurserholung ein, die bis zum Ende des Berichtszeitraums Bestand hatte und von der besonders die US-amerikanische und europäische Börsen profitieren konnten. Schwellenländer, allen voran China, bremsten Inflation und Wachstum und beendeten das Jahr 2011 mit einem Minus von knapp 20%.

PRIMA-Fonds erzielten in dem beschriebenen Umfeld 2011 folgende Ergebnisse:

PRIMA – Classic A	-6,5%
PRIMA – Classic G	-5,9%
PRIMA – Jumbo A	-8,0%
PRIMA – Jumbo G	-7,4%
PRIMA – Konzept	-18,3%
PRIMA – Top 20	-17,7%
PRIMA – Neue Welt A (bis zum 30. Dezember 2011) *	-21,0%
PRIMA – Neue Welt B (bis zum 30. Dezember 2011) *	-20,6%
PRIMA – Stiftungsfonds	-17,6%

Entwicklung der Teilfonds

PRIMA - Classic

Der globale, vermögensverwaltende Mischfonds

Das Fondsmanagement konnte im Berichtszeitraum angesichts der beschriebenen Herausforderungen ein respektables Ergebnis erzielen. Eine erfolgreiche Einzeltitelauswahl, eine niedrige Anleihenquote sowie ein geringer Anteil von Aktien aus Schwellenländern, die sich insgesamt unterdurchschnittlich entwickelten, trugen hierzu bei. Die Strategie des Fondsberaters, nicht unmittelbar in Schwellenländern, sondern stattdessen in europäische und nordamerikanische Gesellschaften zu investieren, die mindestens 40% ihres Einkommens in Schwellenländern erzielen, trug in diesem Zusammenhang erheblich zur Vermeidung eines höheren Verlustes bei. Abgesehen von dem deutlich höheren Risiko von Schwellenländeranlagen folgt die beschriebene Strategie der Tatsache, dass die aufstrebende Mittel- und Oberschicht in den Emerging Markets ihr Geld mehrheitlich lieber für westliche Marken und Qualitätsprodukte als für Produkte lokaler Anbieter ausgibt, auch wenn jene mehr kosten.

Innerhalb der für den Teilfonds wichtigsten Anlageregion Europa lag der Fokus der Titelauswahl auf Deutschland, dem stärksten Mitglied der Eurozone. Deutsche Aktien hatten zum Ende des Berichtszeitraums einen Anteil von 26,02% am Gesamtportfolio. Mit Bilfinger Berger, Fresenius und Volkswagen entwickelten sich die größten Positionen des Teilfonds deutlich besser als der DAX, der das Jahr 2011 mit einem Minus von 14,69% beendete. Die genannten Unternehmen glänzten mit einer exzellenten Auftragslage und deutlich erhöhten Gewinnprognosen.

* Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 30. Dezember 2011 beschlossen, den Teilfonds PRIMA – Neue Welt mit dem Teilfonds PRIMA – Jumbo zu verschmelzen.

PRIMA – Jumbo

Die großen Konzerne der Welt in einem Fonds

Der Fondsberater des PRIMA – Jumbo investiert in international tätige Unternehmen, die möglichst unter ihrem Buchwert notieren, eine starke Marktstellung besitzen und dank ihres Geschäftsmodells mittel- bis langfristig das Eigenkapital der Investoren steigern oder hohe Dividenden ausschütten.

Die Euro-Schuldenkrise führte 2011 zu einer politischen Börse, von der viele Aktien kollektiv abgestraft wurden. Am Markt kam es dadurch zu extremen Fehlbewertungen, die das Fondsmanagement konsequent zu günstigen Aktienkäufen nutzte. Gerade große, multinationale Unternehmen haben in der Vergangenheit bewiesen, dass sie mit ihrem finanziellen Puffer, ihrer Marktmacht und in vielen Fällen starken Alleinstellungsmerkmalen weniger anfällig für Krisen sind. Im PRIMA – Jumbo wurden Blue Chips aus dem Technologiesektor, Titel aus dem Energiesektor und Gesundheitswesen übergewichtet.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Das Fondsmanagement wird sich weiter darauf konzentrieren, unter den Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mindestens 10 Mrd. EUR – ein Universum von weltweit über 700 Titeln – unterbewertete Aktien ertragsstarker Unternehmen mit weltbekannten Marken und Produkten zu finden. Diese sollen eine unangreifbare Marktstellung besitzen und neue Markttrends setzen. Der Fonds diversifiziert gleichmäßig über 13 verschiedene Ländergruppen hinweg.

PRIMA - Konzept Der Sachwerte-Fonds

Vorrangiges Ziel der Anlagestrategie des Fondsmanagements ist es, in liquide Sachwerte zu investieren. Dies sind Gesellschaften mit nachweisbarem Grundbesitz, Unternehmen, die ihre Preise selbst bestimmen und so inflationsbedingte Kosten an die Verbraucher weitergeben können, Unternehmen aus dem Agrar- und Forstbereich, Gesellschaften mit Rohstoffreserven und Schürfrechten sowie mit lang laufenden Patenten. Aktien von Goldminenbetreibern wurden im Berichtszeitraum mit bis zu ca. 40% des Portfolios gewichtet. Im Vergleich zum Goldpreis bauten sie eine Unterbewertung von fast 40% auf und schmälerten entsprechend das Ergebnis des Teilfonds. Das Kurs-Buchwert-Verhältnis spiegelt die eklatante Unterbewertung dieser Aktien wider. Ende 2011 lag es für große und mittelgroße Goldminen bei 0,96 und damit weit unterhalb der historischen Bandbreite, die von 1,26 bis 1,63 reicht. Abgesehen von der Krise im Herbst 2008 waren Goldminenaktien selten so billig wie im Berichtszeitraum. Da die meisten Gesellschaften ab einem durchschnittlichen Förderpreis von 770 USD/Unze profitabel arbeiten, haben sie entsprechende Dividendenerhöhungen angekündigt. Ihre Dividendenrendite macht sie für Investoren zusätzlich interessant. Auch das Kurs-Gewinn-Verhältnis der großen und mittelgroßen Gesellschaften hat sich deutlich verbessert. Der Fondsberater ist deshalb zuversichtlich, dass die Unterbewertung im Laufe des Jahres 2012 ausgeglichen wird und die Gesellschaften einen positiven Beitrag zum Gesamtergebnis des Teilfonds leisten werden.

PRIMA – Top 20 Die aussichtsreichsten Fonds unter einem Dach

Der PRIMA – Top 20 begann das Berichtsjahr mit einer Aktienquote von 96% und einer breiten internationalen und branchenweiten Streuung. Mit Beginn des Arabischen Frühlings und der Atomkatastrophe in Japan erfolgten die ersten Rückschläge. Wesentlich ausschlaggebender für die Jahresbilanz waren jedoch die im Zuge der europäischen Schuldenkrise immer wieder auftretenden Störfeuer von Seiten der Politik. Das teilweise nur als chaotisch zu bezeichnende Vorgehen einiger europäischer Spitzenpolitiker verursachte immer wieder erratische Kursbewegungen, die sich jeglicher fundamentalen oder technischen Analyse entzogen. Im November 2011 erreichte diese Unkalkulierbarkeit ihren vorläufigen Höhepunkt. Nachdem die Märkte im Oktober 2011 fest geschlossen hatten, führte die Ankündigung einer Volksabstimmung durch den griechischen Ministerpräsidenten Papandreou den bereits als großen Erfolg gefeierten Euro-Gipfel ad absurdum. Die in das Gipfelergebnis gesetzten Hoffnungen der Marktteilnehmer zerplatzten wie eine Seifenblase. Die Aktienquote des Teilfonds war zu diesem Zeitpunkt relativ hoch, da sowohl die fundamentalen Daten der USA und der Schwellenländer als auch die technische Verfassung der Märkte positive Signale geliefert hatten. Im Zuge des nun einsetzenden starken Kursrückgangs wurden die zur Verlustbegrenzung eingerichteten Stoppkurs-Mechanismen ausgelöst. Die Aktienfondspositionen wurden bis zum Jahresende erneut auf knapp 50% des Dachfonds aufgestockt.

PRIMA – Neue Welt Der Schwellenländer-Aktienfonds

Zum 1. Februar 2011 übernahm die FIDUKA-Depotverwaltung GmbH in München die Beratung des Fondsmanagements. Im Zuge dessen wurde die Strategie des Teilfonds geändert: Die aktive Absicherungsstrategie wurde aufgegeben, die Aktienausswahl erfolgte fortan auf Grundlage der von FIDUKA entwickelten quantitativen „FID-Ratio“.

Die Aktien der Schwellenländer entwickelten sich im Berichtszeitraum insgesamt sehr enttäuschend. Der Benchmark-Index MSCI Emerging Markets gab um 18,4% bzw. – in Euro gerechnet – um 15,8% nach. Die Verluste an den größeren Börsen reichten von 11% in Korea bis zu 34% in Indien. Auslöser waren neben der dramatischen Ausweitung der europäischen Staatsschuldenkrise skeptischer werdende Konjunkturprognosen für Europa und die Vereinigten Staaten sowie die aufgrund steigender Inflation restriktive Notenbankpolitik vieler Schwellenländer. Auch die letzten Wachstumslokomotiven der Weltwirtschaft – China, Indien oder die Türkei – verloren damit an Zugkraft.

Der PRIMA – Neue Welt konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen. Nach dem Portfolioubau im Frühjahr 2011 entwickelte sich der Fonds im zweiten Quartal 2011 entsprechend seiner Benchmark. Im extrem schlechten dritten Quartal konnte er diese dank seiner defensiven Ausrichtung um fast 5% hinter sich lassen. Nachdem die Verschmelzung des Teilfonds beschlossen worden war, wurde der Teilfonds im vierten Quartal 2011 sukzessive deinvestiert.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 30. Dezember 2011 beschlossen, den Teilfonds PRIMA – Neue Welt mit dem Teilfonds PRIMA – Jumbo zu verschmelzen.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

PRIMA – Stiftungsfonds

Die perfekte Vermögensverwaltung für Stifter und Privatanleger

Der PRIMA-Stiftungsfonds reagierte auf die Schwankungen der Märkte im Berichtszeitraum durch Auslösung des Absicherungsmechanismus' (Stop Loss). Aktien- und Anleihenquote wurden entsprechend der Marktentwicklung reduziert. ETF auf Rohstoffe, Schwellenländer und europäische Industrieaktien wurden übergewichtet. Zum Ende des ersten Halbjahres 2011 wurde Unternehmensanleihen gegenüber Aktien der Vorzug gegeben. Der Teilfonds blieb angesichts der heftigen Ausverkäufe an den Börsen defensiv ausgerichtet. Dividendenstarke Aktien aus Europa und den USA werden aufgrund der europäischen Schuldenkrise weiterhin übergewichtet. Ende 2011 betrug die Aktienquote im Portfolio 69,3%, der Anleihenanteil 26,0% und die Barmittelquote 4,7%.

Luxemburg, im Januar 2012

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

PRIMA

Konsolidierter Jahresbericht des PRIMA mit den Teilfonds

PRIMA - Classic, PRIMA - Jumbo, PRIMA - Konzept,
PRIMA - TOP 20, PRIMA - Neue Welt¹⁾ und PRIMA - Stiftungsfonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 107.972.486,63)	108.697.948,01
Bankguthaben	18.575.641,99
Zinsforderungen	134.161,20
Dividendenforderungen	68.212,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	559.360,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	843.257,36
Sonstige Aktiva*	54.428,38
	128.933.010,64
Bankverbindlichkeiten	-455.714,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-932.840,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-284.992,81
Zinsverbindlichkeiten	-4.253,91
Sonstige Passiva**	-279.214,34
	-1.957.015,83
Netto-Fondsvermögen	126.975.994,81

* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	164.701.959,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-272.043,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-37.747,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.954.348,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-37.543.091,40
Realisierte Gewinne	11.679.104,36
Realisierte Verluste	-14.029.277,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-14.477.258,30
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	126.975.994,81

¹⁾ Der Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 in den Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen.

PRIMA

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

EUR

Erträge

Dividenden	1.846.338,23
Erträge aus Investmentanteilen	217.438,54
Zinsen auf Anleihen	413.909,16
Bankzinsen	145.248,54
Bestandsprovision	39.614,60
Ertragsausgleich	-137.258,61
Erträge insgesamt	2.525.290,46

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-9.688,31
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-1.762.766,83
Depotbankvergütung	-136.923,01
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-162.784,48
Vertriebsstellenprovision	-519.353,51
Taxe d'abonnement	-64.480,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-113.343,24
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.726,83
Register- und Transferstellenvergütung	-23.472,98
Staatliche Gebühren	-7.999,99
Gründungskosten	-19.819,41
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-142.981,01
Aufwandsausgleich	175.006,19
Aufwendungen insgesamt	-2.797.333,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-272.043,03

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A0D9KC	A0D9KE
ISIN-Code:	LU0215933978	LU0215934513
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,75%	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,25 % p.a. zzgl. 750 Euro p.M. Fixum	1,05 % p.a. zzgl. 750 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Deutschland	26,02 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,44 %
Kanada	5,66 %
Bermudas	5,14 %
Großbritannien	5,05 %
Schweiz	4,94 %
Luxemburg	4,15 %
Niederlande	3,25 %
Australien	2,78 %
Russland	1,55 %
Frankreich	1,44 %
Österreich	1,29 %
Südafrika	1,18 %
Hongkong	1,13 %
Cayman Inseln	0,69 %
Spanien	0,47 %
Belgien	0,40 %
Brasilien	0,38 %
China	0,20 %
Wertpapiervermögen	79,16 %
Bankguthaben	20,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
	100,00 %

PRIMA - Classic

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17,88 %
Investitionsgüter	10,65 %
Energie	7,74 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,20 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,87 %
Automobile & Komponenten	4,77 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,63 %
Investmentfondsanteile	3,47 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,33 %
Banken	3,20 %
Groß- und Einzelhandel	1,99 %
Immobilien	1,98 %
Verbraucherdienste	1,69 %
Versicherungen	0,78 %
Hardware & Ausrüstung	0,69 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,66 %
Medien	0,39 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,38 %
Software & Dienste	0,31 %
Transportwesen	0,20 %
Wertpapiervermögen	79,16 %
Bankguthaben	20,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2009	56,28	499.317	-4.117,05	112,71
31.12.2010	53,85	447.045	-5.986,48	120,46
31.12.2011	41,50	368.565	-9.049,74	112,60

