



**INFINUS AG**  
Finanzdienstleistungsinstitut



**CATUS AG**  
Vermögensverwaltung

*Die Vermögensverwaltung,  
die zu Ihnen passt!*

**Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Berichtszeitraum  
vom 29. Juni 2009 (Auflegungsdatum)  
bis zum 31. März 2010**

# INFINUS

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

Verwaltungsgesellschaft

**AXXION** S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 82 112

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>2</b>
<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensaufstellung.....</b>	<b>7</b>
<b>INFINUS - Relaxed Fund .....</b>	<b>8</b>
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	8
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	9
Wertpapierbestandsveränderungen .....	10
<b>INFINUS - Balanced Fund .....</b>	<b>11</b>
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	11
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	13
Wertpapierbestandsveränderungen .....	14
<b>INFINUS - Dynamic Fund .....</b>	<b>15</b>
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	17
Wertpapierbestandsveränderungen .....	18
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....</b>	<b>20</b>

## Management und Verwaltung

**Verwaltungsgesellschaft**

AXXION S.A.  
1B, Parc d'Activité Syrdall  
L-5365 MUNSBACH

**Verwaltungsrat  
der Verwaltungsgesellschaft**

**Vorsitzender**

Martin STÜRNER  
Mitglied des Vorstands  
PEH WERTPAPIER AG  
Adenauerallee 2  
D-61440 OBERURSEL

**Mitglieder**

Thomas AMEND  
Geschäftsführender Gesellschafter  
fo.con S.A.  
1B, Parc d'Activité Syrdall  
L-5365 MUNSBACH

Uwe KRISTEN  
Direktor  
PEH WERTPAPIER AG  
Adenauerallee 2  
D-61440 OBERURSEL

Stefan MAYERHOFER  
Mitglied des Vorstands  
PEH WERTPAPIER AG  
Nymphenburger Straße 3c  
D-80335 MÜNCHEN

**Geschäftsführung der  
Verwaltungsgesellschaft**

Thomas AMEND  
Geschäftsführender Gesellschafter  
fo.con S.A.  
1B, Parc d'Activité Syrdall  
L-5365 MUNSBACH

Roman MERTES  
Geschäftsführender Gesellschafter  
fo.con S.A.  
1B, Parc d'Activité Syrdall  
L-5365 MUNSBACH

**Abschlussprüfer des Fonds und der  
Verwaltungsgesellschaft**

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.à r.l.  
Réviseur d'entreprises  
400, Route d'Esch  
B.P. 1443  
L-1014 LUXEMBURG

**Management und Verwaltung (Fortsetzung)**

**Depotbank und  
Zentralverwaltungsstelle**

BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

**Investmentmanager**

CATUS AG VERMÖGENSVERWALTUNG  
Nordwestring 133  
D-90419 NÜRNBERG

**Vertriebsstelle in Deutschland**

INFINUS AG  
Finanzdienstleistungsinstitut  
Frankenstraße 8  
D-01309 DRESDEN

**Zahlstellen**

**- in Luxemburg**

BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

**- in Deutschland**

MARCARD, STEIN & CO AG  
Ballindamm 36  
D-20095 HAMBURG

**- in Österreich**

RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH  
AKTIENGESELLSCHAFT  
Am Stadtpark 9  
A-1030 WIEN

## Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds "INFINUS" (nachfolgend als "Fonds" bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines *Fonds Commun de Placement à compartiments multiples* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der durch die europäischen Richtlinien 2001/107/EG und 2001/108/EG vom 21. Januar 2002 geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

INFINUS - Relaxed Fund in EUR  
(im Folgenden "Relaxed Fund" genannt)

INFINUS - Balanced Fund in EUR  
(im Folgenden "Balanced Fund" genannt)

INFINUS - Dynamic Fund in EUR.  
(im Folgenden "Dynamic Fund" genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden. Derzeit befinden sich nur thesaurierende Anteile (Anteile der Anteilklasse P und I) im Umlauf.

Der Fonds wird von der AXXION S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Munsbach. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter der Registernummer B 82 112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 28. Mai 2008 in Kraft und wurde am 3. Juli 2008 im *Mémorial* veröffentlicht und beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seiner Teilfonds erfolgt in EUR.

Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, berechnet ("Bewertungstag"), es sei denn, im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 30. September, erstmals am 30. September 2010. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Jahresbericht bzw. ungeprüften Halbjahresbericht. Der erste geprüfte Jahresbericht wird zum 30. September 2010 erstellt. Dieser Bericht ist ein ungeprüfter Halbjahresbericht und erstreckt sich über den Berichtszeitraum vom 29. Juni 2009 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2010.

