

Halbjahresbericht 2011

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

zum 30. Juni 2011

PRIMA

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (Fonds Commun de Placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. B 106.275

INHALTSVERZEICHNIS

MANAGEMENT UND VERWALTUNG	4
BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	6
KONSOLIDierter HALBJAHRESBERICHT DES PRIMA	7
PRIMA - Classic	8
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	8-9
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	9
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	11
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 30. JUNI 2011	15
PRIMA - Jumbo	17
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	17-18
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	18
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	20
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 30. JUNI 2011	23
PRIMA - Konzept	24
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	24-25
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	25
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	26
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 30. JUNI 2011	30
PRIMA - TOP 20	31
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	31
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	32
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	33
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 30. JUNI 2011	35
PRIMA - Neue Welt	36
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	36-37
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	37
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	39
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 30. JUNI 2011	42
PRIMA - STIFTUNGSFONDS	44
- GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG	44
- ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	45
- VERMÖGENSAUFSTELLUNG	46
- ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. JANUAR 2011 BIS 30. JUNI 2011	48
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT	49-50

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das bzw. die Key Investment 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.

Anteilszeichnungen 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

Luxemburger Handels- und
Registernummer der Gesellschaft

Prima Management AG
Société Anonyme
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

B 106.275

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender

Mitglieder

Geschäftsführung

Walter Schmitz
Zum Waschbach 25
D-51467 Bergisch Gladbach

Bettina Schmitz
Zum Waschbach 25
D-51467 Bergisch Gladbach

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A.

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 - Classic

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

PRIMA - Jumbo

Albrech & Cie.
Vermögensverwaltungs AG
Breite Straße 161 - 167
D-50667 KÖLN

ANLAGEBERATER

PRIMA - TOP 20

Performance Swiss AG
Immenbach Straße 16
CH-4125 Riehen

* Neue Adresse ab dem 11. Juli 2011 Pullacher Str. 24 82049 Pullach bei München

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 am Main

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE SOWIE STEUERLICHER VERTRETER

- Republik Österreich

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Die Entwicklung der weltweiten Aktien- und Anleihenmärkte wurde im ersten Halbjahr dieses Jahres in erster Linie durch die Politik bestimmt. Alles beherrschende Themen waren die drohende Zahlungsunfähigkeit mehrerer Euro-Mitgliedstaaten, allen voran Griechenlands, Irlands und Portugals, sowie die drastische Neuverschuldung der USA, die ebenfalls Zweifel an deren Bonität aufkommen ließ. Andere Themen des Berichtszeitraums, wie die Natur- und Reaktorkatastrophe in Japan oder die sozialen Umbrüche in Nordafrika und im Nahen Osten, blieben demgegenüber – was ihre Auswirkungen auf die Börsen angeht – ohne größere Bedeutung.

Der Streit und die Einigung auf immer neue Rettungsprogramme vor allem im Euroraum trieben die Kurse bald in die eine, bald in die andere Richtung. Besonders prekär ist dabei der Versuch, ein Schuldenproblem durch Aufnahme neuer Schulden zu lösen. Auch die mangelnde demokratische Legitimation entsprechender kurzfristig gefasster Beschlüsse und die Einbeziehung der Notenbanken erscheinen problematisch. Wichtigste Aufgabe der Zentralbanken ist traditionell die Erhaltung der Geldwertstabilität, nicht die Stützung der Konjunktur.

Folgerichtig führten die Stützungsmaßnahmen – niedrige Zinsen, die Bereitstellung neuer Kredite und der Kauf alter Staatsanleihen der hochverschuldeten Länder – zu einem Übermaß an Liquidität und einem Anstieg der Inflation. Vor allem die Schwellenländer hatten darunter zu leiden. Aufgrund ihres höheren Wachstums und ihrer durchschnittlich geringeren Verschuldung zogen sie einen großen Teil der freigewordenen Mittel an. Steigende Inlandspreise, Zinserhöhungen der Notenbanken und Aufwertungsdruck auf ihre Währungen wirkten sich negativ auf ihre Exporte aus.

Größter Nutznießer der beschriebenen Situation war Deutschland, dessen Aktien- und Anleihenmarkt gleichermaßen zulegen konnten. Deutsche Unternehmen profitierten von niedrigen Zinsen und einer für ihre Verhältnisse zu schwachen Gemeinschaftswährung. Gleichzeitig entwickelten sich Bundesanleihen angesichts der Schuldenkrisen in den USA und in Ländern wie Italien, Frankreich und Großbritannien zu einem der wichtigsten sicheren Häfen.

Auch Gold konnte vor dem Hintergrund steigender Inflation und der Schwäche der globalen Leitwährungen US-Dollar und Euro einen Preisanstieg verbuchen. Goldminenaktien hingegen verloren in der ersten Jahreshälfte deutlich an Wert, obwohl sich ihre Ertragslage entsprechend verbesserte. Erklärbar ist dies nur durch die Skepsis der Märkte gegenüber Aktien als solchen.

PRIMA-Fonds fanden in dem beschriebenen Marktumfeld des Berichtszeitraums schwierige Anlagebedingungen. Insbesondere die ständigen, durch konfuse Entscheidungen der Politik bedingten Gegenbewegungen am Aktienmarkt erschwerten die Suche nach verlässlichen Trends. Auch der frappierende Widerspruch zwischen oftmals exzellenten Unternehmensergebnissen und angeschlagenen Staatsfinanzen sowie die beschriebene Abweichung zwischen dem Goldpreis und den Notierungen der Goldminenaktien stellten hohe Anforderungen an das Fondsmanagement. PRIMA-Fonds konnten in dieser Situation insgesamt, gemessen an der Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte, zufriedenstellend abschneiden.

PRIMA

Konsolidierter Halbjahresbericht

des PRIMA mit den Teilfonds PRIMA-Classic, PRIMA-Jumbo, PRIMA-Konzept, PRIMA-TOP 20, PRIMA-Neue Welt ¹⁾ und PRIMA-Stiftungsfonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 115.430.457,49)	120.744.029,88
Bankguthaben	20.789.308,51
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	40.217,38
Zinsforderungen	244.592,42
Dividendenforderungen	115.677,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	109.292,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	644.540,43
Forderungen aus Devisengeschäften	354.377,88
Sonstige Aktiva*	18.939,08
	143.060.975,61
Optionen	-93.998,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-75.902,17
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-10.505,22
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-39.641,79
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-110.787,73
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-354.312,79
Sonstige Passiva**	-442.601,50
	-1.127.749,24
Netto-Fondsvermögen	141.933.226,37

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

¹⁾ Der Teilfonds PRIMA-ELCANO wurde zum 3. Januar 2011 in PRIMA-Neue Welt umbenannt.

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A0D9KC	A0D9KE
ISIN-Code:	LU0215933978	LU0215934513
Ausgabeaufschlag (in % vom Ausgabepreis):	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	27,28 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,03 %
Luxemburg	5,83 %
Schweiz	5,73 %
Bermudas	5,69 %
Großbritannien	5,23 %
Kanada	4,25 %
Niederlande	2,93 %
Australien	2,57 %
Frankreich	1,48 %
Russland	1,46 %
Hongkong	1,35 %
Österreich	1,16 %
Spanien	0,98 %
Südafrika	0,91 %
Cayman Inseln	0,87 %
Finnland	0,53 %
Portugal	0,35 %
China	0,18 %
Wertpapiervermögen	78,81 %
Bankguthaben	21,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,22 %
	100,00 %

PRIMA–Classic

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,75 %
Investitionsgüter	9,66 %
Energie	6,05 %
Investmentfondsanteile	5,20 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,98 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,86 %
Automobile & Komponenten	4,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,83 %
Banken	3,16 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,00 %
Immobilien	2,43 %
Telekommunikationsdienste	2,33 %
Verbraucherdienste	1,76 %
Hardware & Ausrüstung	1,40 %
Medien	1,31 %
Groß- und Einzelhandel	1,20 %
Versicherungen	1,17 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzehandel	0,64 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,50 %
Transportwesen	0,18 %
Wertpapiervermögen	78,81 %
Bankguthaben	21,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,22 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.551.008,89)	52.131.800,88
Bankguthaben	14.162.592,91
Zinsforderungen	58.662,06
Dividendenforderungen	35.471,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	694,88
	66.389.222,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-53.003,62
Sonstige Passiva *	-185.775,24
	-238.778,86
Netto-Teilfondsvermögen	66.150.443,44