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2009	23,88	201	-237,74	119.095,72
31.12.2010	25,81	201	-71,11	128.518,10
31.12.2011	18,55	153	-6.059,70	120.903,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Classic

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 45.167.163,70)	47.123.014,63
Bankguthaben	12.465.864,31
Zinsforderungen	41.151,36
Dividendenforderungen	50.366,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	558.414,28
Sonstige Aktiva	49.453,83
	60.288.264,55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-136.129,64
Sonstige Passiva *	-98.725,17
	-234.854,81
Netto-Teilfondsvermögen	60.053.409,74

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Vertriebsprovision.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.500.158,55 EUR
Umlaufende Anteile	368.564,935
Anteilwert	112,60 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.553.251,19 EUR
Umlaufende Anteile	153,455
Anteilwert	120.903,53 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	79.664.907,59	53.851.623,51	25.813.284,08
Ordentlicher Nettoertrag	91.860,99	-20.600,42	112.461,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.226,67	-2.194,76	-4.031,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.375.010,28	2.817.476,19	557.534,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.484.453,85	-11.867.218,78	-6.617.235,07
Realisierte Gewinne	3.565.016,92	2.509.375,44	1.055.641,48
Realisierte Verluste	-2.730.660,86	-1.915.780,05	-814.880,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-5.422.044,66	-3.872.522,58	-1.549.522,08
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	60.053.409,74	41.500.158,55	18.553.251,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Classic

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge			
Dividenden	1.057.718,71	754.954,43	302.764,28
Erträge aus Investmentanteilen	0,20	0,14	0,06
Zinsen auf Anleihen	145.089,01	102.579,88	42.509,13
Bankzinsen	113.888,10	80.957,58	32.930,52
Ertragsausgleich	-80.120,11	-83.062,69	2.942,58
Erträge insgesamt	1.236.575,91	855.429,34	381.146,57
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-136,31	-97,43	-38,88
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-797.677,44	-585.531,67	-212.145,77
Depotbankvergütung	-53.569,57	-38.021,63	-15.547,94
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-40.242,81	-28.562,09	-11.680,72
Vertriebsstellenprovision	-230.257,84	-230.257,84	0,00
Taxe d'abonnement	-31.683,60	-22.489,92	-9.193,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.352,70	-15.949,36	-6.403,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-446,05	-315,21	-130,84
Register- und Transferstellenvergütung	-9.698,58	-6.856,76	-2.841,82
Staatliche Gebühren	-2.835,96	-2.003,38	-832,58
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-42.160,84	-31.201,92	-10.958,92
Aufwandsausgleich	86.346,78	85.257,45	1.089,33
Aufwendungen insgesamt	-1.144.714,92	-876.029,76	-268.685,16
Ordentlicher Nettoertrag	91.860,99	-20.600,42	112.461,41
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	124.919,40		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,07	1,42

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	447.044,625	200,853
Ausgegebene Anteile	24.207,848	4,604
Zurückgenommene Anteile	-102.687,538	-52,002
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	368.564,935	153,455

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Classic

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ILU1	Iluka Resources Ltd.	AUD	0	0	117.000	15,5000	1.421.015,51	2,37
AU000000KCN1	Kingsgate Consolidated NL	AUD	632	0	55.632	5,7100	248.909,83	0,41
							1.669.925,34	2,78
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	25.000	0	25.000	9,5460	238.650,00	0,40
							238.650,00	0,40
Bermudas								
BMG0440M1284	Aquarius Platinum Ltd.	GBP	0	0	210.000	1,5400	385.504,83	0,64
BMG6901M1010	Giordano International Ltd.	HKD	0	0	987.000	5,5200	542.869,67	0,90
BMG3939X1002	Glorious Sun Enterprises Ltd.	HKD	0	0	830.000	2,3900	197.658,43	0,33
BMG4069C1486	Great Eagle Holding Ltd.	HKD	0	0	168.000	15,2000	254.444,00	0,42
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	HKD	0	0	100.000	26,0000	259.067,36	0,43
BMG5256W1029	Kingmaker Footwear Holding Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	1,0600	316.859,31	0,53
BMG8770Z1068	Texwinca Holdings Ltd.	HKD	0	0	1.334.000	8,5300	1.133.820,25	1,89
							3.090.223,85	5,14
Brasilien								
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	12.000	0	12.000	24,6000	228.606,83	0,38
							228.606,83	0,38
Cayman Inseln								
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd.	HKD	0	0	183.000	22,6000	412.096,45	0,69
							412.096,45	0,69
China								
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	0	0	233.000	5,1200	118.868,07	0,20
							118.868,07	0,20
Deutschland								
DE0006757008	Audi AG	EUR	0	0	600	552,0000	331.200,00	0,55
DE0005190003	Bayerische Motorenwerke AG	EUR	19.500	12.000	7.500	51,3600	385.200,00	0,64
DE0005909006	Bilfinger Berger SE	EUR	0	12.000	61.100	65,4900	4.001.439,00	6,66
DE0006099005	Douglas Holding AG	EUR	10.000	0	10.000	27,1500	271.500,00	0,45
DE0005408884	LEONI AG	EUR	21.000	0	32.800	25,3550	831.644,00	1,38
DE0005937007	MAN SE	EUR	3.000	0	3.000	68,4000	205.200,00	0,34
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	21.500	10.000	11.500	41,2200	474.030,00	0,79
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	16.000	2.046	18.292	34,2000	625.586,40	1,04
DE0007664005	Volkswagen AG	EUR	0	0	16.300	102,8500	1.676.455,00	2,79
							8.802.254,40	14,64

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Classic

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	2.100	0	8.000	108,2500	866.000,00	1,44
							866.000,00	1,44
Großbritannien								
GB00B0H2K534	Petrofac Ltd.	GBP	0	0	46.500	14,4600	801.513,89	1,33
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	5.700	0	12.000	31,1550	445.655,02	0,74
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	EUR	0	0	58.100	28,3000	1.644.230,00	2,74
GB0031411001	Xstrata Plc.	GBP	0	0	12.700	9,6640	146.302,06	0,24
							3.037.700,97	5,05
Hongkong								
HK0160011786	Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	226.000	144.000	2,3800	34.149,06	0,06
HK0014000126	Hysan Development Co. Ltd.	HKD	0	0	250.000	25,7500	641.440,81	1,07
							675.589,87	1,13
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	9.600	0	71.000	45,1800	2.484.147,76	4,14
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	20.000	0	20.000	15,6800	242.856,04	0,40
CA47009M1032	Jaguar Mining Inc.	USD	22.000	0	22.000	6,3500	108.185,55	0,18
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	25.000	0	25.000	11,3300	219.352,59	0,37
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	30.000	0	30.000	14,6200	339.657,71	0,57
							3.394.199,65	5,66
Niederlande								
NL0000375400	Nutreco Holding NV	EUR	14.900	0	39.000	50,0200	1.950.780,00	3,25
							1.950.780,00	3,25
Russland								
US6778621044	Lukoil ADR	USD	0	0	12.100	52,9000	495.694,26	0,83
US46626D1081	Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel ADR	USD	15.000	2.627	36.373	15,3000	430.966,39	0,72
							926.660,65	1,55
Schweiz								
CH0009002962	Barry Callebaut AG	CHF	330	0	330	924,0000	250.242,10	0,42
CH0045039655	Compagnie de Financière Richemont AG	CHF	0	0	17.500	47,2900	679.175,22	1,13
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	12.500	159,1000	1.632.129,67	2,72
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	3.000	0	3.000	163,9000	403.528,93	0,67
							2.965.075,92	4,94
Spanien								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	0	21.000	20.000	14,1300	282.600,00	0,47
							282.600,00	0,47

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Classic

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	60.000	0	60.000	15,2700	709.517,54	1,18
							709.517,54	1,18
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. -A-	USD	5.000	0	5.000	48,7400	188.724,54	0,31
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	2.500	0	2.500	76,1900	147.506,39	0,25
US0543031027	Avon Products Inc.	USD	17.000	0	17.000	17,4400	229.598,08	0,38
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	0	12.900	107,4700	1.073.618,06	1,79
US1700328099	Chiquita Brands International Inc.	USD	30.000	0	30.000	8,3100	193.061,26	0,32
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. -B-	USD	9.000	0	9.000	36,5400	254.673,58	0,42
US5770811025	Mattel Inc.	USD	10.000	0	10.000	27,9300	216.293,66	0,36
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	13.000	0	13.000	100,8100	1.014.891,97	1,69
US61945C1036	Mosaic Co. (New)	USD	13.500	0	13.500	50,2800	525.656,32	0,88
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	0	23.800	60,3600	1.112.497,48	1,85
US7045491047	Peabody Energy Corporation	USD	10.000	0	10.000	32,5000	251.684,35	0,42
US9843321061	Yahoo! Inc.	USD	15.000	0	15.000	16,1300	187.369,32	0,31
							5.395.575,01	8,98
Börsengehandelte Wertpapiere							34.764.324,55	57,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008400029	AMB Generali Holding AG	EUR	0	0	8.783	53,2500	467.694,75	0,78
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	5.900	0	18.000	40,8800	735.840,00	1,23
DE0005501357	Axel Springer Verlag AG	EUR	24.400	26.100	7.000	33,3100	233.170,00	0,39
DE000BASF111	BASF SE	EUR	16.000	27.720	16.640	53,1700	884.748,80	1,47
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	7.500	0	7.500	48,7300	365.475,00	0,61
DE0005403901	CeWe Color Holding AG	EUR	0	0	13.089	30,1250	394.306,13	0,66
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	38.010	0	38.010	71,5400	2.719.235,40	4,53
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	13.000	6.000	7.000	31,8450	222.915,00	0,37
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	16.000	0	16.000	34,7900	556.640,00	0,93
DE0007297004	Suedzucker AG	EUR	10.000	0	10.000	24,4550	244.550,00	0,41
							6.824.575,08	11,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6.824.575,08	11,38
Aktien, Anrechte und Genussscheine							41.588.899,63	69,26
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0245835540	3,750 % Morgan Stanley EMTN v.06(2013)		0	0	500.000	98,5550	492.775,00	0,82
AT000B061411	3,000 % Österreichische Volksbanken-AG FRN v.11(2017)		800.000	0	800.000	96,7500	774.000,00	1,29
							1.266.775,00	2,11
Börsengehandelte Wertpapiere							1.266.775,00	2,11

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Classic

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS0442431564	9,000 % Fiat Finance & Trade Ltd. v.09(2012)	0	0	400.000	101,7500	407.000,00	0,68	
						407.000,00	0,68	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						407.000,00	0,68	
Anleihen						1.673.775,00	2,79	
Investmentfondsanteile ¹⁾								
Luxemburg								
LU0530124006	ComStage ETF Commerzbank Bund-Future Double Short TR	EUR	46.000	15.000	31.000	67,2900	2.085.990,00	3,47
						2.085.990,00	3,47	
Investmentfondsanteile ¹⁾						2.085.990,00	3,47	
Zertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1E0HR8	DB ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	0	15.000	118,2900	1.774.350,00	2,95
						1.774.350,00	2,95	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.774.350,00	2,95	
Zertifikate						2.188.930,27	2,95	
Wertpapiervermögen						47.123.014,63	78,47	
Bankguthaben - Kontokorrent						12.465.864,31	20,76	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						464.530,80	0,77	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						60.053.409,74	100,00	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

PRIMA - Classic

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG7082H1276	Pico Far East Holdings Ltd.	HKD	0	1.650.000
Deutschland				
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	55.000	55.000
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	100.000	250.500
DE0005785638	Fresenius SE -VZ-	EUR	0	38.010
DE0007162000	K+S AG	EUR	16.000	16.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	2.250	18.000
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	0	10.500
Finnland				
US6549022043	Nokia Corporation ADR	USD	80.000	80.000
Frankreich				
FR0000133308	France Télécom S.A.	EUR	0	69.300
Großbritannien				
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	GBP	0	28.000
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	10.000
GB00B16GWD56	Vodafone Group Plc.	GBP	0	260.000
Hongkong				
HK0000051067	Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	116.000
Italien				
IT0003132476	Eni S.p.A.	EUR	25.000	25.000
Japan				
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	0	40.000
Niederlande				
NL0000009165	Heineken NV	EUR	10.000	10.000
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	0	78.000
Portugal				
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	15.000	15.000
Schweiz				
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	10.000	10.000
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	9.100
Singapur				
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	0	460.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US9884981013	Yum! Brands Inc.	USD	4.000	15.000
DE0008060468	Hauck & Aufhäuser Priv. KGaA/ Augur US-Life-Index I Zert. v. 04(2011)	USD	0	1.970

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Classic

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	0	18.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0439522938	3,750 % ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.09(2014)		0	700.000
DE0001141489	3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.148 v.06(2011)		0	5.000.000
DE000A1A55G9	4,625 % Daimler AG EMTN v.09(2014)		0	270.000
XS0419605406	9,000 % Holcim Finance (Luxembourg) S.A. EMTN v.09(2014)		0	425.000
XS0411863722	6,250 % Koninklijke KPN NV v.09(2014)		0	300.000
XS0429607640	5,375 % MAN SE EMTN v.09(2013)		0	350.000
XS0497185511	3,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2015)		0	500.000
DE000A0Z2CS9	5,750 % Metro AG EMTN v.09(2014)		0	640.000
XS0411735300	5,500 % Nokia Corporation v.09(2014)		0	700.000
XS0412842428	5,000 % RWE Finance BV v.09(2015)		0	700.000
XS0409318309	6,375 % Telekom Finanzmanagement GmbH EMTN v.09(2016)		0	800.000
XS0452418238	4,625 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.09(2016)		0	750.000
XS0417208161	5,250 % Vattenfall AB EMTN v.09(2016)		0	395.000
FR0010878751	4,000 % Vivendi S.A. EMTN v.10(2017)		0	500.000
FR0010714196	7,750 % Vivendi S.A. v.09(2014)		0	1.100.000
XS0408285913	6,250 % Vodafone Group Plc. v.09(2016)		0	300.000
XS0428037583	5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2013)		0	680.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0459131636	6,750 % Franz Haniel & Cie. GmbH EMTN v.09(2014)		0	200.000
DE000A0Z2BJ0	3,625 % Metro AG EMTN v.09(2011)		0	500.000
Optionsscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Hongkong				
KYG525621655	Kingboard Chemicals Holdings Ltd. WTS v.10(2012)	HKD	0	5.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Luxemburg				
LU0417510616	db x-trackers DJ Euro Stoxx 50 Double Short DAILY ETF	EUR	80.000	80.000
LU0411075376	db x-trackers LevDAX Daily ETF	EUR	135.000	135.000
LU0411075020	db x-trackers ShortDAX X2 Daily ETF	EUR	187.000	187.000
LU0259322260	RBS Market Access NYSE Arca Gold Bugs Index ETF	EUR	5.000	5.000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