## **Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Sonderreglementen sowie die vereinfachten Verkaufsprospekte, in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen kostenfrei erhältlich; ferner können hier der Depotbank-, der Investmentmanagement-, die Zahlstellen-, der Vertriebsvertrag und die Satzung der Verwaltungsgesellschaft eingesehen werden.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise werden, soweit gesetzlich gefordert und von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt, in jeweils mindestens einer überregionalen Tageszeitung in den Ländern veröffentlicht, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden. Das gilt auch für sonstige Informationen, insbesondere Pflichtmitteilungen an die Anteilinhaber.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass der Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier stehen auch der aktuelle Verkaufsprospekt sowie die vereinfachten Verkaufsprospekte, Rechenschaftsberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2005 trat die EU-Zinsrichtlinie in Kraft, die generell einen Austausch von Informationen über die Zinserträge von EU-Ausländern (natürliche Personen) vorsieht.

Luxemburg beteiligt sich **grundsätzlich nicht** an diesem Informationsaustausch, erhebt aber eine Quellensteuer auf Zinserträge von EU-Ausländern (derzeit 20%, ab dem 1. Juli 2011 35%), sofern die Fondsanteile in einem Depot bei einer Luxemburger Bank gehalten werden und sofern sich der EU-Ausländer **nicht ausdrücklich** für die Weitergabe der Informationen entschieden hat. Über eine Vermeidung der Quellensteuer (Vollmacht zur Auskunftserteilung) sollte sich der Interessent beraten lassen.

Der im Rahmen der Europäischen Richtlinie 2003/48/EG betreffend die Besteuerung der Zinserträge angewandte Steuerstatus, steht den Kunden am Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

## **Allgemeine Informationen (Fortsetzung)**

### **Hinweise für Anleger in Deutschland**

Bei den in diesem Bericht verzeichneten Zahl- und Vertriebsstellen können Anteile gezeichnet, zurückgegeben und umgetauscht werden.

Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Anteilinhaber erfolgen über die Zahlstelle, auf Wunsch der Anteilinhaber auch bar in Euro.

Der ausführliche Verkaufsprospekt einschließlich Verwaltungs- und Sonderreglement, die vereinfachten Verkaufsprospekte, Jahres- und Halbjahresberichte sowie Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei den Zahl- und Vertriebsstellen in Deutschland für die Anteilinhaber kostenlos erhältlich. Bei den genannten Stellen können auch die im Prospekt unter "Veröffentlichungen" genannten Verträge sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft eingesehen werden. Im Rahmen ihrer Funktion als Vertriebsstelle ist die INFINUS AG nicht befugt, Zeichnungsgewerte von Investoren anzunehmen.

Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus können die Ausgabe- und Rücknahmepreise auch in sonstigen Medien veröffentlicht werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in Deutschland in der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

### **Hinweise für Anleger in Österreich**

Diese Informationen richten sich an Investoren und potentielle Erwerber in Österreich, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den derzeitigen öffentlichen Vertrieb der Teilfonds des INFINUS in Österreich präzisieren und ergänzen.

Zahlstelle in Österreich für in Österreich öffentlich vertriebene Fondsanteile ist die RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH AKTIENGESELLSCHAFT, Am Stadtpark 9, A-1030 WIEN.

Rücknahmeanträge für Anteile der in Österreich vertriebenen Teilfonds können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Diese wird dann auch die Abwicklung und die Auszahlung des Rücknahmepreises in Zusammenarbeit mit der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank vornehmen.

Der Verkaufsprospekt einschließlich Verwaltungs- und Sonderreglemente, Jahres- und Halbjahresberichte sowie Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei den Zahl- und Vertriebsstellen in Österreich für die Anteilinhaber kostenlos erhältlich. Bei den genannten Stellen können auch die vorstehend unter "Veröffentlichungen" genannten Verträge sowie die Satzung der Verwaltungsgesellschaft eingesehen werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im "Der Standard" in Österreich veröffentlicht oder können bei der österreichischen Zahlstelle nachgefragt werden.

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**Vermögensaufstellung**  
zum 31. März 2010

	<b>Konsolidiert</b> (in EUR)	<b>Relaxed Fund</b> (in EUR)	<b>Balanced Fund</b> (in EUR)	<b>Dynamic Fund</b> (in EUR)
<b><u>Vermögenswerte</u></b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	14.130.366,42	4.747.254,71	4.732.118,52	4.650.993,19
Bankguthaben	2.105.123,22	818.773,00	591.345,93	695.004,29
Gründungskosten, netto	37.942,23	12.647,41	12.647,41	12.647,41
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.921,55	3.921,55	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	18.353,58	9.926,50	5.479,06	2.948,02
Zinsforderungen aus Bankguthaben	165,07	65,68	50,34	49,05
<b>Summe der Vermögenswerte</b>	<b>16.295.872,07</b>	<b>5.592.588,85</b>	<b>5.341.641,26</b>	<b>5.361.641,96</b>
<b><u>Verbindlichkeiten</u></b>				
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	66.654,77	21.632,79	22.334,49	22.687,49
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>	<b>66.654,77</b>	<b>21.632,79</b>	<b>22.334,49</b>	<b>22.687,49</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>16.229.217,30</b>	<b>5.570.956,06</b>	<b>5.319.306,77</b>	<b>5.338.954,47</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse I		5.088,000	1.999,500	1.999,500
Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilklasse I		51,20	50,40	50,54
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse P		104.364,373	101.678,194	101.960,972
Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilklasse P		50,88	51,32	51,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
Relaxed Fund