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Classic

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen

47.249.833,77 EUR

Umlaufende Anteile

398.383,049

Anteilwert

118,60 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen

18.900.609,67 EUR

Umlaufende Anteile

148,851

Anteilwert

126.976,71 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Classic

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
						EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Australien							
Iluka Resources Ltd.	AUD	0	0	117.000	15,9500	1.380.492,68	2,09
Kingsgate Consolidated NL	AUD	632	0	55.632	7,7200	317.709,01	0,48
						1.698.201,69	2,57
Bermudas							
Aquarius Platinum Ltd.	GBP	0	0	210.000	3,1300	731.878,41	1,11
Giordano International Ltd.	HKD	0	0	987.000	6,5600	577.950,35	0,87
Glorious Sun Enterprises Ltd.	HKD	0	0	830.000	2,9400	217.818,60	0,33
Great Eagle Holding Ltd.	HKD	0	0	168.000	25,9000	388.399,43	0,59
Kerry Properties Ltd.	HKD	0	0	100.000	36,6000	326.701,12	0,49
Kingmaker Footwear Holding Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	1,6400	439.172,00	0,66
Texwinca Holdings Ltd.	HKD	0	0	1.334.000	9,1000	1.083.594,43	1,64
						3.765.514,34	5,69
Cayman Inseln							
Kingboard Chemicals Holdings Ltd.	HKD	0	0	183.000	35,0500	572.543,72	0,87
						572.543,72	0,87
China							
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	0	0	233.000	5,8300	121.253,43	0,18
						121.253,43	0,18
Deutschland							
AMB Generali Holding AG	EUR	0	0	8.783	88,2900	775.451,07	1,17
Audi AG	EUR	0	0	600	594,0000	356.400,00	0,54
Aurubis AG	EUR	5.900	0	18.000	44,2100	795.780,00	1,20
Axel Springer Verlag AG	EUR	17.400	0	26.100	33,3000	869.130,00	1,31
BASF SE	EUR	9.500	21.220	16.640	66,3100	1.103.398,40	1,67
Bayer AG	EUR	7.500	0	7.500	54,7900	410.925,00	0,62
Bilfinger Berger SE	EUR	0	0	73.100	66,3500	4.850.185,00	7,34
CeWe Color Holding AG	EUR	0	0	13.089	32,4150	424.279,94	0,64
Dte. Bank AG	EUR	10.000	0	10.000	40,1700	401.700,00	0,61
Dte. Telekom AG	EUR	0	50.000	100.500	10,5800	1.063.290,00	1,61
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	38.010	0	38.010	71,2700	2.708.972,70	4,10
Gerresheimer AG	EUR	6.500	0	6.500	31,8550	207.057,50	0,31
K+S Aktiengesellschaft	EUR	8.000	0	8.000	53,6900	429.520,00	0,65
LEONI AG	EUR	0	0	11.800	40,6650	479.847,00	0,73
Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	10.000	0	10.000	54,4100	544.100,00	0,82
Rheinmetall AG	EUR	0	0	4.338	59,9500	260.063,10	0,39
STADA Arzneimittel AG	EUR	0	0	10.500	26,8650	282.082,50	0,43
Volkswagen AG	EUR	0	0	16.300	127,3000	2.074.990,00	3,14
						18.037.172,21	27,28
Finnland							
Nokia Corporation ADR	USD	80.000	0	80.000	6,3300	351.813,26	0,53
						351.813,26	0,53

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Classic

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert%-Anteil vom EUR NTFV *	
Frankreich							
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	2.100	0	8.000	122,5000	980.000,00	1,48
						980.000,00	1,48
Großbritannien							
Petrofac Ltd.	GBP	0	0	46.500	15,4500	799.938,76	1,21
Rio Tinto Plc.	GBP	5.700	0	12.000	44,1200	589.511,19	0,89
Royal Dutch Shell -A-	EUR	0	0	58.100	24,1900	1.405.439,00	2,12
Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	260.000	1,6540	478.833,09	0,72
Xstrata Plc.	GBP	0	0	12.700	13,4150	189.701,04	0,29
						3.463.423,08	5,23
Hongkong							
Hon Kwok Land Investment Co. Ltd.	HKD	0	226.000	144.000	2,7200	34.962,38	0,05
Hysan Development Co. Ltd.	HKD	0	0	250.000	38,5000	859.152,54	1,30
						894.114,92	1,35
Kanada							
Barrick Gold Corporation	USD	9.600	0	71.000	45,0800	2.223.620,95	3,36
Jaguar Mining Inc.	USD	22.000	0	22.000	4,7700	72.905,38	0,11
Kinross Gold Corporation	USD	25.000	0	25.000	15,5100	269.383,08	0,41
Yamana Gold Inc.	USD	30.000	0	30.000	11,6600	243.017,92	0,37
						2.808.927,33	4,25
Niederlande							
Nutreco Holding NV	EUR	14.900	0	39.000	49,7350	1.939.665,00	2,93
						1.939.665,00	2,93
Portugal							
Galp Energia SGPS S.A.	EUR	15.000	0	15.000	15,4500	231.750,00	0,35
						231.750,00	0,35
Russland							
Lukoil ADR	USD	0	0	12.100	62,7500	527.494,09	0,80
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel ADR	USD	0	0	24.000	26,1400	435.848,27	0,66
						963.342,36	1,46
Schweiz							
Barry Callebaut AG	CHF	330	0	330	831,0000	227.879,34	0,34
Cie Financière Richemont AG	CHF	0	0	17.500	54,5000	792.546,12	1,20
Nestlé S.A.	CHF	10.000	0	10.000	51,7500	430.031,58	0,65
Novartis AG	CHF	0	0	9.100	50,5500	382.254,45	0,58
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	12.500	140,0000	1.454.213,06	2,20
Straumann Holding AG	CHF	3.000	0	3.000	202,0000	503.573,21	0,76
						3.790.497,76	5,73
Spanien							
Ebro Foods S.A.	EUR	0	0	41.000	15,8100	648.210,00	0,98
						648.210,00	0,98

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Classic

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
						EUR	
Südafrika							
Gold Fields Ltd. ADR	USD	60.000	0	60.000	14,5200	605.252,19	0,91
						605.252,19	0,91
Vereinigte Staaten von Amerika							
Anadarko Petroleum Corporation	USD	2.500	0	2.500	75,6100	131.322,08	0,20
Avon Products Inc.	USD	17.000	0	17.000	27,7700	327.976,93	0,50
Chevron Corporation	USD	0	0	12.900	101,2800	907.678,20	1,37
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. -B-	USD	9.000	0	9.000	51,6200	322.759,48	0,49
McDonald's Corporation	USD	10.000	0	10.000	84,5700	587.536,47	0,89
Mosaic Company -NEW-	USD	8.500	0	8.500	68,4100	403.977,35	0,61
Newmont Mining Corporation	USD	0	0	23.800	53,5200	884.935,39	1,34
Yum! Brands Inc.	USD	4.000	0	15.000	55,2300	575.552,31	0,87
						4.141.738,21	6,27
Notierte Titel						45.013.419,50	68,06
Aktien, Anrechte und Genussscheine						45.013.419,50	68,06
Anleihen							
Notierte Titel							
EUR							
9,000 % Fiat Finance & Trade Ltd. v.09(2012)		0	0	400.000	104,8750	419.500,00	0,63
3,750 % Morgan Stanley EMTN v.06(2013)		0	0	500.000	100,6800	503.400,00	0,76
3,000 % Österreichische Volksbanken-AG FRN v.11(2017)		800.000	0	800.000	95,8000	766.400,00	1,16
						1.689.300,00	2,55
Notierte Titel						1.689.300,00	2,55
Anleihen						1.689.300,00	2,55
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Luxemburg							
ComStage ETF Commerzbank Bund-Future	EUR	26.000	0	26.000	84,5600	2.198.560,00	3,32
Double Short TR							
db x-trackers DJ Euro Stoxx 50 Double	EUR	80.000	40.000	40.000	20,5600	822.400,00	1,24
Short DAILY ETF							
db x-trackers ShortDAX 2x Daily ETF	EUR	90.000	75.000	15.000	28,2900	424.350,00	0,64
						3.445.310,00	5,20
Investmentfondsanteile ¹⁾						3.445.310,00	5,20
Zertifikate							
Notierte Titel							
Vereinigte Staaten von Amerika							
DB ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	0	15.000	104,4300	1.566.450,00	2,37
						1.566.450,00	2,37
Notierte Titel						1.566.450,00	2,37

* 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 Halbjahresberichtes.