PRIMA - Classic

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future März 2011	9	0
	EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2011	31	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011	57	0
HKD			
	Hang Seng Index Future Januar 2011	19	0
USD			
	Nikkei 225 Stock Average Index Future März 2011	0	149

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,2762
Britisches Pfund	GBP	1	0,8389
Hongkong Dollar	HKD	1	10,0360
Isländische Krone	ISK	1	158,5587
Japanischer Yen	JPY	1	100,3469
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3191
Norwegische Krone	NOK	1	7,7726
Schwedische Krone	SEK	1	8,9378
Schweizer Franken	CHF	1	1,2185
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	10,5693
Türkische Lira	TRY	1	2,4765
US-Dollar	USD	1	1,2913

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A0JMLV	A0JMLW
ISIN-Code:	LU0254565053	LU0254565566
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,75%	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,25 % p.a. zzgl. 750 Euro p.M. Fixum	1,05 % p.a. zzgl. 750 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Vereinigte Staaten von Amerika	21,17 %
Schweiz	10,52 %
Deutschland	9,39 %
Südkorea	5,48 %
Russland	5,22 %
Irland	4,36 %
Finnland	3,46 %
Norwegen	2,87 %
Australien	2,64 %
Italien	2,53 %
Frankreich	2,45 %
Großbritannien	2,30 %
Japan	2,28 %
China	2,19 %
Tschechische Republik	1,93 %
Belgien	0,94 %
Kanada	0,84 %
Wertpapiervermögen	80,58 %
Bankguthaben	21,59 %
Bankverbindlichkeiten	-1,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,27 %
	100,00 %

PRIMA - Jumbo

Wirtschaftliche Aufteilung

Energie	13,82 %
Versorgungsbetriebe	10,30 %
Versicherungen	9,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,91 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,69 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,30 %
Hardware & Ausrüstung	4,91 %
Investmentfondsanteile	4,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,60 %
Software & Dienste	3,55 %
Telekommunikationsdienste	2,64 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,62 %
Banken	0,94 %
Wertpapiervermögen	80,58 %
Bankguthaben	21,59 %
Bankverbindlichkeiten	-1,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,27 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2009	3,80	49.250	711,01	77,06
31.12.2010	4,34	49.661	160,20	87,29
31.12.2011 ¹⁾	4,03	50.117	17,21	80,35

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2009	15,83	202	0,00	78.388,89
31.12.2010	18,28	204	150,00	89.675,67
31.12.2011 ²⁾	19,81	238	2.827,14	83.073,50

¹⁾ Die Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 in die Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen. Die Angaben für den 31. Dezember 2011 stellen die entsprechenden Werte nach der Verschmelzung dar.

²⁾ Die Anteilklasse B des Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 in die Anteilklasse G des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen. Die Angaben für den 31. Dezember 2011 stellen die entsprechenden Werte nach der Verschmelzung dar.

PRIMA - Jumbo

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.192.276,84)	19.207.540,71
Bankguthaben	5.146.709,98
Dividendenforderungen	5.935,03
Forderungen aus Absatz von Anteilen	237,28
	24.360.423,00
Bankverbindlichkeiten	-453.443,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.444,51
Zinsverbindlichkeiten	-4.253,91
Sonstige Passiva *	-62.620,91
	-523.762,41
Netto-Teilfondsvermögen	23.836.660,59

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.026.785,42 EUR
Umlaufende Anteile	50.117,050
Anteilwert	80,35 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.809.875,17 EUR
Umlaufende Anteile	238,462
Anteilwert	83.073,50 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.612.925,35	4.335.095,60	18.277.829,75
Ordentlicher Nettoertrag	87.314,13	-4.930,60	92.244,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.018,70	111,46	-1.130,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.274.485,87	803.012,36	3.471.473,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.430.131,74	-785.802,74	-644.329,00
Realisierte Gewinne	2.686.505,26	487.487,57	2.199.017,69
Realisierte Verluste	-2.463.880,52	-448.347,90	-2.015.532,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-1.929.539,06	-359.840,33	-1.569.698,73
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	23.836.660,59	4.026.785,42	19.809.875,17

PRIMA - Jumbo

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse G EUR
Erträge			
Dividenden	470.842,93	86.238,49	384.604,44
Erträge aus Investmentanteilen	5.579,37	983,06	4.596,31
Bankzinsen	2.969,56	555,51	2.414,05
Ertragsausgleich	661,19	-3.101,72	3.762,91
Erträge insgesamt	480.053,05	84.675,34	395.377,71
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-8.002,95	-1.401,31	-6.601,64
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-256.626,52	-51.525,65	-205.100,87
Depotbankvergütung	-17.808,90	-3.245,54	-14.563,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.376,02	-5.350,38	-24.025,64
Vertriebsstellenprovision	-19.503,31	-19.503,31	0,00
Taxe d'abonnement	-10.398,36	-1.888,57	-8.509,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.393,99	-3.742,68	-16.651,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.257,74	-390,38	-1.867,36
Register- und Transferstellenvergütung	-3.969,86	-716,93	-3.252,93
Staatliche Gebühren	-1.237,06	-235,53	-1.001,53
Gründungskosten	-4.145,07	-792,56	-3.352,51
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-19.376,65	-3.803,36	-15.573,29
Aufwandsausgleich	357,51	2.990,26	-2.632,75
Aufwendungen insgesamt	-392.738,92	-89.605,94	-303.132,98
Ordentlicher Nettoertrag	87.314,13	-4.930,60	92.244,73
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	84.741,05		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,33	1,68

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse G Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.661,110	203,822
Ausgegebene Anteile	10.045,354	42,641
Zurückgenommene Anteile	-9.589,414	-8,001
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	50.117,050	238,462

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Jumbo

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000TLS2	Telstra Corporation Ltd.	AUD	240.000	0	240.000	3,3400	628.114,72	2,64
							628.114,72	2,64
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	23.400	0	23.400	9,5460	223.376,40	0,94
							223.376,40	0,94
China								
US71646E1001	PetroChina Co. Ltd. ADR	USD	0	3.000	5.400	124,6200	521.139,94	2,19
							521.139,94	2,19
Deutschland								
DE000ENAG999E	ON AG	EUR	10.000	3.800	37.600	16,4400	618.144,00	2,59
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	5.520	0	8.520	93,4900	796.534,80	3,34
DE0007037129	RWE AG	EUR	19.000	2.900	30.600	26,9550	824.823,00	3,46
							2.239.501,80	9,39
Finnland								
FI0009000681	Nokia OYJ	EUR	86.000	0	86.000	3,7580	323.188,00	1,36
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	26.700	0	26.700	18,7700	501.159,00	2,10
							824.347,00	3,46
Frankreich								
FR000120271	Total S.A.	EUR	14.870	0	14.870	39,2550	583.721,85	2,45
							583.721,85	2,45
Großbritannien								
GB0007908733	SSE PLC	GBP	36.000	0	36.000	12,8000	549.290,74	2,30
							549.290,74	2,30
Italien								
IT0003132476	Eni S.p.A.	EUR	38.200	0	38.200	15,7800	602.796,00	2,53
							602.796,00	2,53
Japan								
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	6.300	16.300	3.350,0000	544.162,30	2,28
							544.162,30	2,28
Kanada								
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	48.000	25.000	23.000	11,5400	201.212,95	0,84
							201.212,95	0,84
Norwegen								
NO0010096985	Statoil ASA	NOK	34.800	0	34.800	153,0000	685.021,74	2,87
							685.021,74	2,87

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Jumbo

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Russland								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	120.300	75.000	109.300	10,6400	900.605,59	3,78
US46626D1081	Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel ADR	USD	0	43.000	29.000	15,3000	343.607,22	1,44
							1.244.212,81	5,22
Schweiz								
CH0044328745	ACE Ltd.	USD	19.650	0	19.650	70,5700	1.073.879,42	4,51
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	7.300	3.200	19.500	53,6000	857.775,95	3,60
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	4.400	159,1000	574.509,64	2,41
							2.506.165,01	10,52
Südkorea								
US6934831099	Posco ADR	USD	4.600	0	7.000	81,7700	443.266,48	1,86
US7960502018	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	2.470	1.500	970	289,9000	217.767,37	0,91
US7960502018	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	EUR	0	2.300	2.900	223,1510	647.137,90	2,71
							1.308.171,75	5,48
Tschechische Republik								
CZ0005112300	Ceske Energeticke Zavodi AS	CZK	15.000	0	15.000	790,0000	460.963,94	1,93
							460.963,94	1,93
Vereinigte Staaten von Amerika								
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	87.900	28.000	59.900	18,2500	846.569,35	3,55
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	32.100	0	32.100	40,5600	1.008.267,64	4,23
US4581401001	Intel Corporation	USD	34.000	0	46.000	24,5500	874.545,03	3,67
US5850551061	Medtronic Inc.	USD	13.000	0	21.000	38,3400	623.511,19	2,62
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	42.000	0	42.000	26,0200	846.309,92	3,55
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	10.900	0	18.100	60,3600	846.059,01	3,55
							5.045.262,14	21,17
Börsengehandelte Wertpapiere							18.167.461,09	76,21
Aktien, Anrechte und Genussscheine							18.167.461,09	76,21
Investmentfondsanteile ¹⁾								
Irland								
IE0003323494	Fidelity Institutional Liquidity Fund PLC - The Euro Fund	EUR	74	0	74	14.055,1300	1.040.079,62	4,36
							1.040.079,62	4,36
Investmentfondsanteile ¹⁾							1.040.079,62	4,36
Wertpapiervermögen							19.207.540,71	80,57
Bankguthaben - Kontokorrent							5.146.709,98	21,59
Bankverbindlichkeiten							-453.443,08	-1,90
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-64.147,02	-0,26
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							23.836.660,59	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Jumbo

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Bermudas				
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holding Ltd.	HKD	0	332.500
China				
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China Ltd. -H-	HKD	0	790.000
Dänemark				
DK0010244508	A P Moller-Maersk AS B-Shares	DKK	0	132
Frankreich				
FR0010208488	Gdf Suez S.A.	EUR	0	31.200
Japan				
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	22.800
Mexiko				
US1512908898	Cemex S.A.B. de CV ADR	USD	1.462	38.014
Singapur				
SG1T56930848	Wilmar International Ltd.	SGD	87.000	159.000
Südkorea				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	9.600
USY384721251	Hyundai Motor Co. Ltd. GDR	EUR	0	5.250
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	0	27.000
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	27.300
US50075N1046	Kraft Foods Inc. -A-	USD	0	21.000
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	54.000
US8873173038	Time Warner Inc.	USD	0	7.966
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	0	18.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	24.000
Indien				
US7594701077	Reliance Industries Ltd. GDR	USD	0	21.600
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A1MBE51RWE	AG BZR 21.12.11	EUR	30.600	30.600
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Liechtenstein				
LI0113202530	advantage FX systematic	EUR	0	3.000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Jumbo

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Luxemburg				
LU0438547639	TAC Fund - The Asian Century	EUR	0	5.400
LU0309974763	Volando Umbrella Fund - Volando Strategie Q.E.D	EUR	0	2.000
Optionen				
EUR				
	Call on BASF SE März 2011/46,00		75	0
	Call on DAX Performance-Index September 2011/6.500,00		500	500
	Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Index September 2011/2.600,00		300	300
	Put on E.ON AG September 2011/22,00		100	0
	Put on RWE AG September 2011/50,00		40	0
USD				
	Put on Cisco Systems Inc. Juli 2011/20,00		150	0
	Put on Posco ADR Februar 2011/120,00		30	0
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Performance-Index Future Juni 2011		4	4
	DAX Performance-Index Future März 2011		4	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011		60	60
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011		60	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011		35	35
USD				
	CME S&P 500 Index Future September 2011		5	5
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2011 in Euro umgerechnet.				
	Australischer Dollar	AUD	1	1,2762
	Britisches Pfund	GBP	1	0,8389
	Japanischer Yen	JPY	1	100,3469
	Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3191
	Norwegische Krone	NOK	1	7,7726
	Schwedische Krone	SEK	1	8,9378
	Schweizer Franken	CHF	1	1,2185
	Südafrikanischer Rand	ZAR	1	10,5693
	Südkoreanischer Won	KRW	1	1.487,1902
	Tschechische Krone	CZK	1	25,7070
	US-Dollar	USD	1	1,2913

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Konzept

Jahresbericht
1. Januar 2011 - 31. Dezember 2011

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0MSMY
ISIN-Code:	LU0302303614
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,75 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,35 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Kanada	25,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,02 %
Deutschland	10,34 %
Südafrika	8,11 %
Jersey	4,67 %
Luxemburg	4,41 %
Niederlande	4,14 %
Südkorea	3,40 %
Schweiz	3,27 %
Russland	3,12 %
Italien	2,72 %
Griechenland	2,37 %
Frankreich	2,15 %
Brasilien	1,32 %
China	1,20 %
Cayman Inseln	0,78 %
Großbritannien	0,50 %
Bermudas	0,44 %
Indien	0,40 %
Österreich	0,29 %
Wertpapiervermögen	99,15 %
Bankguthaben	1,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Konzept