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**

zum 31. März 2010

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Indexgebundene Zertifikate</b>					
EUR	4.367	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DAX Index 23.12.10	200.032,51	212.585,56	3,82
EUR	5.655	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DJES 50 23.12.10	167.712,51	166.087,35	2,98
EUR	3.520	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DJES 50 Index 24.06.10	100.279,38	108.064,00	1,94
EUR	8.261	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KGaA Certif DJES 50 Index 17.12.10	236.823,74	249.234,37	4,47
EUR	3.910	Commerzbank AG Certif DAX Index 06.04.11	159.975,88	170.749,70	3,06
EUR	4.200	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DAX Index 01.07.11	160.768,61	170.814,00	3,07
EUR	8.595	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DJES 50 Index 22.10.10	199.962,05	211.823,78	3,80
EUR	6.980	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DJES 50 Index 23.12.11	89.670,94	93.671,60	1,68
EUR	10.437	Deutsche Bank AG Certif DJES 50 Index 30.07.10	200.264,45	207.696,30	3,73
EUR	4.000	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DAX Index 12.05.10	166.646,48	171.640,00	3,08
EUR	9.595	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DJES 50 Index 07.07.10	200.078,57	210.034,55	3,77
EUR	10.580	HSBC Trink&Burk AG Certif DJES 50 Index 25.03.11	217.106,89	223.872,80	4,02
EUR	3.850	Morgan Stanley & Co Intl Ltd Certif DAX Index 22.12.10	159.973,31	169.900,50	3,05
EUR	4.400	Royal Bank of Scotland NV Certif DAX Index 21.06.11	160.505,19	170.676,00	3,06
EUR	11.165	Royal Bank of Scotland NV Certif DJES 50 Index 20.12.11	159.980,92	169.038,10	3,03
EUR	9.820	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DJES 50 Index 23.12.10	160.276,07	164.681,40	2,96
EUR	10.409	Ste Générale Effekten Certif DJES 50 Index 27.12.10	216.629,95	223.168,96	4,01
EUR	7.726	UBS AG London Certif DJES 50 Index 01.10.10	160.566,53	167.499,68	3,01
EUR	2.890	UBS AG London Certif DJES 50 Index 02.01.12	68.281,52	75.746,90	1,36
EUR	11.820	UBS AG London Certif DJES 50 Index 04.01.13	160.371,16	170.089,80	3,05
EUR	7.410	Vontobel Fin Products GmbH Certif DJES 50 Index 24.09.10	163.553,89	167.836,50	3,01
<b>Summe Indexgebundene Zertifikate</b>			<b>3.509.460,55</b>	<b>3.674.911,85</b>	<b>65,96</b>
<b>Anleihen</b>					
EUR	480.000	Deutschland 2.5% Ser 147 05/08.10.10	485.934,80	484.982,40	8,71
EUR	241.000	Eurohypo AG 3.5% Ser 2133 04/30.09.11	249.563,81	249.015,05	4,47
<b>Summe Anleihen</b>			<b>735.498,61</b>	<b>733.997,45</b>	<b>13,18</b>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	43	Carmignac Patrimoine FCP A Cap	210.640,35	215.222,31	3,86
EUR	1.161,21	Ethna-Aktiv E A Dist	118.679,21	123.123,10	2,21
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>329.319,56</b>	<b>338.345,41</b>	<b>6,07</b>
Summe des Wertpapierbestandes			<b>4.574.278,72</b>	<b>4.747.254,71</b>	<b>85,21</b>
Bankguthaben				818.773,00	14,70
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				4.928,35	0,09
<b>Gesamt</b>				<b>5.570.956,06</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
**Relaxed Fund**

**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**  
zum 31. März 2010

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	53,60 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	16,83 %
Staaten und Regierungen	8,71 %
Investmentfonds	6,07 %
Gesamt	<u>85,21 %</u>

**Geographische Aufgliederung**

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	62,58 %
Großbritannien	10,47 %
Niederlande	6,09 %
Frankreich	3,86 %
Großherzogtum Luxemburg	2,21 %
Gesamt	<u>85,21 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
**Relaxed Fund**