PRIMA–Classic

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert%-Anteil vom EUR NTFV *
Nicht notierte Titel						
Vereinigte Staaten von Amerika						
Hauck & Aufhäuser Priv. KGaA/Augur US- Life-Index Zert. v.04(2010)	USD	0	0	1.970	304,9200	417.321,38 0,63
						417.321,38 0,63
Nicht notierte Titel						417.321,38 0,63
Zertifikate						1.983.771,38 3,00
Wertpapiervermögen						52.131.800,88 78,81
Bankguthaben - Kontokorrent						14.162.592,91 21,41
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-143.950,35 -0,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						66.150.443,44 100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

PRIMA–Classic

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 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.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Notierte Titel			
Cayman Inseln			
Pico Far East Holdings Ltd.	HKD	0	1.650.000
Deutschland			
Fresenius SE -VZ-	EUR	0	38.010
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	2.250	18.000
Symrise AG	EUR	0	18.000
Frankreich			
France Telecom S.A.	EUR	0	69.300
Großbritannien			
Astrazeneca Plc.	GBP	0	28.000
GlaxoSmithKline Plc.	GBP	0	10.000
Hongkong			
Hopewell Holdings Ltd.	HKD	0	116.000
Japan			
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	0	40.000
Niederlande			
Koninklijke KPN NV	EUR	0	78.000
Singapur			
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	0	460.000
Anleihen			
Notierte Titel			
EUR			
3,750 % ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.09(2014)		0	700.000
3,500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesobl. S.148 v.06(2011)		0	5.000.000
4,625 % Daimler AG EMTN v.09(2014)		0	270.000
6,750 % Franz Haniel & Cie. GmbH EMTN v.09(2014)		0	200.000
9,000 % Holcim Finance (Luxembourg) S.A. EMTN v.09(2014)		0	425.000
6,250 % Koninklijke KPN NV v.09(2014)		0	300.000
5,375 % MAN SE EMTN v.09(2013)		0	350.000
3,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2015)		0	500.000
3,625 % Metro AG EMTN v.09(2011)		0	500.000
5,750 % Metro AG EMTN v.09(2014)		0	640.000
5,500 % Nokia Corporation v.09(2014)		0	700.000
5,000 % RWE Finance BV v.09(2015)		0	700.000
6,375 % Telekom Finanzmanagement GmbH EMTN v.09(2016)		0	800.000
4,625 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.09(2016)		0	750.000
5,250 % Vattenfall AB EMTN v.09(2016)		0	395.000
4,000 % Vivendi S.A. EMTN v.10(2017)		0	500.000
7,750 % Vivendi S.A. v.09(2014)		0	1.100.000
6,250 % Vodafone Group Plc. v.09(2016)		0	300.000
5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2013)		0	680.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Classic

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 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.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Optionsscheine			
Notierte Titel			
Hongkong			
Kingboard Chemicals Holdings Ltd. WTS v.10(2012)	HKD	0	5.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
db x-Trackers LevDAX Daily ETF	EUR	40.000	40.000
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 30. Juni 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Hongkong Dollar	HKD	1	11,2029
Isländische Krone	ISK	1	165,3871
Japanischer Yen	JPY	1	116,3899
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Norwegische Krone	NOK	1	7,7829
Schwedische Krone	SEK	1	9,1699
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
Türkische Lira	TRY	1	2,3423
US-Dollar	USD	1	1,4394

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse G
WP-Kenn-Nr.:	A0JMLV	A0JMLV
ISIN-Code:	LU0254565053	LU0254565566
Ausgabeaufschlag (in % vom Ausgabepreis):	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	16,48 %
Südkorea	13,71 %
Deutschland	12,37 %
Russland	12,01 %
Japan	6,30 %
China	5,86 %
Schweiz	5,46 %
Luxemburg	3,72 %
Frankreich	3,60 %
Dänemark	3,56 %
Bermudas	3,41 %
Indien	2,75 %
Liechtenstein	1,40 %
Mexiko	1,06 %
Singapur	1,01 %
Wertpapiervermögen	92,70 %
Optionen	-0,44 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	7,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

PRIMA–Jumbo

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,35 %
Energie	12,63 %
Automobile & Komponenten	10,44 %
Versorgungsbetriebe	9,43 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,31 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,10 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,21 %
Investmentfondsanteile	5,12 %
Transportwesen	3,56 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,41 %
Medien	3,16 %
Banken	1,91 %
Investitionsgüter	1,64 %
Versicherungen	1,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,98 %
Wertpapiervermögen	92,70 %
Optionen	-0,44 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	7,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.316.385,31)	19.922.690,80
Bankguthaben	1.696.803,18
Zinsforderungen	1.956,39
Dividendenforderungen	37.582,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.292,63
Sonstige Aktiva *	586,50
	21.660.912,21
Optionen	-93.998,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.986,11
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-10.505,22
Sonstige Passiva **	-60.737,77
	-168.227,14
Netto-Teilfondsvermögen	21.492.685,07

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Jumbo

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen

3.955.649,86 EUR

Umlaufende Anteile

47.954,154

Anteilwert

82,49 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen

17.537.035,21 EUR

Umlaufende Anteile

206,167

Anteilwert

85.062,28 EUR

PRIMA–Jumbo

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
						EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Bermudas							
Yue Yuen Industrial Holding Ltd.	HKD	0	0	332.500	24,6600	731.904,24	3,41
						731.904,24	3,41
China							
Industrial and Commercial Bank of China Ltd. -H-	HKD	0	0	790.000	5,8200	410.411,59	1,91
PetroChina Co. Ltd. ADR	USD	0	0	8.400	145,3300	848.111,71	3,95
						1.258.523,30	5,86
Dänemark							
A P Moller-Maersk AS B-Shares	DKK	0	0	132	43.280,0000	765.915,01	3,56
						765.915,01	3,56
Deutschland							
BASF SE	EUR	0	7.500	16.500	66,3100	1.094.115,00	5,09
E.ON AG ¹⁾	EUR	200	0	31.600	19,2350	607.826,00	2,83
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	0	3.000	103,6000	310.800,00	1,45
RWE AG ¹⁾	EUR	2.600	0	17.100	37,7350	645.268,50	3,00
						2.658.009,50	12,37
Frankreich							
Gdf Suez S.A.	EUR	0	0	31.200	24,7800	773.136,00	3,60
						773.136,00	3,60
Indien							
Reliance Industries Ltd. GDR	USD	0	0	21.600	39,4200	591.546,48	2,75
						591.546,48	2,75
Japan							
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	0	0	22.600	3.675,0000	713.592,84	3,32
Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	22.800	3.270,0000	640.571,05	2,98
						1.354.163,89	6,30
Mexiko							
Cemex S.A.B. de CV ADR	USD	1.462	0	38.014	8,6300	227.914,98	1,06
						227.914,98	1,06
Russland							
Gazprom ADR	USD	64.000	0	128.000	14,3400	1.275.198,00	5,93
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel ADR	USD	0	0	72.000	26,1400	1.307.544,81	6,08
						2.582.742,81	12,01
Schweiz							
Nestlé S.A.	CHF	0	0	15.400	51,7500	662.248,63	3,08
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	4.400	140,0000	511.883,00	2,38
						1.174.131,63	5,46