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	40,94 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	21,51 %
Energie	14,75 %
Investmentfondsanteile	5,48 %
Versorgungsbetriebe	3,53 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,40 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,69 %
Verbraucherdienste	2,21 %
Software & Dienste	1,35 %
Automobile & Komponenten	0,96 %
Investitionsgüter	0,78 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,14 %
Wertpapiervermögen	99,15 %
Bankguthaben	1,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2009	19,87	241.675	13.020,31	82,23
31.12.2010	26,28	265.589	2.117,34	98,96
31.12.2011	20,97	259.453	-248,81	80,84

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.450.086,88)	20.795.721,19
Bankguthaben	228.330,93
Zinsforderungen	9.182,37
Dividendenforderungen	11.911,77
Forderungen aus Absatz von Anteilen	306,10
	21.045.452,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-18.445,12
Sonstige Passiva *	-53.019,73
	-71.464,85
Netto-Teilfondsvermögen	20.973.987,51
Umlaufende Anteile	259.452,778
Anteilwert	80,84 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Konzept

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.283.728,70
Ordentlicher Nettoaufwand	-175.277,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.779,51
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.986.062,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.234.872,35
Realisierte Gewinne	754.615,28
Realisierte Verluste	-160.250,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-5.470.238,96
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>20.973.987,51</u>

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	265.588,836
Ausgegebene Anteile	42.604,560
Zurückgenommene Anteile	-48.740,618
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>259.452,778</u>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Konzept

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	EUR
Erträge	
Dividenden	250.485,58
Erträge aus Investmentanteilen	7.365,87
Zinsen auf Anleihen	120.591,23
Bankzinsen	4.840,81
Bestandsprovision	1.345,84
Ertragsausgleich	-27.298,18
Erträge insgesamt	357.331,15
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,03
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-317.998,24
Depotbankvergütung	-19.456,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.866,65
Vertriebsstellenprovision	-138.165,17
Taxe d'abonnement	-11.791,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.172,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.609,98
Register- und Transferstellenvergütung	-3.001,10
Staatliche Gebühren	-1.361,66
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-30.263,27
Aufwandsausgleich	37.077,69
Aufwendungen insgesamt	-532.608,46
Ordentlicher Nettoaufwand	-175.277,31
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	29.295,20
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,33

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

PRIMA - Konzept

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG0440M1284A	Aquarius Platinum Ltd.	GBP	0	0	50.000	1,5400	91.786,86	0,44
							91.786,86	0,44
Brasilien								
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	0	0	14.500	24,6000	276.233,25	1,32
							276.233,25	1,32
China								
US71646E1001	PetroChina Co. Ltd. ADR	USD	0	0	2.600	124,6200	250.919,23	1,20
							250.919,23	1,20
Deutschland								
DE0006757008	Audi AG	EUR	0	0	365	552,0000	201.480,00	0,96
DE000ENAG999E	ON AG	EUR	32.250	0	32.250	16,4400	530.190,00	2,53
							731.670,00	3,49
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	5.000	5.000	48,4000	242.000,00	1,15
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	25.000	0	25.000	8,3580	208.950,00	1,00
							450.950,00	2,15
Griechenland								
US1912EP1042	Coca Cola Hellenic Bottling ADR	USD	18.449	0	38.449	16,7100	497.547,27	2,37
							497.547,27	2,37
Großbritannien								
GB00B61D2N63	African Barrick Gold Ltd.	GBP	0	0	20.000	4,4010	104.923,11	0,50
							104.923,11	0,50
Italien								
IT0003849244	Davide Campari S.p.A.	EUR	40.000	0	110.000	5,1850	570.350,00	2,72
							570.350,00	2,72
Jersey								
US7523443098	Randgold Resources Ltd. ADR	USD	2.700	0	12.500	101,2200	979.826,53	4,67
							979.826,53	4,67
Kanada								
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	0	2.000	35,7700	55.401,53	0,26
CA03349T1003	Andean American Gold Corporation	CAD	400.000	0	1.403.500	0,1950	207.476,69	0,99
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	4.000	0	19.700	45,1800	689.263,53	3,29
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	10.000	0	32.000	17,7400	439.618,99	2,10
CA1828731093	Claude Resources Inc.	USD	0	0	258.285	1,3400	268.025,94	1,28
CA2849021035	Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	0	0	30.000	13,5500	314.799,04	1,50
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	30.000	0	87.000	15,6800	1.056.423,76	5,04
CA47009M1032	Jaguar Mining Inc.	USD	0	0	90.000	6,3500	442.577,25	2,11

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Konzept

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Kanada (Fortsetzung)								
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	USD	10.000	0	85.000	11,3300	745.798,81	3,56
CA8672241079	Suncor Energy Inc. (new)	USD	5.000	0	10.000	28,5500	221.095,02	1,05
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	30.000	0	80.000	14,6200	905.753,89	4,32
							5.346.234,45	25,50
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	6.500	10.000	10.000	35,7750	357.750,00	1,71
NL0000375400	Nutreco Holding NV	EUR	185	0	10.185	50,0200	509.453,70	2,43
							867.203,70	4,14
Österreich								
AT0000612601	Intercell AG	EUR	0	0	32.000	1,9000	60.800,00	0,29
							60.800,00	0,29
Russland								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	16.929	0	33.858	10,6400	278.981,74	1,33
US6778621044	Lukoil ADR	USD	0	0	4.000	52,9000	163.865,87	0,78
US46626D1081	Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel ADR	USD	0	2.190	17.810	15,3000	211.022,23	1,01
							653.869,84	3,12
Schweiz								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	0	0	6.000	49,5300	243.890,03	1,16
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	10.500	17.000	7.000	53,6000	307.919,57	1,47
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	1.000	0	1.000	163,9000	134.509,64	0,64
							686.319,24	3,27
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	0	68.000	15,2700	804.119,88	3,83
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	0	0	100.000	11,6000	898.319,52	4,28
							1.702.439,40	8,11
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	1.000	0	2.000	460,5000	713.234,72	3,40
							713.234,72	3,40
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	0	0	13.000	76,1900	767.033,22	3,66
US0543031027	Avon Products Inc.	USD	6.000	0	12.000	17,4400	162.069,23	0,77
US1651671075	Chesapeake Energy Corporation	USD	15.000	0	15.000	22,7300	264.036,24	1,26
US1700328099	Chiquita Brands International Inc.	USD	12.000	0	65.000	8,3100	418.299,39	1,99
US25271C1027	Diamond Offshore Drilling Inc.	USD	0	0	8.000	56,0000	346.937,20	1,65
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. -B-	USD	14.900	0	20.000	36,5400	565.941,30	2,70

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Konzept

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	0	16.000	40,5600	502.563,31	2,40
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	0	0	10.000	42,7500	331.061,72	1,58
US5828391061	Mead Johnson Nutrition Co.	USD	5.500	0	8.000	68,6400	425.245,88	2,03
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	7.000	0	14.000	26,0200	282.103,31	1,35
US91879Q1094	Vail Resorts	USD	0	0	4.000	42,6700	132.176,88	0,63
							4.197.467,68	20,02
Börsengehandelte Wertpapiere							18.181.775,28	86,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0006494107	Loewe AG	EUR	0	3.312	11.688	2,4900	29.103,12	0,14
DE0007297004	Suedzucker AG	EUR	23.500	8.000	48.500	24,4550	1.186.067,50	5,64
							1.215.170,62	5,78
Indien								
US7594701077	Reliance Industries Ltd. GDR	USD	0	0	4.000	27,1500	84.101,29	0,40
							84.101,29	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.299.271,91	6,18
Aktien, Anrechte und Genussscheine							19.481.047,19	92,89
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0285303821	4,750 % Dubai Holding Commercial Operations Group LLC v.07(2014)		0	0	200.000	82,0000	164.000,00	0,78
							164.000,00	0,78
Börsengehandelte Wertpapiere							164.000,00	0,78
Anleihen							164.000,00	0,78
Investmentfondsanteile ¹⁾								
Deutschland								
DE0009846451	AXA Immoselect ²⁾	EUR	0	0	4.400	51,2100	225.324,00	1,07
							225.324,00	1,07

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

²⁾ Hinsichtlich Wertansatz und Handel dieses Wertpapiers wird auf die Erläuterung Nr. 9.) verwiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Konzept

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Luxemburg								
LU0530124006	ComStage ETF Commerzbank Bund-Future Double Short TR	EUR	3.500	0	5.000	67,2900	336.450,00	1,60
LU0322252924	db x-trackers - FTSE VIETNAM ETF	EUR	0	0	8.000	14,0400	112.320,00	0,54
LU0259322260	RBS Market Access NYSE Arca Gold Bugs Index ETF	EUR	0	0	3.055	156,0000	476.580,00	2,27
							925.350,00	4,41
Investmentfondsanteile ¹⁾							1.150.674,00	5,48
Wertpapiervermögen							20.795.721,19	99,15
Bankguthaben - Kontokorrent							228.330,93	1,09
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-50.064,61	-0,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							20.973.987,51	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

PRIMA - Konzept

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG	EUR	0	6.000
Österreich				
AT0000743059	OMV AG	EUR	6.000	18.000
Portugal				
PTGAL0AM0009Galp	Energia SGPS S.A.	EUR	7.192	15.000
Schweiz				
CH0009002962	Barry Callebaut AG	CHF	0	350
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	2.500
Spanien				
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	0	20.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	0	7.000
US36159R1032	Geo Group Inc.	USD	0	8.000
US4230741039	H.J. Heinz Co.	USD	0	3.700
US61166W1018	Monsanto Co.	USD	0	6.500
US9024941034	Tyson Foods Inc.	USD	0	10.000
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	0	4.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US45337C1027	Incyte Corporation	USD	12.000	12.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Österreich				
AT0000A0FA73	OMV AG BZR 06.06.11	EUR	12.000	12.000
Wandelanleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
CH0113286121	10,830 % Vontobel Financial Products Ltd. Reverse CV v.10(2011)		0	750.000
CH0113286139	14,591 % Vontobel Financial Products Ltd./AXA S.A. Reverse CV v.10(2011)		0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US375558AL72	1,000 % Gilead Sciences Inc. CV v.10(2014)		0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Konzept

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Irland				
DE000A0RM470	iShares Plc. III - iShares MSCI GCC Countries ex-Saudi Arabia	EUR	0	6.000
Luxemburg				
LU0417510616	db x-trackers DJ Euro Stoxx 50 Double Short DAILY ETF	EUR	40.000	70.000
LU0411075020	db x-trackers ShortDAX X2 Daily ETF	EUR	10.000	10.000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2011 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8389
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3191
Schweizer Franken	CHF	1	1,2185
US-Dollar	USD	1	1,2913

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0NJKJ
ISIN-Code:	LU0355185926
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,25 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,30 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Luxemburg	40,83 %
Deutschland	27,99 %
Großbritannien	24,12 %
Irland	6,21 %
Wertpapiervermögen	99,15 %
Bankguthaben	4,97 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,10 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	99,15 %
Wertpapiervermögen	99,15 %
Bankguthaben	4,97 %
Bankverbindlichkeiten	-0,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,10 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2009	13,57	117.553	2.993,98	115,47
31.12.2010	16,83	135.715	2.125,96	124,02
31.12.2011	12,96	126.907	-912,52	102,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - TOP 20

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.470.357,91)	12.850.368,48
Bankguthaben	644.041,99
Zinsforderungen	611,60
Forderungen aus Absatz von Anteilen	403,10
	13.495.425,17
Bankverbindlichkeiten	-2.207,08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-215.095,38
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-284.992,81
Sonstige Passiva *	-32.578,11
	-534.873,38
Netto-Teilfondsvermögen	12.960.551,79
Umlaufende Anteile	126.906,900
Anteilwert	102,13 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.831.751,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-212.149,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-14.972,66
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.815.477,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.727.998,86
Realisierte Gewinne	3.626.345,14
Realisierte Verluste	-5.378.231,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-979.669,06
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.960.551,79

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	135.714,874
Ausgegebene Anteile	24.463,487
Zurückgenommene Anteile	-33.271,461
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	126.906,900

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - TOP 20

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	EUR
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	74.917,56
Bankzinsen	10.752,75
Bestandsprovision	34.862,33
Ertragsausgleich	-4.359,63
Erträge insgesamt	116.173,01
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-206,98
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-201.527,18
Depotbankvergütung	-12.160,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.520,36
Vertriebsstellenprovision	-75.202,82
Taxe d'abonnement	-3.931,44
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.872,32
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.281,53
Register- und Transferstellenvergütung	-3.988,00
Staatliche Gebühren	-1.051,10
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.912,24
Aufwandsausgleich	19.332,29
Aufwendungen insgesamt	-328.322,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-212.149,47
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	101.622,46
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,28

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Out-Of-Pocket Kosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

PRIMA - TOP 20

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Investmentfondsanteile ¹⁾								
Deutschland								
DE000A0YCBR6	Frankfurt-Trust - FT AccuGeld -I-	EUR	46.000	18.000	28.000	50,6500	1.418.200,00	10,94
DE0008484361	Nomura Real Return Fonds	EUR	1.350	0	1.350	608,3400	821.259,00	6,34
DE0008486655	OP Food	EUR	7.838	0	7.838	177,1400	1.388.423,32	10,71
							3.627.882,32	27,99
Großbritannien								
GB00B39R2T55	M&G Global Dividend Fund -C EUR-	EUR	296.500	199.500	97.000	13,8636	1.344.769,20	10,38
GB0030932783	M&G Investment Funds (1) - M&G Global Basics Fund	EUR	108.150	147.150	27.000	24,8416	670.723,20	5,18
GB00B1VMD022	M&G Optimal Income Fund	EUR	74.000	0	74.000	14,9961	1.109.711,40	8,56
							3.125.203,80	24,12
Irland								
IE0034110852	Allianz Emerging Markets Bond Fund	EUR	6.750	0	6.750	119,1800	804.465,00	6,21
							804.465,00	6,21
Luxemburg								
LU0490618542	db x-trackers S&P 500 ETF	EUR	44.000	0	44.000	15,5900	685.960,00	5,29
LU0594300096	Fidelity Funds - China Consumer Fund	EUR	148.600	0	148.600	9,5320	1.416.455,20	10,93
LU0048621477	Fidelity Funds - Thailand Fund -A-	USD	71.900	35.800	36.100	33,6800	941.568,96	7,26
LU0529497777	Julius Baer Multistock - Absolute Return Europe Equity Fund	EUR	12.650	0	12.650	110,9800	1.403.897,00	10,83
LU0272317214	Tiberius InterBond OP	EUR	6.420	0	6.420	131,6100	844.936,20	6,52
							5.292.817,36	40,83
Investmentfondsanteile ¹⁾							12.850.368,48	99,15
Wertpapiervermögen							12.850.368,48	99,15
Bankguthaben - Kontokorrent							644.041,99	4,97
Bankverbindlichkeiten							-2.207,08	-0,02
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-531.651,60	-4,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							12.960.551,79	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