**Wertpapierbestandsveränderungen**  
vom 29. Juni 2009 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2010

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b><u>Indexgebundene Zertifikate</u></b>			
EUR	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DAX Index 23.12.10	4.367	0
EUR	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DJES 50 23.12.10	5.655	0
EUR	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DJES 50 Index 24.06.10	3.520	0
EUR	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KGaA Certif DJES 50 Index 17.12.10	8.261	0
EUR	Commerzbank AG Certif DAX Index 06.04.11	3.910	0
EUR	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DAX Index 01.07.11	4.200	0
EUR	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DJES 50 Index 22.10.10	8.595	0
EUR	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DJES 50 Index 23.12.11	12.470	5.490
EUR	Deutsche Bank AG Certif DJES 50 Index 30.07.10	10.437	0
EUR	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DAX Index 12.05.10	4.000	0
EUR	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DAX Index 17.12.10	9.757	9.757
EUR	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DJES 50 Index 07.07.10	9.595	0
EUR	HSBC Trink&Burk AG Certif DJES 50 Index 25.03.11	10.580	0
EUR	Morgan Stanley & Co Intl Ltd Certif DAX Index 22.12.10	3.850	0
EUR	Royal Bank of Scotland NV Certif DAX Index 21.06.11	4.400	0
EUR	Royal Bank of Scotland NV Certif DJES 50 Index 20.12.11	11.165	0
EUR	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DJES 50 Index 23.12.10	9.820	0
EUR	Ste Générale Effekten Certif DJES 50 Index 27.12.10	10.409	0
EUR	UBS AG London Certif DJES 50 Index 01.10.10	7.726	0
EUR	UBS AG London Certif DJES 50 Index 02.01.12	2.890	0
EUR	UBS AG London Certif DJES 50 Index 04.01.13	11.820	0
EUR	Vontobel Fin Products GmbH Certif DJES 50 Index 24.09.10	7.410	0
<b><u>Anleihen</u></b>			
EUR	Bayerische LB 3.5% Ser 9 06/29.03.10	289.000	289.000
EUR	Deutschland 2.5% Ser 147 05/08.10.10	480.000	0
EUR	Eurohypo AG 3.5% Ser 2133 04/30.09.11	241.000	0
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Carmignac Patrimoine FCP A Cap	43	0
EUR	Ethna-Aktiv E A Dist	1.161,21	0

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
**Balanced Fund**

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**  
zum 31. März 2010  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
EUR	3.084	Aareal Bank AG	44.748,00	49.929,96	0,94
EUR	12.410	Balda AG	43.216,80	41.449,40	0,78
EUR	8.710	STMicroelectronics NV	50.245,18	63.321,70	1,19
EUR	3.949	United Internet AG & Co	43.311,04	45.038,35	0,85
			181.521,02	199.739,41	3,76
USD	309	Apple Inc	43.579,08	54.302,67	1,02
USD	3.391	Bank of America Corp	40.075,13	44.878,10	0,84
USD	3.100	Steel Dynamics Inc	40.578,87	40.356,94	0,76
			124.233,08	139.537,71	2,62
<b>Summe Aktien</b>			305.754,10	339.277,12	6,38
<b>Indexgebundene Zertifikate</b>					
EUR	3.787	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DAX Index 23.12.10	175.630,00	184.351,16	3,46
EUR	4.415	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DJES 50 23.12.10	130.984,70	129.668,55	2,44
EUR	3.520	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DJES 50 Index 24.06.10	100.279,38	108.064,00	2,03
EUR	8.775	Citigr GI Mks Dt AG & Co Certif DJES 50 Index 09/17.12.10	254.293,79	266.584,50	5,01
EUR	7.892	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KGaA Certif DJES 50 Index 17.12.10	225.906,32	238.101,64	4,48
EUR	7.000	Commerzbank AG Certif DJES 50 Index 23.09.10	160.404,61	170.450,00	3,20
EUR	6.945	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DJES 50 Index 22.10.10	159.964,25	171.159,53	3,22
EUR	6.930	Deutsche Bank AG Certif DJES 50 Index 18.06.10	200.144,93	211.295,70	3,97
EUR	5.220	Deutsche Bank AG Certif DJES 50 Index 30.07.10	101.272,10	103.878,00	1,95
EUR	4.000	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DAX Index 12.05.10	166.646,48	171.640,00	3,23
EUR	9.595	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DJES 50 Index 07.07.10	200.078,57	210.034,55	3,95
EUR	9.630	HSBC Trink&Burk AG Certif DJES 50 Index 25.03.11	197.612,42	203.770,80	3,83
EUR	8.163	LB Baden-Wuerttemberg Certif DJES 50 Index 25.03.11	191.858,91	203.666,85	3,83
EUR	8.163	Merrill Lynch Intl & Co Certif DJES 50 Index 22.12.10	197.742,14	212.319,63	3,99
EUR	11.165	Royal Bank of Scotland NV Certif DJES 50 Index 20.12.11	159.980,92	169.038,10	3,18
EUR	9.820	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DJES 50 Index 23.12.10	160.276,07	164.681,40	3,10
EUR	9.476	Ste Générale Effekten Certif DJES 50 Index 27.12.10	197.308,66	203.165,44	3,82
EUR	4.200	UBS AG London Certif DAX Index 03.12.10	202.404,69	215.964,00	4,06
EUR	11.820	UBS AG London Certif DJES 50 Index 04.01.13	160.371,16	170.089,80	3,20
EUR	8.063	Vontobel Fin Products GmbH Certif DJES 50 Index 27.12.10	191.283,82	205.364,61	3,86
<b>Summe Indexgebundene Zertifikate</b>			3.534.443,92	3.713.288,26	69,81
<b>Anleihen</b>					
EUR	307.000	Eurohypo AG 3.5% Ser 2133 04/30.09.11	317.909,09	317.210,05	5,96
<b>Summe Anleihen</b>			317.909,09	317.210,05	5,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
Balanced Fund