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Jumbo

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
						EUR	
Singapur							
Wilmar International Ltd.	SGD	0	0	72.000	5,3600	217.395,22	1,01
						217.395,22	1,01
Südkorea							
Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	0	9.600	238.000,0000	1.474.252,84	6,87
Hyundai Motor Co. Ltd. GDR	EUR	0	0	5.250	24,3000	127.575,00	0,59
Posco ADR	USD	3.000	0	5.400	107,4100	402.955,40	1,87
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	EUR	0	0	5.200	180,9500	940.940,00	4,38
						2.945.723,24	13,71
Vereinigte Staaten von Amerika							
Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	0	0	27.000	30,3100	568.549,39	2,65
General Electric Co.	USD	0	0	27.300	18,5600	352.013,34	1,64
Intel Corporation	USD	0	0	12.000	21,3900	178.324,30	0,83
Kraft Foods Inc. -A-	USD	0	0	21.000	34,8300	508.149,23	2,36
Medtronic Inc.	USD	0	0	8.000	38,0900	211.699,32	0,98
Newmont Mining Corporation	USD	0	0	7.200	53,5200	267.711,55	1,25
Pfizer Inc.	USD	0	0	54.000	20,6700	775.448,11	3,61
Time Warner Inc.	USD	0	0	7.966	36,1000	199.786,44	0,93
Walt Disney Co.	USD	0	0	18.000	38,3500	479.574,82	2,23
						3.541.256,50	16,48
Notierte Titel						18.822.362,80	87,58
Aktien, Anrechte und Genussscheine						18.822.362,80	87,58
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Liechtenstein							
advantage FX systematic	EUR	0	0	3.000	100,2600	300.780,00	1,40
						300.780,00	1,40
Luxemburg							
TAC Fund - The Asian Century	EUR	0	0	5.400	112,9200	609.768,00	2,84
Volando Umbrella Fund - Volando Strategie Q.E.D	EUR	0	0	2.000	94,8900	189.780,00	0,88
						799.548,00	3,72
Investmentfondsanteile ¹⁾						1.100.328,00	5,12
Wertpapiervermögen						19.922.690,80	92,70
Optionen							
Short-Positionen ²⁾							
EUR							
Put on E.ON AG September 2011/22,00		2	0	-98		-27.636,00	-0,13
Put on RWE AG September 2011/50,00		26	0	-14		-17.178,00	-0,08
						-44.814,00	-0,21

* 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⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 494.020,18.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Jumbo

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
USD						
Put on Cisco Systems Inc. Juli 2011/20,00	0	0	-150		-49.184,04	-0,23
					-49.184,04	-0,23
Short-Positionen					-93.998,04	-0,44
Optionen					-93.998,04	-0,44
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011	0	35	-35		350,00	0,00
					350,00	0,00
USD						
CME S&P 500 Index Future September 2011	0	5	-5		-10.855,22	-0,05
					-10.855,22	-0,05
Short-Positionen					-10.505,22	-0,05
Terminkontrakte					-10.505,22	-0,05
Bankguthaben - Kontokorrent					1.696.803,18	7,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-22.305,65	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					21.492.685,07	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Short-Positionen			
EUR			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011	-35	-981.400,00	-4,57
		-981.400,00	-4,57
USD			
CME S&P 500 Index Future September 2011	-5	-1.132.676,81	-5,27
		-1.132.676,81	-5,27
Short-Positionen		-2.114.076,81	-9,84
Terminkontrakte		-2.114.076,81	-9,84

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

PRIMA–Jumbo

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 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.

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Optionen		
EUR		
Call on BASF SE März 2011/46,00	75	0
USD		
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

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	9,3036
Dänische Krone	DKK	1	7,4590
Hongkong Dollar	HKD	1	11,2029
Japanischer Yen	JPY	1	116,3899
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Norwegische Krone	NOK	1	7,7829
Schwedische Krone	SEK	1	9,1699
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
Singapur Dollar	SGD	1	1,7752
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.549,8020
US-Dollar	USD	1	1,4394

PRIMA-Konzept

Halbjahresbericht
1. Januar 2011 - 30. Juni 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 (in % vom Ausgabepreis):	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	21,33 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,95 %
Südafrika	6,49 %
Schweiz	5,31 %
Deutschland	5,19 %
Vereinigte Arabische Emirate	5,08 %
Niederlande	4,28 %
Luxemburg	4,19 %
Russland	3,52 %
Jersey	2,92 %
Südkorea	2,18 %
Frankreich	2,08 %
Griechenland	1,93 %
Österreich	1,78 %
Italien	1,57 %
Brasilien	1,35 %
Spanien	1,27 %
China	1,06 %
Portugal	0,93 %
Cayman Inseln	0,72 %
Bermudas	0,70 %
Indien	0,44 %
Großbritannien	0,37 %
Wertpapiervermögen	95,64 %
Bankguthaben	2,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,80 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA-Konzept

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	34,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	22,04 %
Energie	15,54 %
Investmentfondsanteile	5,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,53 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,18 %
Verbraucherdienste	1,68 %
Software & Dienste	1,00 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,93 %
Automobile & Komponenten	0,87 %
Investitionsgüter	0,72 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,68 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,51 %
Medien	0,43 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,28 %
Wertpapiervermögen	95,64 %
Bankguthaben	2,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,80 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.342.966,96)	23.719.816,53
Bankguthaben	635.120,55
Zinsforderungen	127.361,63
Dividendenforderungen	29.193,24
Forderungen aus Absatz von Anteilen	15.425,27
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	435.266,95
Forderungen aus Devisengeschäften	340.508,81
	25.302.692,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.398,78
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-68.921,38
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-340.404,22
Sonstige Passiva *	-85.737,18
	-500.461,56
Netto-Teilfondsvermögen	24.802.231,42
Umlaufende Anteile	284.133,396
Anteilwert	87,29 EUR

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA-Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
						EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Bermudas							
Aquarius Platinum Ltd.	GBP	0	0	50.000	3,1300	174.256,76	0,70
						174.256,76	0,70
Brasilien							
Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	0	0	14.500	33,2500	334.948,59	1,35
						334.948,59	1,35
China							
PetroChina Co. Ltd. ADR	USD	0	0	2.600	145,3300	262.510,77	1,06
						262.510,77	1,06
Deutschland							
Audi AG	EUR	0	0	365	594,0000	216.810,00	0,87
Loewe AG	EUR	0	3.312	11.688	5,8500	68.374,80	0,28
STADA Arzneimittel AG	EUR	0	0	6.000	26,8650	161.190,00	0,65
Suedzucker AG	EUR	0	8.000	25.000	24,1050	602.625,00	2,43
						1.048.999,80	4,23
Frankreich							
Danone S.A.	EUR	0	0	10.000	51,6900	516.900,00	2,08
						516.900,00	2,08
Griechenland							
Coca Cola Hellenic Bottling ADR	USD	5.454	0	25.454	27,0100	477.638,28	1,93
						477.638,28	1,93
Großbritannien							
African Barrick Gold Ltd.	GBP	0	0	20.000	4,1160	91.660,17	0,37
						91.660,17	0,37
Indien							
Reliance Industries Ltd. GDR	USD	0	0	4.000	39,4200	109.545,64	0,44
						109.545,64	0,44
Italien							
Davide Campari S.p.A.	EUR	0	0	70.000	5,5700	389.900,00	1,57
						389.900,00	1,57
Jersey							
Randgold Resources Ltd. ADR	USD	2.700	0	12.500	83,3400	723.739,06	2,92
						723.739,06	2,92
Kanada							
Agnico-Eagle Mines Ltd.	USD	0	0	2.000	62,8900	87.383,63	0,35
Andean American Gold Corporation	CAD	400.000	0	1.403.500	0,4450	447.230,58	1,80
Barrick Gold Corporation	USD	4.000	0	19.700	45,0800	616.976,52	2,49
Cameco Corporation	USD	10.000	0	32.000	25,8400	574.461,58	2,32