PRIMA - TOP 20

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2011 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
CHF	Währungskäufe	2.400.000,00	1.971.761,09	15,21
USD	Währungskäufe	6.200.000,00	4.803.597,79	37,06
CHF	Währungsverkäufe	2.400.000,00	1.971.761,09	15,21
USD	Währungsverkäufe	6.200.000,00	4.803.597,80	37,06

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

PRIMA - TOP 20

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE0009781989	4Q-European Value Fonds Universal	EUR	14.000	52.000
DE000A0RHH8	4Q-Smart Power	EUR	21.500	21.500
DE000A0X7541	ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI	EUR	5.600	5.600
DE0008490962	DWS Deutschland	EUR	12.180	12.180
DE0009770206	Frankfurt-Trust - FT AccuGeld -PT-	EUR	21.000	21.000
Frankreich				
FR0010148981	Carmignac Investissement	EUR	0	114
FR0000292278	Magellan SICAV	EUR	0	750
Großbritannien				
GB00B42R2118	Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund - €RGA	EUR	590.000	590.000
GB00B1XK5G42	Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund - IGA	EUR	420.000	420.000
GB0030810245	Threadneedle Investment Funds ICVC - European Smaller Companies Fund - €2-ACC	EUR	195.000	195.000
Irland				
IE0004868828	Baring International Umbrella - Baring ASEAN Frontiers Fund	EUR	15.800	22.200
Luxemburg				
LU0011964219	Aberdeen Global - Asian Local Currency Short Duration Bond Fund	USD	390.000	390.000
LU0231483313	Aberdeen Global - Asian Smaller Companies Fund	USD	86.500	86.500
LU0326194015	AC - Risk Parity 7 Fund	EUR	7.500	7.500
LU0158903558	ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	EUR	5.120	11.120
LU0293294277	Allianz RCM Enhanced Short Term Euro	EUR	12.700	12.700
LU0055631609	BlackRock Global Funds - World Gold Fund - A2 USD -	USD	13.500	13.500
LU0322252924	db x-trackers - FTSE VIETNAM ETF	EUR	10.000	10.000
LU0099730524	DWS Institutional - Money Plus	EUR	202	202
LU0210302369	DWS Invest - BRIC Plus	EUR	3.900	7.550
LU0273146190	DWS Invest - Chinese Equities	EUR	10.920	10.920
LU0273147834	DWS Invest Global Agribusiness	EUR	13.140	26.440
LU0146864797	DWS Russia	EUR	4.900	4.900
LU0329678337	Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	USD	235.000	235.000
LU0413544379	Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	JPY	52.000	52.000
LU0069452877	Fidelity Funds - South East Asia Global Fund	EUR	162.500	322.500
LU0317905148	FT Emerging Arabia	EUR	28.800	28.800
LU0243956009	Invesco Asia Infrastructure Fund	USD	59.200	59.200
LU0432616810	Invesco Funds SICAV - Balanced Risk Allocation Fund	EUR	72.670	72.670
LU0355584979	JPMorgan Funds - Africa Equity Fund	EUR	50.000	50.000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - TOP 20

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Luxemburg (Fortsetzung)				
LU0225506756	JPMorgan Funds - Russia Fund	USD	42.000	84.000
LU0266512127	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	USD	88.000	160.000
LU0256065409	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	6.150	6.150
LU0107944042	LOYS Sicav - LOYS Global	EUR	0	90.000
LU0076314649	Nordea 1 SICAV - North American Value Fund	USD	51.000	51.000
LU0133643469	Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund	EUR	0	292.000
LU0137341789	StarCapital Argos	EUR	770	770
LU0179077945	StarCapital PERGAMON Fonds	EUR	775	775
LU0208289271	Warburg Value Fund	EUR	13.200	13.200
LU0105925696	WestAM Compass Fund - European Convergence Fund SICAV	EUR	0	65.000

Terminkontrakte

EUR				
DAX Performance-Index Future Dezember 2011			34	34
DAX Performance-Index Future Dezember 2011			33	33
DAX Performance-Index Future Juni 2011			5	5
DAX Performance-Index Future März 2011			19	19
DAX Performance-Index Future September 2011			43	43
DAX Performance-Index Future September 2011			29	29
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2011			95	95
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2011			233	233
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011			35	35
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011			60	60
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011			258	258
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011			65	65
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011			381	381
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011			109	109

USD				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2011			26	26
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2011			50	50
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2011			37	37
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2011			22	22
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2011			146	146
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2011			42	42
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Dezember 2011			21	21

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2011 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,2185
US-Dollar	USD	1	1,2913

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Bis zum 30. Dezember 2011 bestanden die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A1CSHZ	A1CSH0
ISIN-Code:	LU0488386771	LU0488388124
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,35 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum	1,05 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.03.2010	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2010	4,57	47.338	4.723,57	96,55
31.12.2011 ¹⁾	0,00	-	-4.350,63	0,00

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
16.03.2010	Auflegung	-	-	10.000,00
31.12.2010	3,08	312	3.120,82	9.874,91
31.12.2011 ²⁾	0,00	-	-2.442,25	0,00

¹⁾ Die Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 mit der Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen. Der Anteilwert der Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Neue Welt zum 30. Dezember 2011 betrug 76,32 EUR.

²⁾ Die Anteilklasse B des Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 mit der Anteilklasse G des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen. Der Anteilwert der Anteilklasse B des Teilfonds PRIMA - Neue Welt zum 30. Dezember 2011 betrug 7.838,97 EUR.

PRIMA - Neue Welt

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.646.734,42	4.570.501,16	3.076.233,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-56.916,12	-7.494,83	-49.421,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.293,35	-5.084,59	-1.208,76
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.446.071,01	1.111.087,93	334.983,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.238.944,36	-5.461.713,16	-2.777.231,20
Realisierte Gewinne	632.452,69	296.534,28	335.918,41
Realisierte Verluste	-1.255.014,84	-473.479,76	-781.535,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-168.089,45	-30.351,03	-137.738,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Neue Welt

Aufwands- und Ertragsrechnung³⁾

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	67.291,01	8.825,92	58.465,09
Erträge aus Investmentanteilen	4.487,35	632,37	3.854,98
Zinsen auf Anleihen	927,02	362,71	564,31
Bankzinsen	5.392,21	760,90	4.631,31
Bestandsprovision	208,63	24,36	184,27
Ertragsausgleich	-4.082,10	-2.157,88	-1.924,22
Erträge insgesamt	74.224,12	8.448,38	65.775,74
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.341,13	-680,47	-660,66
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-39.090,53	-6.221,44	-32.869,09
Depotbankvergütung	-15.027,78	-2.276,71	-12.751,07
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.608,48	-3.740,52	-20.867,96
Vertriebsstellenprovision	-2.001,56	-2.001,56	0,00
Taxe d'abonnement	-1.428,30	-242,19	-1.186,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.628,78	-3.198,15	-19.430,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.131,53	-287,29	-1.844,24
Register- und Transferstellenvergütung	-1.850,63	-232,34	-1.618,29
Staatliche Gebühren	-635,97	-361,87	-274,10
Gründungskosten	-14.181,53	-1.718,97	-12.462,56
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.589,47	-2.224,17	-14.365,30
Aufwandsausgleich	10.375,45	7.242,47	3.132,98
Aufwendungen insgesamt	-131.140,24	-15.943,21	-115.197,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-56.916,12	-7.494,83	-49.421,29
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	42.063,61		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		3,98	4,40

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferspesen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

³⁾ Die Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 mit der Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen. Ebenso wurde die Anteilklasse B des Teilfonds PRIMA - Neue Welt zum 30. Dezember 2011 mit der Anteilklasse G des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	47.337,854	311,520
Ausgegebene Anteile	11.682,894	37,087
Zurückgenommene Anteile	-59.020,748	-348,607
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Neue Welt

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011¹⁾

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Bermudas				
BMG3156P1032	ASA Bermuda Ltd.	USD	0	5.300
BMG4639H1227	Huabao International Holdings Ltd.	HKD	0	250.000
BMG718481242	Ports Design Ltd.	HKD	0	150.000
Brasilien				
US0595781040	Banco do Brasil S.A. ADR	USD	7.300	7.300
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	3.600	3.600
US87929A1025	Telecommunic. de Sao Paulo SA ADR	USD	3.565	3.565
US87936R1068	Telefonica Brasil S.A. ADR	USD	3.565	3.565
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	3.800	3.800
US92855S2005	Vivo Participações S.A. ADR	USD	2.300	2.300
Cayman Inseln				
KYG2160B1005	China Lumena New Materials Corporation	HKD	265.000	265.000
KYG229721140	Comba Telecom Systems Holding	HKD	9.000	369.000
KYG521051063	Ju Teng International Holdings Ltd.	HKD	0	1.085.000
KYG5496K1242	Li Ning Co. Ltd.	HKD	0	169.000
KYG569761060	Lumena Resources Corporation	HKD	0	1.059.000
KYG7814S1021	SA SA International Holdings Ltd.	HKD	0	960.000
KYG857001054	SUNeVision Holdings Ltd.	HKD	0	2.572.000
KYG875721485	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	19.000
China				
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	24.300	24.300
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	239.000
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	257.000	257.000
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	136.000	136.000
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	50.500	50.500
CNE1000003K3	Jiangxi Copper Co. Ltd.	HKD	26.000	26.000
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. -H-	HKD	28.000	28.000
Frankreich				
FR0000130403	Christian Dior S.A.	EUR	600	600
Großbritannien				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	3.000	3.000
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	0	4.550
Hongkong				
HK2778034606	Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	800.000
HK1828040670	Dah Chong Hong Holdings Ltd.	HKD	0	339.600
HK0823032773	Link Reit	HKD	0	130.000
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. -A-	HKD	0	30.000

¹⁾ Die Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 mit der Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen. Ebenso wurde die Anteilklasse B des Teilfonds PRIMA - Neue Welt zum 30. Dezember 2011 mit der Anteilklasse G des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen.

PRIMA - Neue Welt

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011¹⁾

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Indien				
US4567881085	Infosys Ltd. ADR	USD	2.000	2.000
US8765685024	Tata Motors Ltd. ADR	USD	5.300	5.300
Jersey				
GB00B01C3S32	Randgold Resources Ltd.	GBP	0	1.050
Kanada				
CA2849021035	Eldorado Gold Corporation Ltd.	CAD	0	5.350
CA4969024047	Kinross Gold Corporation	CAD	0	5.550
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	0	7.600
Luxemburg				
LU0327357389	Kernel Holding S.A.	PLN	2.900	2.900
Polen				
PLAMBRA00013	Ambra S.A.	PLN	0	53.747
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	1.300	1.300
PLKFARM00013	Krakowska Fabryka Armatur S.A.	PLN	0	236.321
PLPGER000010	Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLN	11.100	11.100
Russland				
US3682872078	Gazprom ADR	USD	9.800	9.800
US6778621044	Lukoil ADR	USD	2.100	2.100
US46626D1081	Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel ADR	USD	3.100	3.100
Schweden				
SE0000202624	Getinge AB	SEK	0	16.900
Schweiz				
CH0012255151	Swatch Group	CHF	200	200
Singapur				
SG1H97877952	SembCorp Marine Ltd.	SGD	0	14.000
Südafrika				
ZAE000067211	Imperial Holding Ltd.	ZAR	5.300	5.300
Südkorea				
KR7004020004	Hyundai Steel Co.	KRW	700	700
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	300	300
Taiwan				
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	2.700	2.700
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	10.200	10.200

¹⁾ Die Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 mit der Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen. Ebenso wurde die Anteilklasse B des Teilfonds PRIMA - Neue Welt zum 30. Dezember 2011 mit der Anteilklasse G des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen.