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**

zum 31. März 2010

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	38	Carmignac Patrimoine FCP A Cap	185.539,78	190.196,46	3,57
EUR	1.062,41	Ethna-Aktiv E A Dist	108.585,81	112.647,33	2,12
EUR	9.770	Sarasin Multi Label SICAV New Energy Fd (EUR) B Cap	62.284,90	59.499,30	1,12
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<u>356.410,49</u>	<u>362.343,09</u>	<u>6,81</u>
Summe des Wertpapierbestandes			4.514.517,60	4.732.118,52	88,96
Bankguthaben				591.345,93	11,12
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-4.157,68	-0,08
Gesamt				<u>5.319.306,77</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
**Balanced Fund**

**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**  
zum 31. März 2010

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	55,60 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	17,96 %
Investmentfonds	6,81 %
Immobilien	3,99 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,19 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,02 %
Medien	0,85 %
Investitionsgüter	0,78 %
Rohstoffe	0,76 %
Gesamt	<u>88,96 %</u>

**Geographische Aufgliederung**

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	63,91 %
Großbritannien	7,26 %
Niederlande	4,37 %
Niederländische Antillen	3,99 %
Frankreich	3,57 %
Großherzogtum Luxemburg	3,24 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,62 %
Gesamt	<u>88,96 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
**Balanced Fund**

**Wertpapierbestandsveränderungen**  
vom 29. Juni 2009 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2010

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b><u>Aktien</u></b>			
CHF	Swiss Reinsurance Co AG Reg	1.211	1.211
EUR	Aareal Bank AG	3.084	0
EUR	Balda AG	12.410	0
EUR	STMicroelectronics NV	8.710	0
EUR	United Internet AG & Co	3.949	0
USD	Alcoa Inc	5.800	5.800
USD	Apple Inc	309	0
USD	Bank of America Corp	3.391	0
USD	Steel Dynamics Inc	3.100	0
<b><u>Indexgebundene Zertifikate</u></b>			
EUR	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DAX Index 23.12.10	3.787	0
EUR	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DJES 50 23.12.10	4.415	0
EUR	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DJES 50 Index 24.06.10	3.520	0
EUR	Citigr GI Mks Dt AG & Co Certif DJES 50 Index 09/17.12.10	8.775	0
EUR	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KGaA Certif DJES 50 Index 17.12.10	7.892	0
EUR	Commerzbank AG Certif DJES 50 Index 23.09.10	7.000	0
EUR	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DJES 50 Index 22.10.10	6.945	0
EUR	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DJES 50 Index 23.12.11	12.470	12.470
EUR	Deutsche Bank AG Certif DJES 50 Index 18.06.10	6.930	0
EUR	Deutsche Bank AG Certif DJES 50 Index 30.07.10	10.320	5.100
EUR	Deutsche Bank AG Certif DJES 50 Index 31.03.10	3.910	3.910
EUR	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DAX Index 12.05.10	4.000	0
EUR	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DAX Index 17.12.10	9.478	9.478
EUR	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DJES 50 Index 07.07.10	9.595	0
EUR	HSBC Trink&Burk AG Certif DJES 50 Index 25.03.11	9.630	0
EUR	LB Baden-Wuerttemberg Certif DJES 50 Index 25.03.11	8.163	0
EUR	Merrill Lynch Intl & Co Certif DJES 50 Index 22.12.10	8.163	0
EUR	Royal Bank of Scotland NV Certif DJES 50 Index 20.12.11	11.165	0
EUR	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DJES 50 Index 23.12.10	9.820	0
EUR	Ste Générale Effekten Certif DJES 50 Index 27.12.10	9.476	0
EUR	UBS AG London Certif DAX Index 03.12.10	4.200	0
EUR	UBS AG London Certif DJES 50 Index 04.01.13	11.820	0
EUR	Vontobel Fin Products GmbH Certif DJES 50 Index 24.09.10	7.410	7.410
EUR	Vontobel Fin Products GmbH Certif DJES 50 Index 27.12.10	8.063	0
<b><u>Anleihen</u></b>			
EUR	Eurohypo AG 3.5% Ser 2133 04/30.09.11	307.000	0
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Carmignac Patrimoine FCP A Cap	38	0
EUR	Ethna-Aktiv E A Dist	1.062,41	0
EUR	Sarasin Multi Label SICAV New Energy Fd (EUR) B Cap	9.770	0