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA-Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert%-Anteil vom EUR NTFV *	
Kanada (Fortsetzung)							
Claude Resources Inc.	USD	0	0	258.285	1,8410	330.347,85	1,33
Eldorado Gold Corporation Ltd.	USD	0	0	30.000	14,7500	307.419,76	1,24
Iamgold Corporation	USD	30.000	0	87.000	18,9000	1.142.350,98	4,62
Jaguar Mining Inc.	USD	0	0	90.000	4,7700	298.249,27	1,20
Kinross Gold Corporation	USD	0	0	75.000	15,5100	808.149,23	3,27
Suncor Energy Inc. -NEW-	USD	5.000	0	10.000	38,6700	268.653,61	1,08
Yamana Gold Inc.	USD	0	0	50.000	11,6600	405.029,87	1,63
						5.286.252,88	21,33
Niederlande							
Heineken NV	EUR	0	0	13.500	41,1400	555.390,00	2,24
Nutreco Holding NV	EUR	185	0	10.185	49,7350	506.550,98	2,04
						1.061.940,98	4,28
Österreich							
Intercell AG	EUR	0	0	32.000	2,8170	90.144,00	0,36
OMV AG	EUR	0	0	12.000	29,3000	351.600,00	1,42
						441.744,00	1,78
Portugal							
Galp Energia SGPS S.A.	EUR	7.192	0	15.000	15,4500	231.750,00	0,93
						231.750,00	0,93
Russland							
Gazprom ADR	USD	16.929	0	33.858	14,3400	337.309,80	1,36
Lukoil ADR	USD	0	0	4.000	62,7500	174.378,21	0,70
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel ADR	USD	0	0	20.000	26,1400	363.206,89	1,46
						874.894,90	3,52
Schweiz							
Holcim Ltd.	CHF	0	0	6.000	62,7000	312.614,26	1,26
Nestlé S.A.	CHF	3.500	0	17.000	51,7500	731.053,68	2,95
Novartis AG	CHF	0	0	2.500	50,5500	105.014,96	0,42
Straumann Holding AG	CHF	1.000	0	1.000	202,0000	167.857,74	0,68
						1.316.540,64	5,31
Spanien							
Ebro Foods S.A.	EUR	0	0	20.000	15,8100	316.200,00	1,27
						316.200,00	1,27
Südafrika							
Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	0	68.000	14,5200	685.952,48	2,77
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	USD	0	0	100.000	13,2400	919.827,71	3,72
						1.605.780,19	6,49
Südkorea							
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	1.000	0	2.000	389,4000	541.058,77	2,18
						541.058,77	2,18

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA-Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert%-Anteil vom EUR NTFV *	
Vereinigte Staaten von Amerika							
Anadarko Petroleum Corporation	USD	0	0	13.000	75,6100	682.874,81	2,75
Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	0	0	7.000	30,3100	147.401,70	0,59
Avon Products Inc.	USD	6.000	0	12.000	27,7700	231.513,13	0,93
Chesapeake Energy Corporation	USD	7.000	0	7.000	29,0500	141.274,14	0,57
Chiquita Brands International Inc.	USD	12.000	0	65.000	12,8800	581.631,24	2,35
Diamond Offshore Drilling Inc.	USD	0	0	8.000	69,4100	385.771,85	1,56
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	USD	14.900	0	20.000	51,6200	717.243,30	2,89
Geo Group Inc.	USD	0	0	8.000	22,6900	126.108,10	0,51
Gilead Sciences Inc.	USD	0	0	16.000	41,3900	460.080,59	1,85
H.J. Heinz Co.	USD	0	0	3.700	53,0900	136.468,67	0,55
Las Vegas Sands Inc.	USD	0	0	10.000	41,6200	289.148,26	1,17
Mead Johnson Nutrition Co.	USD	5.500	0	8.000	67,0000	372.377,38	1,50
Microsoft Corporation	USD	7.000	0	14.000	25,6200	249.187,16	1,00
Tyson Foods Inc.	USD	0	0	10.000	19,3400	134.361,54	0,54
Vail Resorts	USD	0	0	4.000	45,9200	127.608,73	0,51
Walt Disney Co.	USD	0	0	4.000	38,3500	106.572,18	0,43
						4.889.622,78	19,70
Notierte Titel						20.695.884,21	83,44
Aktien, Anrechte und Genussscheine						20.695.884,21	83,44
Anleihen							
Notierte Titel							
EUR							
4,750 % Dubai Holding Commercial Operations Group LLC v.07(2014)		0	0	200.000	88,7500	177.500,00	0,72
						177.500,00	0,72
Notierte Titel						177.500,00	0,72
Anleihen						177.500,00	0,72
Wandelanleihen							
Notierte Titel							
EUR							
10,830 % Vontobel Financial Products Ltd. Reverse CV v.10(2011)		0	0	750.000	99,4000	745.500,00	3,02
14,591 % Vontobel Financial Products Ltd./AXA S.A. Reverse CV v.10(2011)		0	0	500.000	102,4000	512.000,00	2,06
						1.257.500,00	5,08
USD							
1,000 % Gilead Sciences Inc. CV v.10(2014)		0	0	400.000	111,2580	309.178,82	1,25
						309.178,82	1,25
Notierte Titel						1.566.678,82	6,33
Wandelanleihen						1.566.678,82	6,33

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

PRIMA-Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
						EUR	
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Deutschland							
AXA Immoselect	EUR	0	0	4.400	53,9600	237.424,00	0,96
						237.424,00	0,96
Luxemburg							
ComStage ETF Commerzbank Bund-Future Double Short TR	EUR	3.500	0	5.000	84,5600	422.800,00	1,70
db x-trackers - FTSE VIETNAM ETF	EUR	0	0	8.000	20,5800	164.640,00	0,66
RBS Market Access NYSE Arca Gold Bugs Index ETF	EUR	0	0	3.055	148,9000	454.889,50	1,83
						1.042.329,50	4,19
Investmentfondsanteile ¹⁾						1.279.753,50	5,15
Wertpapiervermögen						23.719.816,53	95,64
Bankguthaben - Kontokorrent						635.120,55	2,56
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						447.294,34	1,80
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						24.802.231,42	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-Konzept

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 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.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Notierte Titel			
Schweiz			
Barry Callebaut AG	CHF	0	350
Vereinigte Staaten von Amerika			
Incyte Corporation	USD	12.000	12.000
Monsanto Company	USD	0	6.500
Nicht notierte Titel			
Österreich			
OMV AG BZR 06.06.11	EUR	12.000	12.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Irland			
iShares plc III - iShares MSCI GCC Countries ex-Saudi Arabia	EUR	0	6.000
Luxemburg			
db x-trackers DJ Euro Stoxx 50 Double Short DAILY ETF	EUR	40.000	70.000
db x-trackers ShortDAX 2x Daily ETF	EUR	10.000	10.000

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
US-Dollar	USD	1	1,4394

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 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 (in % vom Ausgabepreis):	5,25 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,30 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Luxemburg	42,83 %
Großbritannien	23,24 %
Deutschland	5,94 %
Irland	5,69 %
Wertpapiervermögen	77,70 %
Terminkontrakte	0,27 %
Bankguthaben	22,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,69 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	77,70 %
Wertpapiervermögen	77,70 %
Terminkontrakte	0,27 %
Bankguthaben	22,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,69 %
	100,00 %