PRIMA - Neue Welt

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011¹⁾

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Thailand				
TH0592010Z14	BEC World PCL -F-	THB	85.500	85.500
TH0101010Z14	Charoen Pokphand Foods PCL -F-	THB	103.000	103.000
TH0150010Z03	Krung Thai Bank PCL	THB	153.400	153.400
TH0150010Z11	Krung Thai Bank Public Co. Ltd. -F-	THB	153.400	153.400
TH0882010000	PTT Chemical Public Co. Ltd.	THB	18.000	18.000
TH0882010018	PTT Chemical Public Company Ltd. -F-	THB	18.000	18.000
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	35.642	35.642
TH0796010005	Thai Oil Public Co. Ltd.	THB	36.400	36.400
TH0796010013	Thai Oil Public Co. Ltd. -F-	THB	36.400	36.400
Türkei				
TRETTLK00013	Turk Telekomunikasyon AS	TRY	17.600	17.600
Vereinigte Staaten von Amerika				
US67018T1051	Nu Skin Enterprises Inc.	USD	0	13.100
US84265V1052	Southern Copper Corporation	USD	1.800	1.800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	4.100
Deutschland				
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	0	13.500
Wandelanleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
USD				
XS0267243417	2,250 % Subsea 7 S.A. CV v.06(2013)		0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
USD				
US496902AD95	1,750 % Kinross Gold Corporation CV v.08(2028)		0	250.000
Investmentfondsanteile²⁾				
Frankreich				
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	EUR	21.500	21.500
Luxemburg				
LU0517465034	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	EUR	15.000	15.000
Terminkontrakte				
HKD				
	Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2011		60	0
	Hang Seng Index Future Januar 2011		30	0
USD				
	CME CHF/USD Future März 2011		0	70

¹⁾ Die Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 mit der Anteilklasse A des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen. Ebenso wurde die Anteilklasse B des Teilfonds PRIMA - Neue Welt zum 30. Dezember 2011 mit der Anteilklasse G des Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Neue Welt

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Dezember 2011 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8389
Hongkong Dollar	HKD	1	10,0360
US-Dollar	USD	1	1,2913

PRIMA - Stiftungsfonds

Jahresbericht
1. Januar 2011 - 31. Dezember 2011

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A1CSH1
ISIN-Code:	LU0488513630
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,30 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Deutschland	44,11 %
Luxemburg	20,16 %
Irland	11,15 %
Frankreich	9,71 %
Niederlande	5,70 %
Österreich	4,47 %
Wertpapiervermögen	95,30 %
Bankguthaben	0,99 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,71 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	69,29 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,19 %
Banken	4,20 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,01 %
Automobile & Komponenten	2,93 %
Versorgungsbetriebe	2,16 %
Hardware & Ausrüstung	1,79 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,71 %
Versicherungen	1,53 %
Immobilien	1,49 %
Wertpapiervermögen	95,30 %
Bankguthaben	0,99 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,71 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Stiftungsfonds

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
29.03.2010	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2010	11,66	118.603	11.538,59	98,33
31.12.2011	9,15	112.921	-369,45	81,04

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.692.601,30)	8.721.303,00
Bankguthaben	90.694,78
Zinsforderungen	83.215,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	843.257,36
Sonstige Aktiva *	4.974,55
	9.743.445,56
Bankverbindlichkeiten	-64,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-559.725,65
Sonstige Passiva **	-32.270,42
	-592.060,38
Netto-Teilfondsvermögen	9.151.385,18
Umlaufende Anteile	112.921,114
Anteilwert	81,04 EUR

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.661.912,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-6.875,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	543,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.057.241,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.426.690,24
Realisierte Gewinne	414.169,07
Realisierte Verluste	-2.041.238,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-507.677,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.151.385,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Stiftungsfonds

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	118.603,351
Ausgegebene Anteile	11.847,709
Zurückgenommene Anteile	-17.529,946
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	112.921,114

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

	EUR
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	125.088,19
Zinsen auf Anleihen	147.301,90
Bankzinsen	7.405,11
Bestandsprovision	3.197,80
Ertragsausgleich	-22.059,78
Erträge insgesamt	260.933,22
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,91
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-149.846,92
Depotbankvergütung	-18.899,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.170,16
Vertriebsstellenprovision	-54.222,81
Taxe d'abonnement	-5.247,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.923,14
Register- und Transferstellenvergütung	-964,81
Staatliche Gebühren	-878,24
Gründungskosten	-1.492,81
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.678,54
Aufwandsausgleich	21.516,47
Aufwendungen insgesamt	-267.808,47
Ordentlicher Nettoaufwand	-6.875,25
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	139.310,60
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,65

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

PRIMA - Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0187162325	5,500 % Allianz SE EMTN FRN Perp.	270.000	400.000	70.000	88,7500	62.125,00	0,68
DE000A1AY2A0	8,500 % Conti-Gummi Finance BV v.10(2015)	0	0	150.000	107,0000	160.500,00	1,75
XS0307741917	5,983 % Dte. Postbank AG FRN IS v.07(2049)	550.000	400.000	150.000	61,0000	91.500,00	1,00
AT0000A0NBF0	5,625 % Egger Holzwerkstoffe GmbH v.11(2018)	200.000	0	200.000	99,7400	199.480,00	2,18
XS0520759803	6,750 % HeidelbergCement AG v.10(2015)	0	0	180.000	104,2500	187.650,00	2,05
XS0454794123	7,250 % Hella KGaA Hueck & Co. v.09(2014)	0	0	100.000	108,0000	108.000,00	1,18
XS0304987042	5,767 % Munich Re Finance BV FRN Perp.	100.000	0	100.000	77,5000	77.500,00	0,85
FR0011022110	5,000 % Pernod-Ricard S.A. v.11(2017)	200.000	100.000	100.000	103,9400	103.940,00	1,14
XS0587805457	5,625 % Portugal Telecom International Finance BV EMTN v.10(2016)	200.000	0	200.000	82,0170	164.034,00	1,79
XS0619437147	6,625 % Raiffeisen Bank International AG EMTN v.11(2021)	300.000	0	300.000	69,7500	209.250,00	2,29
FR0010914408	5,180 % Rémy Cointreau S.A. v.10(2016)	50.000	100.000	100.000	102,7500	102.750,00	1,12
DE000A1KQ3C2	6,500 % SeniVita Sozial gemeinnützige IHS. v.11(2016)	150.000	0	150.000	104,1500	156.225,00	1,71
XS0470937243	8,125 % UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. Perp.	150.000	0	150.000	55,5000	83.250,00	0,91
						1.706.204,00	18,65
Börsengehandelte Wertpapiere						1.706.204,00	18,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A1KQ1N3	5,875 % DIC Asset AG Anleihe v.11(2016)	150.000	0	150.000	91,2000	136.800,00	1,49
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	200.000	150.000	200.000	89,7750	179.550,00	1,96
XS0695401801	5,750 % Enel Finance International NV v.11(2018)	200.000	0	200.000	99,0110	198.022,00	2,16
DE000A1H3YJ1	7,125 % Semper idem Underberg GmbH v.11(2016)	150.000	0	150.000	107,0000	160.500,00	1,75
						674.872,00	7,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						674.872,00	7,36
Anleihen						2.381.076,00	26,01

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Investmentfondsanteile ¹⁾								
Deutschland								
DE000ETFL326	ETFlab MSCI China	EUR	97.000	49.000	60.000	5,2900	317.400,00	3,47
DE000ETFL268	ETFlab MSCI USA	EUR	52.000	0	52.000	9,3630	486.876,00	5,32
DE0002635273	iShares DivDAX (DE)	EUR	261.500	259.500	67.000	9,5980	643.066,00	7,02
DE0002635281	iShares EURO STOXX Select Dividend 30 (DE)	EUR	46.000	22.500	40.000	14,6400	585.600,00	6,40
DE0005933923	iShares MDAX (DE)	EUR	27.300	20.800	6.500	81,1400	527.410,00	5,76
DE000A0H08N1	iShares STOXX Europe 600 Personal & Household	EUR	7.500	0	7.500	42,3300	317.475,00	3,47
							2.877.827,00	31,44
Frankreich								
FR0010326140	Lyxor ETF Russia (DJ RusIndex Titans 10) (EUR)	EUR	8.000	0	8.000	28,0300	224.240,00	2,45
FR0010344960	Lyxor ETF ST.Eur.600 Oil & Gas	EUR	13.500	0	13.500	33,8800	457.380,00	5,00
							681.620,00	7,45
Irland								
DE000A0HG2S8	iShares Barclays Capital Euro Inflation Linked Bond	EUR	2.100	0	2.100	178,1200	374.052,00	4,09
DE000A0HG2N9	iShares EURO STOXX Total Market Value Large	EUR	30.000	0	30.000	15,7500	472.500,00	5,16
DE000A0HG2M1	iShares Plc. - MSCI Brazil	EUR	4.900	0	4.900	35,4000	173.460,00	1,90
							1.020.012,00	11,15
Luxemburg								
LU0378435472	ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Basic Resources TR	EUR	6.900	8.300	2.600	77,3200	201.032,00	2,20
LU0378436017	ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Industrial Goods & Services TR	EUR	29.300	25.400	11.500	43,3300	498.295,00	5,45
LU0392496005	ComStage ETF MSCI USA Small Cap TRN	EUR	27.000	0	27.000	16,0100	432.270,00	4,72
LU0411075376	db x-trackers - LevDAX Daily ETF	EUR	39.900	45.900	5.500	33,7100	185.405,00	2,03
LU0476289623	db x-trackers - MSCI Indonesia TRN Index ETF	EUR	39.500	13.500	26.000	11,2700	293.020,00	3,20
LU0292100046	db x-trackers KOSPI 200 ETF	EUR	3.800	0	3.800	39,6700	150.746,00	1,65
							1.760.768,00	19,25
Investmentfondsanteile ¹⁾							6.340.227,00	69,29
Wertpapiervermögen							8.721.303,00	95,30
Bankguthaben - Kontokorrent							90.694,78	0,99
Bankverbindlichkeiten							-64,31	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							339.451,71	3,71
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							9.151.385,18	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Stiftungsfonds

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
BE6222320614	5,375 % Barry Callebaut Services NV v.11(2021)		200.000	200.000
DE000CB8AUX7	5,625 % Commerzbank AG EMTN v.07(2017)		200.000	200.000
XS0285303821	4,750 % Dubai Holding Commercial Operations Group LLC v.07(2014)		0	100.000
DE000A0TKUU3	5,625 % HeidelbergCement Finance BV EMTN v.07(2018)		100.000	100.000
XS0234434222	5,375 % Henkel AG & Co. KGaA v.05(2104)		0	140.000
XS0594515966	4,500 % Morgan Stanley EMTN v.11(2016)		150.000	150.000
XS0629626663	6,750 % OMV AG FRN v.11(2023)		250.000	250.000
FR0010915116	5,625 % Peugeot S.A. EMTN v.10(2015)		0	180.000
XS0426126180	6,000 % Portugal Telecom International Finance BV EMTN v.09(2013)		50.000	50.000
XS0222524372	5,250 % Suedzucker International Finance BV Perp.		50.000	250.000
XS0214238239	4,375 % ThyssenKrupp AG v.05(2015)		100.000	100.000
AT0000A069T7	7,125 % voestalpine AG EMTN FRN v.07 Perp.		50.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0465889912	6,875 % Fiat Finance & Trade Ltd. v.09(2015)		100.000	275.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE0009769869	DWS Aktien Strategie Deutschland	EUR	2.400	2.400
DE0006289341	iShares DJ STOXX 600 Banks (DE)	EUR	31.500	31.500
DE000A0D8Q15	iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE)	EUR	12.000	21.300
DE000A0F5UH1	iShares DJ STOXX Global Select Dividend 100	EUR	16.000	16.000
DE0006289465	iShares eb.rexx Government Germany (DE)	EUR	2.000	2.000
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 (DE)	EUR	23.500	45.600
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	EUR	9.000	9.000
DE000A0Q4R44	iShares STOXX Europe 600 Real Estate (DE)	EUR	28.000	28.000
DE0005933972	iShares TecDAX (DE)	EUR	40.000	40.000
Frankreich				
FR0010344861	Lyxor ETF DJ STOXX 600 Food & Beverage	EUR	13.000	22.250
FR0010737544	Lyxor ETF Euro Corporationrate Bond	EUR	7.000	8.200
FR0010174292	Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked	EUR	9.500	9.500
FR0010400770	Lyxor ETF FTSE RAFI Europe	EUR	2.000	8.000
FR0010429068	Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	EUR	236.966	291.966
FR0010361691	Lyxor ETF MSCI Korea	EUR	6.000	6.000
FR0010444786	Lyxor ETF MSCI Taiwan	EUR	15.000	15.000
FR0010296061	Lyxor ETF MSCI USA	EUR	10.900	10.900
Großbritannien				
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income Fund	EUR	132.000	183.600
GB0002771169	Threadneedle Investment Funds ICVC - European Select Growth Fund	EUR	620.000	620.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

PRIMA - Stiftungsfonds

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Irland				
DE000A0LGQM3	iShares FTSE/Macquarie Global Infrastructure 100	EUR	19.000	19.000
DE000A1JB4Q0	iShares III Plc. - iShares Barclays Capital Emerging Market Local Govt Bond	EUR	5.000	5.000
DE000A0DPYY0	iShares Markit iBoxx \$ Corporate Bond	EUR	1.500	1.500
DE0002511243	iShares Markit iBoxx Euro Corporate Bond	EUR	2.000	2.000
DE000A1C8QT0	iShares Markit iBoxx Euro High Yield Bond	EUR	13.200	13.200
Luxemburg				
LU0603942888	ComStage ETF - SDAX TR	EUR	9.000	9.000
LU0530124006	ComStage ETF Commerzbank Bund-Future Double Short TR	EUR	14.900	16.400
LU0378436447	ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Oil & Gas TR	EUR	3.700	3.700
LU0392496344	ComStage ETF MSCI Europe Small Cap TRN	EUR	45.298	63.798
LU0392496427	ComStage ETF-SMI	EUR	6.000	13.000
LU0292106167	db x-trackers - DBLCI-OY Balanced ETF - 1C -	EUR	54.700	64.900
LU0322252924	db x-trackers - FTSE VIETNAM ETF	EUR	4.000	11.600
LU0322252502	db x-trackers - MSCI Russia Capped Index ETF	EUR	36.700	54.200
LU0411078552	db x-trackers - S&P 500 2x Leveraged Daily ETF	EUR	80.500	80.500
LU0292109690	db x-trackers - S&P CNX NIFTY ETF	EUR	1.900	1.900
LU0417510616	db x-trackers DJ Euro Stoxx 50 Double Short DAILY ETF	EUR	16.500	21.500
LU0292104899	db x-trackers DJ STOXX 600 Utilities ETF	EUR	12.200	12.200
LU0411077828	db x-trackers DJ Euro STOXX 50 Leveraged Daily ETF	EUR	131.400	131.400
LU0274212538	db x-trackers FTSE MIB Index ETF	EUR	11.000	11.000
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	EUR	4.000	4.000
LU0274210672	db x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	EUR	13.500	35.000
LU0328476410	db x-trackers S&P SELECT FRONTIER ETF	EUR	37.000	37.000
LU0411075020	db x-trackers ShortDAX X2 Daily ETF	EUR	48.000	48.000
LU0294221097	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	EUR	22.000	22.000
LU0318933057	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	EUR	15.000	71.000
LU0496786905	Lyxor ETF - S&P ASX 200	EUR	9.000	9.000
LU0259322260	RBS Market Access NYSE Arca Gold Bugs Index ETF	EUR	12.250	14.050
LU0259321452	RBS Market Access RICI Agriculture Index ETF	EUR	4.500	4.500
Schweiz				
CH0047533523	ZKB Gold ETF	EUR	550	550
CH0047533556	ZKB Silver ETF	EUR	50	50

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2011 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,2913
-----------	-----	---	--------

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2011

1.) ALLGEMEINES

Der Fonds wird von der Prima Management AG verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Februar 2005 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer mit einem Gründungskapital von EUR 6 Millionen gegründet. Sie hat ihren Sitz in Luxemburg-Strassen. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations vom 9. März 2005 veröffentlicht und ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 19. September 2007 und am 28. Oktober 2009 in Kraft und wurden am 6. November 2007 und am 26. November 2009 im Mémorial C veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter Registernummer B 106275 eingetragen ist.