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
**Dynamic Fund**

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**

zum 31. März 2010

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
EUR	24.635	Balda AG	85.772,66	82.280,90	1,54
EUR	8.710	STMicroelectronics NV	50.245,18	63.321,70	1,19
EUR	7.840	United Internet AG & Co	85.969,36	89.415,20	1,67
EUR	3.680	Wienerberger AG	50.358,14	52.256,00	0,98
			272.345,34	287.273,80	5,38
USD	616	Apple Inc	86.916,32	108.253,87	2,03
USD	6.800	Bank of America Corp	80.362,99	89.994,41	1,69
USD	6.210	Steel Dynamics Inc	81.278,40	80.844,07	1,51
			248.557,71	279.092,35	5,23
<b>Summe Aktien</b>			520.903,05	566.366,15	10,61
<b>Indexgebundene Zertifikate</b>					
EUR	3.787	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DAX Index 23.12.10	175.597,97	184.351,16	3,45
EUR	7.040	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DJES 50 Index 24.06.10	200.558,76	216.128,00	4,05
EUR	9.684	Citigr GI Mks Dt AG & Co Certif DJES 50 Index 09/17.12.10	281.948,95	294.199,92	5,51
EUR	6.796	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KGaA Certif DJES 50 Index 17.12.10	194.875,63	205.035,32	3,84
EUR	7.000	Commerzbank AG Certif DJES 50 Index 23.09.10	160.334,54	170.450,00	3,19
EUR	6.945	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DJES 50 Index 22.10.10	159.964,25	171.159,53	3,21
EUR	5.277	Deutsche Bank AG Certif DJES 50 Index 30.07.10	100.149,15	105.012,30	1,97
EUR	9.595	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DJES 50 Index 07.07.10	200.078,57	210.034,55	3,93
EUR	9.550	HSBC Trink&Burk AG Certif DJES 50 Index 25.03.11	195.970,78	202.078,00	3,78
EUR	8.340	LB Baden-Wuerttemberg Certif DJES 50 Index 25.03.11	196.019,02	208.083,00	3,90
EUR	8.113	Merrill Lynch Intl & Co Certif DJES 50 Index 22.12.10	196.530,93	211.019,13	3,95
EUR	11.165	Royal Bank of Scotland NV Certif DJES 50 Index 20.12.11	159.980,92	169.038,10	3,17
EUR	9.820	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DJES 50 Index 23.12.10	160.276,07	164.681,40	3,08
EUR	7.875	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DJES 50 Index 23.12.10	199.845,38	213.806,25	4,00
EUR	9.418	Ste Générale Effekten Certif DJES 50 Index 27.12.10	196.101,07	201.921,92	3,78
EUR	4.200	UBS AG London Certif DAX Index 03.12.10	202.278,56	215.964,00	4,05
EUR	11.820	UBS AG London Certif DJES 50 Index 04.01.13	160.371,16	170.089,80	3,19
EUR	8.196	Vontobel Fin Products GmbH Certif DJES 50 Index 27.12.10	194.438,82	208.752,12	3,91
<b>Summe Indexgebundene Zertifikate</b>			3.335.320,53	3.521.804,50	65,96
<b>Anleihen</b>					
EUR	155.000	Eurohypo AG 3.5% Ser 2133 04/30.09.11	160.507,85	160.154,91	3,00
<b>Summe Anleihen</b>			160.507,85	160.154,91	3,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
Dynamic Fund

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**

zum 31. März 2010

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	29.589,32	Carlson Fd FCP Asian Small Cap Uts A Cap	126.754,43	144.298,24	2,70
EUR	1.104,03	OP Medical FCP BioHealth-Trends EUR Units Cap	126.814,72	139.096,74	2,61
EUR	19.585	Sarasin Multi Label SICAV New Energy Fd (EUR) B Cap	124.806,45	119.272,65	2,23
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<u>378.375,60</u>	<u>402.667,63</u>	<u>7,54</u>
Summe des Wertpapierbestandes			4.395.107,03	4.650.993,19	87,11
Bankguthaben				695.004,29	13,02
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-7.043,01	-0,13
<b>Gesamt</b>				<u>5.338.954,47</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
Dynamic Fund