PRIMA-TOP 20

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.586.340,93)	11.583.582,68
Bankguthaben	3.387.073,13
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	40.217,38
Zinsforderungen	1.170,74
Forderungen aus Absatz von Anteilen	429,31
Forderungen aus Devisengeschäften	13.869,07
	15.026.342,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-14.513,66
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-39.641,79
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-13.908,57
Sonstige Passiva *	-49.282,76
	-117.346,78
Netto-Teilfondsvermögen	14.908.995,53
Umlaufende Anteile	133.422,817
Anteilwert	111,74 EUR

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

PRIMA-TOP 20

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
						EUR	
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Deutschland							
ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI	EUR	5.600	0	5.600	158,1900	885.864,00	5,94
						885.864,00	5,94
Großbritannien							
M&G Global Dividend Fund	EUR	95.000	0	95.000	13,5876	1.290.822,00	8,66
M&G Investment Funds (1) - Global Basics Fund	EUR	52.750	66.000	52.750	25,8577	1.363.993,68	9,15
Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund	EUR	420.000	0	420.000	1,9286	810.012,00	5,43
						3.464.827,68	23,24
Irland							
Baring International Umbrella - Baring ASEAN Frontiers Fund	EUR	7.000	6.400	7.000	121,2700	848.890,00	5,69
						848.890,00	5,69
Luxemburg							
FT EmergingArabia	EUR	28.800	0	28.800	29,8200	858.816,00	5,76
Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	6.150	0	6.150	241,1800	1.483.257,00	9,95
LOYS Sicav - LOYS Global	EUR	0	13.000	77.000	16,6100	1.278.970,00	8,58
Pioneer Funds - U.S. Pioneer Fund	EUR	0	0	292.000	4,1100	1.200.120,00	8,05
Warburg Value Fund	EUR	13.200	5.000	8.200	190,5900	1.562.838,00	10,49
						6.384.001,00	42,83
Investmentfondsanteile ¹⁾						11.583.582,68	77,70
Wertpapiervermögen						11.583.582,68	77,70
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
DAX Performance-Index Future September 2011		5	0	5		12.562,50	0,08
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011		35	0	35		12.600,00	0,09
						25.162,50	0,17
USD							
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2011		22	0	22		15.054,88	0,10
						15.054,88	0,10
Long-Positionen						40.217,38	0,27
Terminkontrakte						40.217,38	0,27
Bankguthaben - Kontokorrent						3.387.073,13	22,72
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-101.877,66	-0,69
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						14.908.995,53	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 30. Juni 2011 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
USD	Währungskäufe	2.000.000,00	1.392.521,05	9,34
USD	Währungsverkäufe	6.000.000,00	4.177.563,14	28,02

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2011	5	915.312,50	6,14
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2011	35	981.400,00	6,58
		1.896.712,50	12,72
USD			
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2011	22	996.717,38	6,69
		996.717,38	6,69
Long-Positionen		2.893.429,88	19,41
Terminkontrakte		2.893.429,88	19,41

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

PRIMA-TOP 20

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 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.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
4Q-European Value Fonds Universal	EUR	14.000	52.000
4Q-Smart Power	EUR	21.500	21.500
Frankreich			
Carmignac Investissement	EUR	0	114
Magellan	EUR	0	750
Großbritannien			
Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund - EUR3-	EUR	590.000	590.000
Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund - RGA-	EUR	590.000	590.000
Luxemburg			
AC - Risk Parity 7 Fund	EUR	7.500	7.500
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	EUR	5.120	11.120
db x-trackers - FTSE VIETNAM ETF	EUR	10.000	10.000
DWS Invest - BRIC Plus	EUR	0	3.650
DWS Invest Global Agribusiness	EUR	6.950	20.250
DWS Russia	EUR	4.900	4.900
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	USD	126.000	126.000
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	JPY	52.000	52.000
Fidelity Funds - South East Asia Fund	EUR	162.500	322.500
Fidelity Funds - Thailand Fund	USD	35.800	35.800
JPMorgan Funds - Africa Equity Fund	EUR	50.000	50.000
JPMorgan Funds - Russia Fund	USD	42.000	84.000
JPMorgan-Global Natural Resources Fund	USD	88.000	160.000
StarCapital - Argos	EUR	770	770
WestLB Mellon Compass Fund - Eastern Europe Diversified Fund	EUR	0	65.000
Terminkontrakte			
EUR			
DAX Performance-Index Future Juni 2011		5	5
DAX Performance-Index Future März 2011		19	19
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011		60	60
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2011		35	35
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011		65	65
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2011		258	258
USD			
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2011		37	37
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2011		22	22

Devisenkurse

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

US-Dollar	USD	1	1,4394
-----------	-----	---	--------

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A1CSHZ	A1CSH0
ISIN-Code:	LU0488386771	LU0488388124
Ausgabeaufschlag (in % vom Ausgabepreis):	5,00 %	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung: *	1,35 %	1,05 %
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

* zzgl. 500 EUR p. M. Fixum auf Teilfondsebene

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

China	14,27 %
Brasilien	10,54 %
Thailand	10,19 %
Russland	7,88 %
Luxemburg	7,15 %
Indien	5,51 %
Cayman Inseln	5,08 %
Taiwan	4,87 %
Südkorea	4,49 %
Polen	4,21 %
Großbritannien	3,81 %
Bermudas	3,34 %
Schweiz	2,25 %
Südafrika	2,09 %
Türkei	2,08 %
Kanada	1,41 %
Jersey	0,49 %
Singapur	0,34 %
Wertpapiervermögen	90,00 %
Bankguthaben	9,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,29 %
	100,00 %

¹⁾ Der Teilfonds PRIMA-ELCANO wurde zum 3. Januar 2011 in PRIMA-Neue Welt umbenannt.

PRIMA–Neue Welt

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	20,42 %
Energie	16,02 %
Banken	7,72 %
Hardware & Ausrüstung	6,65 %
Software & Dienste	5,66 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,42 %
Investmentfondsanteile	5,38 %
Automobile & Komponenten	4,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,95 %
Sonstiges	3,34 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,25 %
Versorgungsbetriebe	2,19 %
Medien	2,12 %
Groß- und Einzelhandel	2,09 %
Telekommunikationsdienste	2,08 %
Investitionsgüter	0,34 %
Wertpapiervermögen	90,00 %
Bankguthaben	9,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,29 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.946.051,60)	2.804.035,02
Bankguthaben	302.384,12
Zinsforderungen	475,66
Dividendenforderungen	13.430,42
Sonstige Aktiva *	12.629,40
	3.132.954,62
Sonstige Passiva **	-17.507,18
	-17.507,18
Netto-Teilfondsvermögen	3.115.447,44

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

PRIMA–Neue Welt

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen

410.204,56 EUR

Umlaufende Anteile

4.850,261

Anteilwert

84,57 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen

2.705.242,88 EUR

Umlaufende Anteile

312,607

Anteilwert

8.653,81 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Neue Welt

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert%-Anteil vom EUR NTFV *
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Notierte Titel						
Bermudas						
ASA Bermuda Ltd.	USD	0	0	5.300	28,2200	103.908,57 3,34
						103.908,57 3,34
Brasilien						
Banco do Brasil S.A. ADR	USD	7.300	0	7.300	17,8100	90.324,44 2,90
Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	3.600	0	3.600	33,2500	83.159,65 2,67
Telecomunicacoes de Sao Paulo S.A. ADR	USD	3.565	0	3.565	28,8200	71.379,26 2,29
Vale S.A. ADR	USD	3.800	0	3.800	31,5700	83.344,45 2,68
						328.207,80 10,54
Cayman Inseln						
Comba Telecom Systems Holding	HKD	9.000	270.000	99.000	8,1000	71.579,68 2,30
Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	14.250	4.750	204,4000	86.665,06 2,78
						158.244,74 5,08
China						
Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	24.300	0	24.300	36,6000	79.388,37 2,55
Bank of China Ltd.	HKD	257.000	0	257.000	3,7600	86.256,24 2,77
China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	136.000	0	136.000	7,7600	94.204,18 3,02
Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	50.500	0	50.500	12,0200	54.183,29 1,74
Jiangxi Copper Co. Ltd.	HKD	26.000	0	26.000	24,8500	57.672,57 1,85
Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. -H-	HKD	28.000	0	28.000	29,2000	72.981,10 2,34
						444.685,75 14,27
Großbritannien						
Anglo American Plc.	GBP	3.000	0	3.000	30,1500	100.712,62 3,23
Fresnillo Plc.	GBP	0	3.400	1.150	14,1500	18.118,81 0,58
						118.831,43 3,81
Indien						
Infosys Ltd. ADR	USD	2.000	0	2.000	64,4900	89.606,78 2,88
Tata Motors Ltd. ADR	USD	5.300	0	5.300	22,2900	82.073,78 2,63
						171.680,56 5,51
Jersey						
Randgold Resources Ltd.	GBP	0	788	262	52,0000	15.169,80 0,49
						15.169,80 0,49
Kanada						
Eldorado Gold Corporation Ltd.	CAD	0	4.000	1.350	14,3000	13.823,85 0,44
Kinross Gold Corporation	CAD	0	4.150	1.400	15,0300	15.067,67 0,48
Yamana Gold Inc.	USD	0	5.700	1.900	11,6600	15.391,14 0,49
						44.282,66 1,41