Der Fonds PRIMA ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterlag bis zum 30. Juni 2011 den Bedingungen gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen und seit dem 1. Juli 2011 unterliegt er dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Das Verwaltungsreglement legt allgemeine Grundsätze für den von der Prima Management AG gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen als „Fonds Commun de Placement“ aufgelegten und verwalteten PRIMA („der Fonds“) fest.

Dieses wurde am 11. April 2005 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations veröffentlicht. Die letzte Mitteilung über die Hinterlegung der letzten Änderung des Verwaltungsreglements und der Sonderreglements wurde am 13. Mai 2011 im Mémorial veröffentlicht.

Zum 1. Januar 2011 hat sich der Name des Teilfonds PRIMA - ELCANO in PRIMA - Neue Welt geändert.

Der Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 mit dem Teilfonds PRIMA - Jumbo fusioniert.

Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2012 ändert sich der Teilfondsname PRIMA - Stiftungsfonds in PRIMA - Strategie.

Die Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft übernimmt ab dem 1. Januar 2012 die IPConcept Fund Management S.A.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BUCHHALTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg 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 3 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.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses 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 Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2011

- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- d) Devisentermingeschäfte werden zu den Terminmarktsätzen für die verbleibende Zeitdauer vom Bewertungsstichtag bis zur Fälligkeit des Kontrakts bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtszeitpunkt aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, sind in der Nettovermögensaufstellung und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.
- e) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. 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.
- 7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

Aus rechnerischen Gründen können in den, in diesem Jahresbericht veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. (0,01% p.a. für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden), die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar ist. Soweit das Teilfondsvermögen oder der Teil eines Teilfondsvermögens in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für das Teilfondsvermögen oder den Teil des Teilfondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2011

Die Einkünfte der Investmentgesellschaft bzw. ihrer Teilfonds aus der Anlage ihres Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („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 Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, 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 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.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind in Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstaglicher NAV)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren, Lagerstellengebühren und Steuern.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2011

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) ZUSATZINFORMATIONEN

Der Teilfonds PRIMA - Konzept war zum Geschäftsjahresende mit 1,08% seines Teilfondsvermögens in den Immobilienfonds AXA Immoselect investiert. Am 19. Oktober 2011 hat die Axa Investment Managers Deutschland GmbH die Verwaltung des Sondervermögens mit einer Frist bis zum 20. Oktober 2014 gekündigt. Die Gesellschaft hat die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Sondervermögens AXA Immoselect am 19. Oktober 2011 sofort und endgültig ausgesetzt. Der Zielfonds wird auch am Sekundärmarkt mit einem Abschlag von ca. 39,89% gehandelt.

Die Bewertung des Immobilienfonds erfolgte gemäß Verkaufsprospekt zu den von den Kapitalanlagegesellschaften publizierten Nettoinventarwerten. Die Bewertung der einzelnen Immobilien im Zielfonds basieren auf Gutachten unabhängiger Sachverständigen gemäß des deutschen Investment Gesetzes.

Die Verwaltungsgesellschaft ist weiterhin der Auffassung, dass die Bewertung zum Nettoinventarwert dem angemessenen Wert der Immobilienfondsanteile entspricht. Es ist nicht beabsichtigt, die vorgenannten Wertpapiere kurzfristig am Sekundärmarkt zu veräußern.

10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- Absoluter VaR Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2011

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

OGAW

PRIMA - Classic
PRIMA - Jumbo
PRIMA - Konzept
PRIMA - Top 20
PRIMA - Neue Welt
PRIMA - Stiftungsfonds (ab dem 1. Januar 2012 PRIMA - Strategie)

Angewendetes Risikomanagement-Verfahren

Relativer VaR Ansatz
Commitment Approach
Relativer VaR Ansatz
Commitment Approach
Relativer VaR Ansatz
Commitment Approach

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds PRIMA - Classic

Im Zeitraum vom 1. Juli 2011 bis zum 17. Oktober 2011 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 70% MSCI WORLD + 30% JPM Unhedged ECU GBI Global. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 61,33 %, einen Höchststand von 114,96 % sowie einen Durchschnitt von 85,50 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Zum 4. Juli 2011 wurde die interne Obergrenze (Limit) angepasst.

Im Zeitraum vom 18. Oktober 2011 bis zum 31. Dezember 2011 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100 % MSCI World. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 59,45 %, einen Höchststand von 76,35 % sowie einen Durchschnitt von 66,19 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Zum 18. Oktober 2011 wurde das Referenzportfolio angepasst.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	5,66 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	3,25 % (4,12%)
Berechnungsmethode:	Commitment Approach

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds PRIMA - Konzept

Im Zeitraum vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100 % MSCI World. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 61,04 %, einen Höchststand von 83,45 % sowie einen Durchschnitt von 72,45 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	16,18 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	5,41 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Commitment Approach

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2011

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds PRIMA – Neue Welt

Im Zeitraum vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100 % MSCI EM. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175 % verwendet. Die VaR – Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 0,00 %, einen Höchststand von 61,39 % sowie einen Durchschnitt von 42,52 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	0,00 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00 %
Berechnungsmethode:	Commitment Approach

Commitment Approach für den Teilfonds PRIMA – Jumbo

Im Zeitraum vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Jumbo der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds PRIMA - TOP 20

Im Zeitraum vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA – TOP 20 der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds PRIMA – Stiftungsfonds (Änderung des Teilfondsnamens ab dem 1. Januar 2012 in PRIMA - Strategie)

Im Zeitraum vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds PRIMA - Stiftungsfonds der Commitment Approach verwendet.

PRÜFUNGSVERMERK



An die Anteilinhaber des
PRIMA

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des PRIMA und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2011, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PRIMA und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2011 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Vertreten durch

Luxemburg, 27. April 2012

Markus Mees

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 00123693)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - Capital social EUR 516 950 - TVA LU17564447

STEUERLICHE HINWEISE FÜR DEUTSCHE ANLEGER

Prima Management AG S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Ab dem 1. Januar 2012 wird der Umbrella-Fonds PRIMA von der IPConcept Fund Management S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen verwaltet.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. Dezember 2011

Geschäftsjahr: 1. Januar 2011 - 31. Dezember 2011

PRIMA - Classic

Anteilklasse A

ISIN: LU0215933978; WKN: A0D9KC

Ausschüttungsbeschluss vom: 22.02.2012

Ex-Tag: 05.03.2012

Valuta-Tag: 08.03.2012

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG		je Anteil in		
		EUR Betriebsvermögen	Privat- vermögen	Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung	0,3954	0,3954	0,3954
2.	1 a) Betrag der Ausschüttung	0,7899	0,7899	0,7899
3.	1a aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
4.	1a bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzausschüttungen	0,0000	0,0000	0,0000
5.	1 b) Ausgeschüttete Erträge	0,7899	0,7899	0,7899
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge	0,1351	0,1351	0,1351
7.	1 i) davon nicht abzugfähige Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 S.2 Nr. 2 In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:	0,1351	0,1351	0,1351
8.	1c aa) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren oder § 8b Abs. 1 KStG *) 2)	--	0,9250	0,9250
9.	1c bb) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 2 KStG *) 2)	--	0,0000	0,0000
10.	1c cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0000	0,0000
11.	1c dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
12.	1c ee) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	--	--
13.	1c ff) Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	1c gg) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15.	1c hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen Steuerpflichtiger Betrag **)	0,0000	0,0000	0,0000
16.	1c ii) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden und Zinsen)	0,9250	0,0000	0,5550
17.	1c jj) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden) *)	0,6642	0,6642	0,6642
18.	1c kk) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0,6642	0,6642	0,6642
19.	1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden und Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
20.	1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden *)	0,0047	0,0047	0,0047
21.	1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Dividenden *)	0,0047	0,0047	0,0047
22.	1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0,0000	0,0000	0,0000
23.	1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer ohne anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer (Dividenden und Zinsen)	0,1649	0,3036	0,3036
24.	bb) davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0,1649	0,3036	0,3036
25.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1f ee) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0,0011	0,0011	0,0011
27.	1f ff) davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0,0011	0,0011	0,0011
28.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0,0000	0,0000	0,0000
29.	1f cc) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
30.	1f dd) davon auf Dividenden entfallend	0,0000	0,0000	0,0000
31.	davon auf Zinsen entfallend	0,0000	0,0000	0,0000
32.	1d aa) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 1)	0,9250	0,9250	0,9250
33.	1d bb) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
34.	1d cc) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG soweit in Zeile 32 enthalten	0,9250	0,9250	0,9250
35.	1 g) Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
36.	1 h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,3945	0,3945	0,3945

*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

***) Dividenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

2) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.
Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

STEUERLICHE HINWEISE FÜR DEUTSCHE ANLEGER

Prima Management AG S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Ab dem 1. Januar 2012 wird der Umbrella-Fonds PRIMA von der IPConcept Fund Management S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen verwaltet.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. Dezember 2011

Geschäftsjahr: 1. Januar 2011 - 31. Dezember 2011

PRIMA - Classic

Anteilklasse G

ISIN: LU0215934513; WKN: A0D9KE

Ausschüttungsbeschluss vom: 22.02.2012

Ex-Tag: 05.03.2012

Valuta-Tag: 08.03.2012

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG		je Anteil in		
		EUR	Betriebsvermögen	
		Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Personengesellschaften
1.	Barausschüttung	873.6611	873.6611	873.6611
2.	1 a) Betrag der Ausschüttung	1,295.8156	1,295.8156	1,295.8156
3.	1a aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0.0000	0.0000	0.0000
4.	1a bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzausschüttungen	0.0000	0.0000	0.0000
5.	1 b) Ausgeschüttete Erträge	1,295.8156	1,295.8156	1,295.8156
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge	99.4903	99.4903	99.4903
7.	1 i) davon nicht abzugsfähige Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 S.2 Nr. 2 In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:	99.4903	99.4903	99.4903
8.	1c aa) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren oder § 8b Abs. 1 KStG *) ²⁾	--	1,395.3059	1,395.3059
9.	1c bb) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 2 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
10.	1c cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0000	0.0000
11.	1c dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
12.	1c ee) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0.0000	--	--
13.	1c ff) Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
14.	1c gg) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0.0000	0.0000	0.0000
15.	1c hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0.0000	0.0000	0.0000
16.	Steuerpflichtiger Betrag **)	1,395.3059	0.0000	837.1835
17.	1c ii) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden und Zinsen)	1,001.7692	1,001.7692	1,001.7692
18.	1c jj) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden) *)	1,001.7692	1,001.7692	1,001.7692
19.	Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
20.	1c kk) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden und Zinsen)	7.0311	7.0311	7.0311
21.	1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden *)	7.0311	7.0311	7.0311
22.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
23.	1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer ohne anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer (Dividenden und Zinsen)	248.6845	324.8775	324.8775
24.	bb) davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	248.6845	324.8775	324.8775
25.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
26.	1f ee) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	1.1543	1.1543	1.1543
27.	1f ff) davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	1.1543	1.1543	1.1543
28.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
29.	1f cc) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
30.	1f dd) davon auf Dividenden entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
31.	davon auf Zinsen entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
32.	1d aa) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG 1)	1,395.3059	1,395.3059	1,395.3059
33.	1d bb) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
34.	1d cc) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG soweit in Zeile 32 enthalten	1,395.3059	1,395.3059	1,395.3059
35.	1 g) Absetzung für Abnutzung	0.0000	0.0000	0.0000
36.	1 h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	422.1545	422.1545	422.1545

*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

2) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.
Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

STEUERLICHE HINWEISE FÜR DEUTSCHE ANLEGER

Prima Management AG S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Ab dem 1. Januar 2012 wird der Umbrella-Fonds PRIMA von der IPConcept Fund Management S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen verwaltet.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. Dezember 2011

Geschäftsjahr: 1. Januar 2011 - 31. Dezember 2011

PRIMA - Jumbo

Anteilklasse A

ISIN: LU0254565053; WKN: AOJMLV

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG	je Anteil in	EUR	
		Privatvermögen	Betriebsvermögen Kapitalgesellschaften Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
2. 1 a) Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
3. 1a aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0.0000	0.0000	0.0000
4. 1a bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzausschüttungen	0.0000	0.0000	0.0000
5. 1 b) Ausgeschüttete Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
6. 2 Ausschüttungsgleiche Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
7. 1 i) davon nicht abzugfähige Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 S.2 Nr. 2 In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:	0.0000	0.0000	0.0000
8. 1c aa) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren oder § 8b Abs. 1 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
9. 1c bb) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 2 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
10. 1c cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0000	0.0000
11. 1c dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
12. 1c ee) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0.0000	--	--
13. 1c ff) Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
14. 1c gg) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0.0000	0.0000	0.0000
15. 1c hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0.0000	0.0000	0.0000
16. Steuerpflichtiger Betrag **)	0.0000	0.0000	0.0000
17. 1c ii) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
18. 1c jj) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden) *)	0.0000	0.0000	0.0000
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
20. 1c kk) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
21. 1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Dividenden *)	0.0000	0.0000	0.0000
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
23. 1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer ohne anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
24. bb) davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
25. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
26. 1f ee) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
27. 1f ff) davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
28. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
29. 1f cc) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
30. 1f dd) davon auf Dividenden entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
31. davon auf Zinsen entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
32. 1d aa) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ¹⁾	0.0000	0.0000	0.0000
33. 1d bb) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
34. 1d cc) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG soweit in Zeile 32 enthalten	0.0000	0.0000	0.0000
35. 1 g) Absetzung für Abnutzung	0.0000	0.0000	0.0000
36. 1 h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.4713	0.4713	0.4713