**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**  
zum 31. März 2010

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	48,00 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	18,70 %
Investmentfonds	7,54 %
Immobilien	3,95 %
Investitionsgüter	2,52 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,03 %
Medien	1,67 %
Rohstoffe	1,51 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,19 %
Gesamt	<u>87,11 %</u>

**Geographische Aufgliederung**

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	57,81 %
Großherzogtum Luxemburg	7,54 %
Großbritannien	7,24 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,23 %
Niederlande	4,36 %
Niederländische Antillen	3,95 %
Österreich	0,98 %
Gesamt	<u>87,11 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
Dynamic Fund

**Wertpapierbestandsveränderungen**  
vom 29. Juni 2009 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2010

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b><u>Aktien</u></b>				
CHF	Swiss Reinsurance Co AG Reg	2.430	2.430	0
EUR	Balda AG	24.635	0	0
EUR	STMicroelectronics NV	8.710	0	0
EUR	Unicredit SpA	21.270	21.270	0
EUR	United Internet AG & Co	7.840	0	0
EUR	Wienerberger AG	3.680	0	0
USD	Alcoa Inc	5.600	5.600	0
USD	Apple Inc	616	0	0
USD	Bank of America Corp	6.800	0	0
USD	Steel Dynamics Inc	6.210	0	0
<b><u>Indexgebundene Zertifikate</u></b>				
EUR	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DAX Index 23.12.10	3.787	0	0
EUR	BNP Emissions & Handels GmbH Certif DJES 50 Index 24.06.10	7.040	0	0
EUR	Citigr GI Mks Dt AG & Co Certif DJES 50 Index 09/17.12.10	9.684	0	0
EUR	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KGaA Certif DJES 50 Index 17.12.10	6.796	0	0
EUR	Commerzbank AG Certif DJES 50 Index 23.09.10	7.000	0	0
EUR	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DJES 50 Index 22.10.10	6.945	0	0
EUR	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk Certif DJES 50 Index 23.12.11	12.470	12.470	0
EUR	Deutsche Bank AG Certif DJES 50 Index 30.07.10	5.277	0	0
EUR	Deutsche Bank AG Certif DJES 50 Index 31.03.10	3.910	3.910	0
EUR	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DAX Index 12.05.10	4.000	4.000	0
EUR	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DAX Index 17.12.10	5.748	5.748	0
EUR	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DJES 50 Index 07.07.10	9.595	0	0
EUR	HSBC Trink&Burk AG Certif DJES 50 Index 25.03.11	9.550	0	0
EUR	LB Baden-Wuerttemberg Certif DJES 50 Index 25.03.11	8.340	0	0
EUR	Merrill Lynch Intl & Co Certif DJES 50 Index 22.12.10	8.113	0	0
EUR	Royal Bank of Scotland NV Certif DJES 50 Index 20.12.11	11.165	0	0
EUR	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DJES 50 Index 23.12.10	9.820	0	0
EUR	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DJES 50 Index 23.12.10	7.875	0	0
EUR	Ste Générale Effekten Certif DJES 50 Index 27.12.10	9.418	0	0
EUR	UBS AG London Certif DAX Index 03.12.10	4.200	0	0
EUR	UBS AG London Certif DJES 50 Index 04.01.13	11.820	0	0
EUR	Vontobel Fin Products GmbH Certif DJES 50 Index 27.12.10	8.196	0	0

**INFINUS**  
Investmentfonds (F.C.P.)  
Dynamic Fund

**Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**  
vom 29. Juni 2009 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2010

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<b><u>Anleihen</u></b>				
EUR	Eurohypo AG 3.5% Ser 2133 04/30.09.11	155.000	0	0
<b><u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u></b>				
EUR	Unicredit SpA Droits de sousc 29.01.10	0	21.270	21.270
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>				
EUR	Carlson Fd FCP Asian Small Cap Uts A Cap	29.589,32	0	0
EUR	OP Medical FCP BioHealth-Trends EUR Units Cap	1.104,03	0	0
EUR	Sarasin Multi Label SICAV New Energy Fd (EUR) B Cap	19.585	0	0

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss**  
zum 31. März 2010

**Erläuterung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Das Vermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist der letzte verfügbare Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen 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.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die oben genannten genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

c) Umrechnung der Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

d) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren für den jeweiligen Teilfonds

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage des Fonds und seiner Teilfonds zum Berichtszeitpunkt dar.

f) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds wurden innerhalb der ersten 5 Geschäftsjahre abgeschrieben. Werden nach der Gründung des Fonds weitere Teilfonds aufgelegt, so werden diese Kosten dem jeweiligen Teilfonds belastet.