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

PRIMA–Neue Welt

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert%-Anteil vom EUR NTFV *
Luxemburg						
Kernel Holding S.A.	PLN	2.900	0	2.900	76,0000	55.196,59 1,77
						55.196,59 1,77
Polen						
KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	1.300	0	1.300	193,7000	63.062,86 2,02
Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLN	11.100	0	11.100	24,4900	68.078,89 2,19
						131.141,75 4,21
Russland						
Gazprom ADR	USD	9.800	0	9.800	14,3400	97.632,35 3,13
Lukoil ADR	USD	2.100	0	2.100	62,7500	91.548,56 2,94
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel ADR	USD	3.100	0	3.100	26,1400	56.297,07 1,81
						245.477,98 7,88
Schweiz						
The Swatch Group	CHF	200	0	200	421,1000	69.985,04 2,25
						69.985,04 2,25
Singapur						
SembCorp Marine Ltd.	SGD	0	10.500	3.500	5,3000	10.449,53 0,34
						10.449,53 0,34
Südafrika						
Imperial Holding Ltd.	ZAR	5.300	0	5.300	121,0000	65.172,76 2,09
						65.172,76 2,09
Südkorea						
Hyundai Steel Co.	KRW	700	0	700	129.500,0000	58.491,34 1,88
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	300	0	300	389,4000	81.158,82 2,61
						139.650,16 4,49
Taiwan						
Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	2.700	0	2.700	34,2100	64.170,49 2,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	10.200	0	10.200	12,3500	87.515,63 2,81
						151.686,12 4,87
Thailand						
BEC World PCL -F-	THB	85.500	0	85.500	34,2500	66.053,32 2,12
Charoen Pokphand Foods PCL -F-	THB	103.000	0	103.000	29,2500	67.956,51 2,18
Krung Thai Bank Public Co. Ltd. -F-	THB	153.400	0	153.400	18,5000	64.012,54 2,05
PTT Chemical Public Company Ltd. -F-	THB	18.000	0	18.000	147,0000	59.683,99 1,92
Thai Oil Public Co. Ltd. -F-	THB	36.400	0	36.400	73,0000	59.936,62 1,92
						317.642,98 10,19

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Neue Welt

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
						EUR	
Türkei							
Türk Telekomunikasyon AS	TRY	17.600	0	17.600	8,6400	64.920,80	2,08
						64.920,80	2,08
Notierte Titel						2.636.335,02	84,62
Aktien, Anrechte und Genussscheine						2.636.335,02	84,62
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Luxemburg							
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund	EUR	15.000	0	15.000	11,1800	167.700,00	5,38
						167.700,00	5,38
Investmentfondsanteile ¹⁾						167.700,00	5,38
Wertpapiervermögen						2.804.035,02	90,00
Bankguthaben - Kontokorrent						302.384,12	9,71
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						9.028,30	0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						3.115.447,44	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–Neue Welt

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 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.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Notierte Titel			
Bermudas			
Huabao International Holdings Ltd.	HKD	0	250.000
Ports Design Ltd.	HKD	0	150.000
Brasilien			
Vivo Participações S.A. ADR	USD	2.300	2.300
Cayman Inseln			
Baidu Inc. ADR	USD	0	4.100
China Lumena New Materials Corporation	HKD	265.000	265.000
Ju Teng International Holdings Ltd.	HKD	0	1.085.000
Li Ning Co. Ltd.	HKD	0	169.000
Lumena Resources Corporation	HKD	0	1.059.000
SA SA International Holdings Ltd.	HKD	0	960.000
SUNeVision Holdings Ltd.	HKD	0	2.572.000
China			
Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	239.000
Deutschland			
AIXTRON SE	EUR	0	13.500
Frankreich			
Christian Dior S.A.	EUR	600	600
Hongkong			
Champion Real Estate Investment Trust	HKD	0	800.000
Dah Chong Hong Holdings Ltd.	HKD	0	339.600
Link Reit	HKD	0	130.000
Swire Pacific Ltd. -A-	HKD	0	30.000
Polen			
Ambra S.A.	PLN	0	53.747
Krakowska Fabryka Armatur S.A.	PLN	0	236.321
Schweden			
Getinge AB	SEK	0	16.900
Thailand			
Krung Thai Bank PCL	THB	153.400	153.400
PTT Chemical Public Co. Ltd.	THB	18.000	18.000
Thai Oil Public Co. Ltd.	THB	36.400	36.400
Vereinigte Staaten von Amerika			
Nu Skin Enterprises Inc.	USD	0	13.100
Southern Copper Corporation	USD	1.800	1.800

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA–Neue Welt

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 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.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Wandelanleihen			
Notierte Titel			
USD			
1,750 % Kinross Gold Corporation CV v.08(2028)		0	250.000
2,250 % Subsea 7 S.A. CV v.06(2013)		0	500.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Frankreich			
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	EUR	21.500	21.500
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

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,3518
Britisches Pfund	GBP	1	0,8981
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	9,3036
Hongkong Dollar	HKD	1	11,2029
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3965
Polnischer Zloty	PLN	1	3,9930
Schwedische Krone	SEK	1	9,1699
Schweizer Franken	CHF	1	1,2034
Singapur Dollar	SGD	1	1,7752
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,8400
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.549,8021
Thailändischer Baht	THB	1	44,3335
Türkische Lira	TRY	1	2,3423
US-Dollar	USD	1	1,4394

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 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 (in % vom Ausgabepreis):	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)

Luxemburg	36,53 %
Deutschland	27,78 %
Frankreich	13,27 %
Österreich	5,25 %
Großbritannien	3,43 %
Niederlande	3,13 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,29 %
Belgien	0,86 %
Cayman Inseln	0,77 %
Wertpapiervermögen	92,31 %
Bankguthaben	5,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,41 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	64,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,05 %
Automobile & Komponenten	4,01 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,86 %
Banken	2,16 %
Energie	1,76 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,39 %
Immobilien	1,28 %
Investitionsgüter	0,77 %
Wertpapiervermögen	92,31 %
Bankguthaben	5,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,41 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

PRIMA-Stiftungsfonds

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.687.703,80)	10.582.103,97
Bankguthaben	605.334,62
Zinsforderungen	54.965,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	91.450,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	209.273,48
Sonstige Aktiva *	5.723,18
	11.548.851,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-41.866,35
Sonstige Passiva **	-43.561,37
	-85.427,72
Netto-Teilfondsvermögen	11.463.423,47
Umlaufende Anteile	124.036,561
Anteilwert	92,42 EUR