*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

***) Dividendenenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

2) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

STEUERLICHE HINWEISE FÜR DEUTSCHE ANLEGER

Prima Management AG S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Ab dem 1. Januar 2012 wird der Umbrella-Fonds PRIMA von der IPConcept Fund Management S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen verwaltet.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. Dezember 2011

Geschäftsjahr: 1. Januar 2011 - 31. Dezember 2011

PRIMA - Jumbo

Anteilklasse G

ISIN: LU0254565566; WKN: AOJMLW

Ausschüttungsbeschluss vom: 22.02.2012

Ex-Tag: 05.03.2012

Valuta-Tag: 08.03.2012

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG		je Anteil in		
		EUR	Betriebsvermögen	
		Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Personengesellschaften
1.	Barausschüttung	760.9554	760.9554	760.9554
2.	1 a) Betrag der Ausschüttung	1,246.5361	1,246.5361	1,246.5361
3.	1a aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0.0000	0.0000	0.0000
4.	1a bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzausschüttungen	0.0000	0.0000	0.0000
5.	1 b) Ausgeschüttete Erträge	1,246.5361	1,246.5361	1,246.5361
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge	111.8307	111.8307	111.8307
7.	1 i) davon nicht abzugsfähige Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 S.2 Nr. 2 In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:	111.8307	111.8307	111.8307
8.	1c aa) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren oder § 8b Abs. 1 KStG *) ²⁾	--	1,358.3668	1,358.3668
9.	1c bb) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 2 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
10.	1c cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0000	0.0000
11.	1c dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
12.	1c ee) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0.0000	--	--
13.	1c ff) Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
14.	1c gg) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0.0000	0.0000	0.0000
15.	1c hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0.0000	0.0000	0.0000
16.	Steuerpflichtiger Betrag **)	1,358.3668	0.0000	815.0201
17.	1c ii) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden und Zinsen)	1,215.0698	1,215.0698	1,215.0698
18.	1c jj) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden *)	1,215.0698	1,215.0698	1,215.0698
19.	Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
20.	1c kk) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden und Zinsen)	0.9241	0.9241	0.9241
21.	1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden *)	0.9241	0.9241	0.9241
22.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
23.	1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer ohne anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer (Dividenden und Zinsen)	303.5364	365.8502	365.8502
24.	bb) davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	303.5364	365.8502	365.8502
25.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
26.	1f ee) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0.2310	0.3569	0.3569
27.	1f ff) davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.2310	0.3569	0.3569
28.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
29.	1f cc) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
30.	1f dd) davon auf Dividenden entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
31.	davon auf Zinsen entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
32.	1d aa) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ¹⁾	1,358.3668	1,358.3668	1,358.3668
33.	1d bb) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
34.	1d cc) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG soweit in Zeile 32 enthalten	1,358.3668	1,358.3668	1,358.3668
35.	1 g) Absetzung für Abnutzung	0.0000	0.0000	0.0000
36.	1 h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	485.5807	485.5807	485.5807

*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

***) Dividenderträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

2) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

STEUERLICHE HINWEISE FÜR DEUTSCHE ANLEGER

Prima Management AG S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Ab dem 1. Januar 2012 wird der Umbrella-Fonds PRIMA von der IPConcept Fund Management S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen verwaltet.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. Dezember 2011

Geschäftsjahr: 1. Januar 2011 - 31. Dezember 2011

PRIMA - Konzept

ISIN: LU0302303614; WKN: AOMSMY

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG	je Anteil in	EUR	
		Privatvermögen	Betriebsvermögen Kapitalgesellschaften Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
2. 1 a) Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
3. 1a aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0.0000	0.0000	0.0000
4. 1a bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzausschüttungen	0.0000	0.0000	0.0000
5. 1 b) Ausgeschüttete Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
6. 2 Ausschüttungsgleiche Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
7. 1 i) davon nicht abzugfähige Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 S.2 Nr. 2 In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:	0.0000	0.0000	0.0000
8. 1c aa) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren oder § 8b Abs. 1 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
9. 1c bb) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 2 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
10. 1c cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0000	0.0000
11. 1c dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
12. 1c ee) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0.0000	--	--
13. 1c ff) Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
14. 1c gg) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0.0000	0.0000	0.0000
15. 1c hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0.0000	0.0000	0.0000
16. Steuerpflichtiger Betrag **)	0.0000	0.0000	0.0000
17. 1c ii) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
18. 1c jj) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden) *)	0.0000	0.0000	0.0000
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
20. 1c kk) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
21. 1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden *)	0.0000	0.0000	0.0000
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
23. 1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer ohne anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
24. bb) davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
25. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
26. 1f ee) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
27. 1f ff) davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
28. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
29. 1f cc) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
30. 1f dd) davon auf Dividenden entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
31. davon auf Zinsen entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
32. 1d aa) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ¹⁾	0.0000	0.0000	0.0000
33. 1d bb) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
34. 1d cc) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG soweit in Zeile 32 enthalten	0.0000	0.0000	0.0000
35. 1 g) Absetzung für Abnutzung	0.0125	0.0125	0.0125
36. 1 h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.2406	0.2406	0.2406

*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

2) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

STEUERLICHE HINWEISE FÜR DEUTSCHE ANLEGER

Prima Management AG S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Ab dem 1. Januar 2012 wird der Umbrella-Fonds PRIMA von der IPConcept Fund Management S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen verwaltet.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. Dezember 2011

Geschäftsjahr: 1. Januar 2011 - 31. Dezember 2011

PRIMA - Top 20

ISIN: LU0355185926; WKN: AONJKJ

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG	je Anteil in	EUR	
		Betriebsvermögen	Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
2. 1 a) Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
3. 1a aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0.0000	0.0000	0.0000
4. 1a bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzausschüttungen	0.0000	0.0000	0.0000
5. 1 b) Ausgeschüttete Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
6. 2 Ausschüttungsgleiche Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
7. 1 i) davon nicht abzugsfähige Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 S.2 Nr. 2 In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:	0.0000	0.0000	0.0000
8. 1c aa) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren oder § 8b Abs. 1 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
9. 1c bb) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 2 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
10. 1c cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.4822	0.4822
11. 1c dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
12. 1c ee) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0.0000	--	--
13. 1c ff) Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
14. 1c gg) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0.0000	0.0000	0.0000
15. 1c hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0.0000	0.0000	0.0000
16. Steuerpflichtiger Betrag **)	0.0000	0.0000	0.0000
17. 1c ii) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
18. 1c jj) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden) *)	0.0000	0.0000	0.0000
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
20. 1c kk) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
21. 1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Dividenden *)	0.0000	0.0000	0.0000
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
23. 1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer ohne anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
24. bb) davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
25. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
26. 1f ee) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
27. 1f ff) davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
28. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
29. 1f cc) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
30. 1f dd) davon auf Dividenden entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
31. davon auf Zinsen entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
32. 1d aa) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ¹⁾	0.0000	0.0000	0.0000
33. 1d bb) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
34. 1d cc) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG soweit in Zeile 32 enthalten	0.0000	0.0000	0.0000
35. 1 g) Absetzung für Abnutzung	0.0000	0.0000	0.0000
36. 1 h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.0000	0.0000	0.0000

*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

2) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

STEUERLICHE HINWEISE FÜR DEUTSCHE ANLEGER

Prima Management AG S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Ab dem 1. Januar 2012 wird der Umbrella-Fonds PRIMA von der IPConcept Fund Management S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen verwaltet.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 30. Dezember 2011

Geschäftsjahr: 1. Januar 2011 - 30. Dezember 2011

PRIMA - Neue Welt

Anteilklasse A

ISIN: LU0488386771; WKN: A1CSHZ

Der Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 in den Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen.

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG		je Anteil in	EUR	
			Betriebsvermögen	
		Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Personengesellschaften
1.	Barausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
2.	1 a) Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
3.	1a aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0.0000	0.0000	0.0000
4.	1a bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzausschüttungen	0.0000	0.0000	0.0000
5.	1 b) Ausgeschüttete Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
7.	1 i) davon nicht abzugsfähige Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 S.2 Nr. 2 In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:	0.0000	0.0000	0.0000
8.	1c aa) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren oder § 8b Abs. 1 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
9.	1c bb) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 2 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
10.	1c cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0000	0.0000
11.	1c dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
12.	1c ee) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0.0000	--	--
13.	1c ff) Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
14.	1c gg) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0.0000	0.0000	0.0000
15.	1c hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0.0000	0.0000	0.0000
16.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0.0000	0.0000	0.0000
17.	1c ii) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
18.	1c jj) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden *)	0.0000	0.0000	0.0000
19.	Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
20.	1c kk) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
21.	1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden *)	0.0000	0.0000	0.0000
22.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
23.	1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer ohne anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
24.	bb) davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
25.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
26.	1f ee) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
27.	1f ff) davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
28.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
29.	1f cc) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
30.	1f dd) davon auf Dividenden entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
31.	davon auf Zinsen entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
32.	1d aa) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ¹⁾	0.0000	0.0000	0.0000
33.	1d bb) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
34.	1d cc) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG soweit in Zeile 32 enthalten	0.0000	0.0000	0.0000
35.	1 g) Absetzung für Abnutzung	0.0000	0.0000	0.0000
36.	1 h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.2221	0.2221	0.2221

*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

2) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

STEUERLICHE HINWEISE FÜR DEUTSCHE ANLEGER

Prima Management AG S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Ab dem 1. Januar 2012 wird der Umbrella-Fonds PRIMA von der IPConcept Fund Management S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen verwaltet.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 30. Dezember 2011

Geschäftsjahr: 1. Januar 2011 - 30. Dezember 2011

PRIMA - Neue Welt

Anteilklasse B

ISIN: LU0488388124; WKN: A1CSH0

Der Teilfonds PRIMA - Neue Welt wurde zum 30. Dezember 2011 in den Teilfonds PRIMA - Jumbo verschmolzen.

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG		je Anteil in	EUR	
			Betriebsvermögen	
		Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Personengesellschaften
1.	Barausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
2.	1 a) Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
3.	1 a aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0.0000	0.0000	0.0000
4.	1 a bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzausschüttungen	0.0000	0.0000	0.0000
5.	1 b) Ausgeschüttete Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
7.	1 i) davon nicht abzugsfähige Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 S.2 Nr. 2 In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:	0.0000	0.0000	0.0000
8.	1c aa) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren oder § 8b Abs. 1 KStG *) 2)	--	0.0000	0.0000
9.	1c bb) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 2 KStG *) 2)	--	0.0000	0.0000
10.	1c cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0000	0.0000
11.	1c dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
12.	1c ee) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0.0000	--	--
13.	1c ff) Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
14.	1c gg) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0.0000	0.0000	0.0000
15.	1c hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0.0000	0.0000	0.0000
16.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0.0000	0.0000	0.0000
17.	1c ii) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
18.	1c jj) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden *)	0.0000	0.0000	0.0000
19.	Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
20.	1c kk) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
21.	1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden *)	0.0000	0.0000	0.0000
22.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
23.	1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer ohne anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
24.	bb) davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
25.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
26.	1f ee) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
27.	1f ff) davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
28.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
29.	1f cc) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
30.	1f dd) davon auf Dividenden entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
31.	davon auf Zinsen entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
32.	1d aa) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ¹⁾	0.0000	0.0000	0.0000
33.	1d bb) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
34.	1d cc) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG soweit in Zeile 32 enthalten	0.0000	0.0000	0.0000
35.	1 g) Absetzung für Abnutzung	0.0000	0.0000	0.0000
36.	1 h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	22.7238	22.7238	22.7238

*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

¹⁾ Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

²⁾ Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

STEUERLICHE HINWEISE FÜR DEUTSCHE ANLEGER

Prima Management AG S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Ab dem 1. Januar 2012 wird der Umbrella-Fonds PRIMA von der IPConcept Fund Management S.A. mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen verwaltet.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. Dezember 2011

Geschäftsjahr: 1. Januar 2011 - 31. Dezember 2011

PRIMA - Stiftungsfonds (seit dem 01.01.2012: PRIMA - Strategie)

ISIN: LU0488513630; WKN: A1CSH1

Ausschüttungsbeschluss vom: 22.02.2012

Ex-Tag: 05.03.2012

Valuta-Tag: 08.03.2012

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG		je Anteil in EUR Betriebsvermögen		
		Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Personengesellschaften
1.	Barausschüttung	0.3587	0.3587	0.3587
2.	1 a) Betrag der Ausschüttung	0.3587	0.3587	0.3587
3.	1a aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0.0000	0.0000	0.0000
4.	1a bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzausschüttungen	0.0000	0.0000	0.0000
5.	1 b) Ausgeschüttete Erträge	0.3587	0.3587	0.3587
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge	0.1062	0.1062	0.1062
7.	1 i) davon nicht abzugsfähige Werbungskosten gemäß § 3 Abs. 3 S.2 Nr. 2 In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:	0.1062	0.1062	0.1062
8.	1c aa) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren oder § 8b Abs. 1 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
9.	1c bb) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 2 KStG *) ²⁾	--	0.0000	0.0000
10.	1c cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.7537	0.7537
11.	1c dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
12.	1c ee) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0.0000	--	--
13.	1c ff) Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist in der ab dem 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
14.	1c gg) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0.0000	0.0000	0.0000
15.	1c hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0.0000	0.0000	0.0000
16.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0.4649	0.4649	0.4649
17.	1c ii) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
18.	1c jj) Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden *)	0.0000	0.0000	0.0000
19.	Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
20.	1c kk) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
21.	1c ll) Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Dividenden *)	0.0000	0.0000	0.0000
22.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
23.	1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer ohne anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer (Dividenden und Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
24.	bb) davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
25.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
26.	1f ee) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
27.	1f ff) davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden	0.0000	0.0000	0.0000
28.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
29.	1f cc) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
30.	1f dd) davon auf Dividenden entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
31.	davon auf Zinsen entfallend	0.0000	0.0000	0.0000
32.	1d aa) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ¹⁾	0.4649	0.4649	0.4649
33.	1d bb) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
34.	1d cc) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG soweit in Zeile 32 enthalten	0.0000	0.0000	0.0000
35.	1 g) Absetzung für Abnutzung	0.0000	0.0000	0.0000
36.	1 h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0.0000	0.0000	0.0000

*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

2) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