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**  
zum 31. März 2010

**Erläuterung 2 - Gebühren bei Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen**

Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich einer Verkaufsprovision für die folgenden Teilfonds von:

Relaxed Fund	bis zu 3,50% p.a. für die Anteilklassen P und I
Balanced Fund	bis zu 5,00% p.a. für die Anteilklassen P und I
Dynamic Fund	bis zu 5,00% p.a. für die Anteilklassen P und I

Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

Rücknahmepreis ist der Anteilwert. Derzeit wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

Der Umtausch von Anteilen erfolgt auf der Grundlage des Anteilwertes der betreffenden Anteilklassen beziehungsweise der betreffenden Teilfonds. Dabei kann eine Umtauschprovision zugunsten der Vertriebsstelle des Teilfonds erhoben werden, in den getauscht werden soll. Wird eine Umtauschprovision erhoben, so beträgt diese höchstens 1% des Anteilwertes des Teilfonds, in welche(n) der Umtausch erfolgen soll; eine Nachzahlung der etwaigen Differenz zwischen den Verkaufsprovisionen auf die Anteilwerte der betreffenden Teilfonds bleibt hiervon unberührt. Derzeit wird keine Umtauschgebühr erhoben.

**Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die folgenden Teilfonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von:

Relaxed Fund	bis zu 1,50% p.a. für die Anteilklasse P bis zu 1,10% p.a. für die Anteilklasse I
Balanced Fund	bis zu 1,75% p.a. für die Anteilklasse P bis zu 1,10% p.a. für die Anteilklasse I
Dynamic Fund	bis zu 1,90% p.a. für die Anteilklasse P bis zu 1,10% p.a. für die Anteilklasse I

des Nettoteilfondsvermögens.

Die Verwaltungsvergütung wird auf der Basis des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens während des entsprechenden Kalendermonats pro rata temporis berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt.

**Erläuterung 4 - Erfolgshonorar**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die folgenden Teilfonds vom Anstieg des Anteilwertes der Anteilklassen P und I ein erfolgsabhängiges Entgelt pro Geschäftsjahr:

Relaxed Fund	in Höhe von 10% des 3% übersteigenden Anstiegs
Balanced Fund	in Höhe von 10% des 4% übersteigenden Anstiegs
Dynamic Fund	in Höhe von 10% des 6% übersteigenden Anstiegs.

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**  
zum 31. März 2010

In einem Geschäftsjahr netto erzielte Wertminderungen werden auf das nächste Geschäftsjahr vorgetragen; im Falle von Verlustvorträgen fällt das Erfolgshonorar erst an, wenn diese vollständig ausgeglichen sind. Ein Erfolgshonorar fällt dabei grundsätzlich erst an, wenn der Anteilwert am Ende eines Geschäftsjahres den Anteilwert am Ende des vorherigen Geschäftsjahres übersteigt. Für das erste Geschäftsjahr ist der Erstausgabepreis die "high-water-mark". Das Entgelt wird an jedem Bewertungstag auf der Basis des Durchschnitts der umlaufenden Anteile berechnet und jährlich, nach Ablauf des Geschäftsjahres, ausgezahlt.

Zum 31. März 2010 erfolgten folgende Rückstellungen für das Erfolgshonorar:

Relaxed Fund	197,24 EUR
Balanced Fund	827,72 EUR
Dynamic Fund	93,26 EUR

Je nach Wertentwicklung des Teilfonds kann die Rückstellung reduziert oder aufgelöst werden.

**Erläuterung 5 - Betreuungsgebühr**

Für die Abgeltung der mit der laufenden Betreuung der Anteilinhaber verbundenen Kosten ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, aus dem Vermögen der Teilfonds Relaxed Fund, Balanced Fund und Dynamic Fund eine Betreuungsgebühr von bis zu 0,22% p.a. des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds zu erhalten, das auf der Basis des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens während des entsprechenden Kalendermonats pro rata temporis zu berechnen und monatlich nachträglich auszuführen ist.

**Erläuterung 6 - Depotbankgebühr**

Die Depotbank erhält aus dem Vermögen der Teilfonds Relaxed Fund, Balanced Fund und Dynamic Fund ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank und Zentralverwaltungsstelle von bis zu 0,19% p.a. (Minimum EUR 25.500 p.a.) des Nettoteilfondsvermögens, das auf der Basis des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens eines jeden entsprechenden Kalendermonats pro rata temporis berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird.

**Erläuterung 7 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")**

Der Fonds unterliegt dem luxemburgischen Gesetz.

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 129 (3) des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

**Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**  
zum 31. März 2010

**Erläuterung 8 - Ertragsverwendung**

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft thesauriert.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste, ausschütten.