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

PRIMA-Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
						EUR	
Anleihen							
Notierte Titel							
EUR							
5,375 % Barry Callebaut Services NV v.11(2021)		100.000	0	100.000	99,0400	99.040,00	0,86
8,500 % Conti-Gummi Finance BV v.10(2015)		0	0	150.000	108,7500	163.125,00	1,42
5,875 % DIC Asset AG Anleihe v.11(2016)		150.000	0	150.000	98,0000	147.000,00	1,28
5,983 % Dte. Postbank AG FRN IS v.07(2049)		300.000	0	300.000	82,5000	247.500,00	2,16
4,750 % Dubai Holding Commercial Operations Group LLC v.07(2014)		0	0	100.000	88,7500	88.750,00	0,77
5,625 % Egger Holzwerkstoffe GmbH v.11(2018)		200.000	0	200.000	97,0000	194.000,00	1,69
6,875 % Fiat Finance & Trade Ltd. v.09(2015)		0	0	175.000	102,6250	179.593,75	1,57
6,750 % HeidelbergCement AG v.10(2015)		0	0	180.000	105,8750	190.575,00	1,66
7,250 % Hella KGaA Hueck & Co. v.09(2014)		0	0	100.000	109,5000	109.500,00	0,96
4,500 % Morgan Stanley EMTN v.11(2016)		150.000	0	150.000	98,7980	148.197,00	1,29
6,750 % OMV AG FRN v.11(2023)		200.000	0	200.000	101,0000	202.000,00	1,76
5,000 % Pernod-Ricard S.A. v.11(2017)		200.000	0	200.000	100,2530	200.506,00	1,75
5,625 % Peugeot S.A. EMTN v.10(2015)		0	0	180.000	103,5750	186.435,00	1,63
5,180 % Rémy Cointreau S.A. v.10(2016)		50.000	0	200.000	101,1250	202.250,00	1,76
7,125 % Semper idem Underberg GmbH v.11(2016)		150.000	0	150.000	106,6000	159.900,00	1,39
6,500 % SeniVita Sozial gemeinnützige IHS. v.11(2016)		150.000	0	150.000	105,9500	158.925,00	1,39
5,250 % Suedzucker International Finance BV Perp.		0	0	200.000	97,7500	195.500,00	1,71
4,375 % ThyssenKrupp AG v.05(2015)		100.000	0	100.000	103,4080	103.408,00	0,90
7,125 % Voestalpine AG EMTN FRN Perp.		50.000	0	200.000	103,2500	206.500,00	1,80
						3.182.704,75	27,75
Notierte Titel						3.182.704,75	27,75
Anleihen						3.182.704,75	27,75
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Deutschland							
iShares DivDAX (DE)	EUR	129.000	132.000	62.000	12,3300	764.460,00	6,68
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15 (DE)	EUR	12.000	9.300	12.000	24,5900	295.080,00	2,57
iShares MDAX (DE)	EUR	11.800	6.800	5.000	99,1200	495.600,00	4,32
iShares STOXX Europe 600 Real Estate (DE)	EUR	28.000	0	28.000	12,6500	354.200,00	3,09
iShares STOXX Europe 600 Banks (DE)	EUR	31.500	22.900	8.600	18,4500	158.670,00	1,38
						2.068.010,00	18,04
Frankreich							
Lyxor ETF Euro Corporate Bond	EUR	7.000	1.200	7.000	115,9200	811.440,00	7,09
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	EUR	141.966	181.966	15.000	7,9760	119.640,00	1,04
						931.080,00	8,13
Großbritannien							
Threadneedle Investment Funds ICVC - European Select Fund	EUR	230.000	0	230.000	1,7107	393.461,00	3,43
						393.461,00	3,43

* 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 Halbjahresberichtes.

PRIMA-Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2011

Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil vom NTFV *
					EUR	
Luxemburg						
ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Basic Resources TR	4.300	6.014	2.286	98,3700	224.873,82	1,96
ComStage ETF MSCI Europe Small Cap TRN	18.000	18.798	17.702	19,7000	348.729,40	3,04
ComStage ETF Commerzbank Bund-Future Double Short TR	11.400	5.700	7.200	84,5600	608.832,00	5,31
ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Industrial Goods & Services TR	17.800	17.600	7.800	51,4200	401.076,00	3,50
db x-trackers - LevDAX Daily ETF	21.100	24.000	8.600	56,7000	487.620,00	4,25
db x-trackers - MSCI Russia Capped Index ETF	23.000	30.000	10.500	25,1900	264.495,00	2,31
db x-trackers - S&P 500 2x Leveraged Daily ETF	50.500	20.500	30.000	10,9100	327.300,00	2,86
db x-trackers DJ Euro STOXX 50 Leveraged Daily ETF	85.600	65.600	20.000	15,7000	314.000,00	2,74
db X-Trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index	4.000	2.800	1.200	251,5100	301.812,00	2,63
db x-trackers ShortDAX 2x Daily ETF	31.500	23.000	8.500	28,2900	240.465,00	2,10
db x-trackers DJ STOXX 600 Utilities	6.500	3.000	3.500	62,7500	219.625,00	1,92
RBS Market Access NYSE Arca Gold Bugs Index ETF	7.150	7.150	1.800	148,9000	268.020,00	2,34
					4.006.848,22	34,96
Investmentfondsanteile ¹⁾					7.399.399,22	64,56
Wertpapiervermögen					10.582.103,97	92,31
Bankguthaben - Kontokorrent					605.334,62	5,28
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					275.984,88	2,41
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					11.463.423,47	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-Stiftungsfonds

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2011 bis 30. Juni 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.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Notierte Titel			
EUR			
5,500 % Allianz SE EMTN FRN Perp.		0	200.000
5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)		0	150.000
5,375 % Henkel AG & Co. KGaA v.05(2104)		0	140.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DWS Aktien Strategie Deutschland	EUR	2.400	2.400
ETFlab MSCI China	EUR	37.000	49.000
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 (DE)	EUR	6.000	22.500
iShares NASDAQ-100 (DE)	EUR	23.500	45.600
iShares TecDAX (DE)	EUR	40.000	40.000
Frankreich			
Lyxor ETF DJ STOXX 600 Food & Beverage	EUR	13.000	22.250
Lyxor ETF FTSE RAFI Europe	EUR	2.000	8.000
Lyxor ETF MSCI Korea	EUR	6.000	6.000
Lyxor ETF MSCI Taiwan	EUR	15.000	15.000
Lyxor ETF MSCI USA	EUR	6.000	6.000
Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked	EUR	9.500	9.500
Großbritannien			
M&G Optimal Income Fund	EUR	64.000	115.600
Luxemburg			
ComStage ETF SDAX TR	EUR	9.000	9.000
ComStage ETF SMI	EUR	0	7.000
db x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	EUR	13.500	35.000
db x-trackers - DBLCI-OY Balanced ETF - 1C	EUR	29.200	39.400
db x-trackers - FTSE VIETNAM ETF	EUR	4.000	11.600
db x-trackers DJ Euro Stoxx 50 Double Short DAILY ETF	EUR	4.500	9.500
db X-Trackers S&P SELECT FRONTIER ETF	EUR	37.000	37.000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	EUR	15.000	71.000
RBS Market Access Rogers International Commodity Index ETF - Agriculture Fund	EUR	2.600	2.600
Schweiz			
ZKB Gold ETF (EUR)	EUR	350	350

Devisenkurse

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

US-Dollar	USD	1	1,4394
-----------	-----	---	--------

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 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 Investmentfonds „PRIMA“ ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds communs de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt.

Das Verwaltungsreglement legt allgemeine Grundsätze für den von der Prima Management AG gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 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.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BUCHHALTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht 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 Berichten 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:
 - 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 überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
 - d) 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2011

- e) 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.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) 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.

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. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der *taxe d'abonnement* ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

In 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 bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

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.) ZUSATZINFORMATIONEN

Der Teilfonds PRIMA-Konzept war zum 30. Juni 2011 in den AXA Immoselect Fonds investiert, für den bis voraussichtlich 16. November 2011 die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt wurde.

Die Umstellung auf UCITS IV ist erfolgt.

Das Fondsmanagement für die Teilfonds PRIMA-Classic und PRIMA-JUMBO wurde zum 1. Januar 2011 von der Prima Management AG übernommen.

