

Halbjahresbericht 2014/2015

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° B 45 991

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2015

Luxembourg Placement Fund
Luxembourg Placement Fund – Bolle
Luxembourg Placement Fund – Dynamic Finance
Luxembourg Placement Fund – Longterm Invest
Luxembourg Placement Fund – Olympia
Luxembourg Placement Fund – Solitär
Luxembourg Placement Fund – Solitär II
Luxembourg Placement Fund – Top Invest

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik des Fonds	4	
Luxembourg Placement Fund	6	
Luxembourg Placement Fund – Bolle	8	B/ LU0187653737
Luxembourg Placement Fund – Dynamic Finance	16	B/ LU0286264790
Luxembourg Placement Fund – Longterm Invest	21	B/ LU0321660085
Luxembourg Placement Fund – Olympia	25	B/ LU0195288559
Luxembourg Placement Fund – Solitär	31	B/ LU0159025070
Luxembourg Placement Fund – Solitär II	36	B/ LU0197086910
Luxembourg Placement Fund – Top Invest	41	B/ LU0327204631
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	50	

Verkaufsrestriktionen

Innerhalb der USA dürfen Anteile dieses Fonds weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Verwaltungsgesellschaft

UBS Third Party Management Company S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg N° B 45 991

Verwaltungsrat
Mark Porter, Präsident
Managing Director
UBS AG, London

Court Tylour, Mitglied
Executive Director
UBS AG, Basel und Zürich

David Lahr, Mitglied
Executive Director
UBS (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Portfolio Manager

UBS Third Party Management Company S.A. hat die Vermögensverwaltung dieser Teilfonds delegiert an:

Luxembourg Placement Fund – Bolle

Deutsche Asset Management International GmbH,
Mainzer Landstrasse 178–190,
D-60327 Frankfurt am Main

J.P. Morgan International Bank Limited
Frankfurt Branch,
Taubenstraße 1
D-60310 Frankfurt am Main

Luxembourg Placement Fund – Olympia

Andreas Capital Suxeskey S.A.
10-12 rue de Medernach,
L-7691 Larochette

Luxembourg Placement Fund – Dynamic Finance

UBS AG,
Gessnerallee 3–5,
CH-8001 Zürich

Luxembourg Placement Fund – Longterm Invest

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA,
Unter Sachsenhausen 4,
D-50667 Köln

Luxembourg Placement Fund – Solitär
Luxembourg Placement Fund – Solitär II

LOYS AG,
Alte Amalienstr. 30,
D-26135 Oldenburg

Luxembourg Placement Fund – Top Invest

Deutsche Bank (Schweiz) AG,
Bahnhofquai 9/11,
Postfach 7381,
CH-8023 Zürich

Bank Julius Bär & Co. AG,
Bahnhofstr. 36,
CH-8001 Zürich

Pictet & Cie,
60, route des Acacias,
CH-1211 Genf 73

Anlageberater

Luxembourg Placement Fund – Top Invest

Reichmuth & Co. Privatbankiers
Rütligasse 1,
CH-6000 Luzern 7

Depotbank, Vertriebs- und Hauptzahlstelle

UBS (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

Administrationsstelle

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

Réviseur d'entreprises agréé des Fonds

ERNST & YOUNG S.A.,
7, Rue Gabriel Lippmann,
Parc d'Activité Syrdall 2,
L-5365 Munsbach

**Réviseur d'entreprises agréé der
Verwaltungsgesellschaft**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
B.P. 1443,
L-1014 Luxemburg

Vertrieb in Deutschland

*Luxembourg Placement Fund – Solitär
Luxembourg Placement Fund – Solitär II*

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

UBS Deutschland AG,
Bockenheimer Landstrasse 2–4,
D-60306 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle

Münster Stegmaier Rombach Family Office GmbH,
Biberacher Strasse 116,
D-88339 Bad Waldsee

Da die vorstehend genannte Vertriebsstelle nicht zur Annahme von Kundengeldern autorisiert ist, haben Zeichnungen bzw. Rücknahmen von Anteilen dieser Teilfonds sowie Zahlungen an diese Teilfonds über die Zahlstelle bzw. über Drittbanken zu erfolgen.

Luxembourg Placement Fund – Bolle

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

UBS Deutschland AG,
Bockenheimer Landstrasse 2–4,
D-60306 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle

Bankhaus Werhahn GmbH,
Königstrasse 1,
D-41460 Neuss

*Luxembourg Placement Fund – Dynamic Finance
Luxembourg Placement Fund – Longterm Invest
Luxembourg Placement Fund – Olympia
Luxembourg Placement Fund – Top Invest*

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle

UBS Deutschland AG,
Bockenheimer Landstrasse 2–4,
D-60306 Frankfurt am Main

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Luxembourg Placement Fund (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) bietet dem Anleger verschiedene Teilfonds («Umbrella Construction») an, die jeweils entsprechend der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Teilfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der bei der Auflegung eines neuen Teilfonds aktualisiert wird.

Der Fonds wurde am 28. November 2002 als ein rechtlich unselbständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) durch die Verwaltungsgesellschaft «Luxembourg Placement Fund Management Company S.A.» aufgelegt und unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2010»). Am 27. Oktober 2011 wurden die Vertragsbedingungen im Luxemburger «Mémorial» veröffentlicht. Die Luxembourg Placement Fund Management Company S.A. wurde durch die UBS Third Party Management Company S.A. am 29. Mai 2006 übernommen. Änderungen der Vertragsbedingungen werden im Memorial mittels Hinterlegungsvermerk veröffentlicht.

Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gegebenenfalls in den Publikationsorganen der einzelnen Vertriebsländer publiziert. Die neuen Vertragsbedingungen treten am Tag ihrer Unterzeichnung durch die Depotbank und die Verwaltungsgesellschaft in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Der Fonds besitzt als Anlagefonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Teilfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihren Anteilklassen entsprechend gleichberechtigt beteiligter Anteilinhaber. Es ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Fonds werden als ein Sondervermögen der UBS Third Party Management Company S.A. im Interesse und für Rechnung der Anteilinhaber verwaltet.

Die Vertragsbedingungen ermöglichen es der Verwaltungsgesellschaft unterschiedliche Teilfonds sowie unterschiedliche Anteilklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Teilfonds für den Fonds zu gründen.

Zum 31. März 2015 sind folgende Teilfonds aktiv:

Luxembourg Placement Fund – Bolle
Luxembourg Placement Fund – Dynamic Finance
Luxembourg Placement Fund – Longterm Invest
Luxembourg Placement Fund – Olympia
Luxembourg Placement Fund – Solitär
Luxembourg Placement Fund – Solitär II
Luxembourg Placement Fund – Top Invest

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei jedem Teilfonds jeweils mehrere Anteilklassen ausgeben, welche das Recht auf eine jährliche Ausschüttung oder welche kein Recht auf Ausschüttung einräumen. Wenn die Anteile kein Recht auf Ausschüttung gewähren, werden die Erträge dieser Anteile laufend thesauriert.

Das Nettovermögen, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Teilfonds sowie die Laufzeit des Fonds sind nicht begrenzt.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander wird jeder Teilfonds als separate Einheit betrachtet. Die Haftung für die von einem Teilfonds eingegangenen Verpflichtungen beschränkt sich auf den betreffenden Teilfonds.

Mit dem Erwerb der Anteile erkennt der Inhaber alle Bestimmungen der Vertragsbedingungen an.

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilinhaber vor.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am letzten Tag des Monats September.

Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis der Anteile jedes Teilfonds werden in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank bekannt gegeben.

Mitteilungen an die Anteilinhaber werden ebenfalls in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gegebenenfalls in ausländischen Tageszeitungen veröffentlicht.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilhabern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank zur Verfügung.

Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der im Verkaufsprospekt aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt ist.

Die Zahlen in diesem Bericht sind historisch und nicht notwendigerweise indikativ für zukünftige Ergebnisse.

Luxembourg Placement Fund

Halbjahresbericht per 31. März 2015

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
	31.3.2015
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	379 482 562.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	75 689 926.44
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	455 172 489.15
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	25 647 673.22
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	22 025 435.34
Andere liquide Mittel (Margins)	1 301 187.05
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 106.75
Forderungen aus Zeichnungen	266 098.41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	979 582.46
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	203.32
Forderungen aus Dividenden	217 456.81
Sonstige Forderungen	1 027.20
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-52 390.89
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 704 766.34
Total Aktiva	503 856 102.48
Passiva	
Kontokorrentkredit	-967 006.21
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2 363.86
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 220 449.20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-666 585.34
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-396 705.60
Rückstellungen für Performance Fee (Erläuterung 2)	-56 190.05
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-52 716.47
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-9 482.65
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-515 094.77
Total Passiva	-3 371 499.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	500 484 603.10

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.10.2014-31.3.2015
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 287.01
Zinsen auf Wertpapiere	1 046 437.42
Dividenden	3 299 683.71
Retrozessionen	33 615.85
Sonstige Erträge	73 952.44
Total Erträge	4 454 976.43
Aufwendungen	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-1 917 830.07
Performance Fee (Erläuterung 2)	-108 285.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-98 887.82
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-22 800.97
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-11 292.03
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-8 197.66
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 539.90
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 583.01
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-43 775.27
Total Aufwendungen	-2 218 192.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 236 784.19
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 408 057.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-496 863.05
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-373.98
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 134 335.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 747 259.68
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	7 029 226.03
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	469 427.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 498 653.14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	9 735 437.33
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	35 330 594.55
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-137 909.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-2 335.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-180 343.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-410 647.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 599 359.44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	44 334 796.77

Luxembourg Placement Fund – Bolle

Halbjahresbericht per 31. März 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2015	30.9.2014	30.9.2013
Nettovermögen in EUR		107 849 678.36	100 884 152.88	97 521 767.88
Klasse B	LU0187653737			
Anteile im Umlauf		79 754.0000	83 088.0000	85 859.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 352.28	1 214.18	1 135.84

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	27.97	Länder- & Zentralregierungen	20.99
Deutschland	14.69	Banken & Kreditinstitute	12.35
Luxemburg	10.39	Anlagefonds	11.74
Italien	9.67	Internet, Software & IT-Dienste	5.26
Frankreich	7.29	Chemie	4.88
Spanien	6.39	Versicherungen	4.46
Grossbritannien	3.88	Fahrzeuge	3.65
Niederlande	3.16	Telekommunikation	3.21
Irland	2.67	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.71
Japan	2.52	Elektronik & Halbleiter	2.61
Schweiz	1.92	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.45
Portugal	1.72	Detailhandel, Warenhäuser	2.37
Belgien	0.98	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.98
Hongkong	0.92	Erdöl	1.95
Norwegen	0.58	Biotechnologie	1.90
Singapur	0.33	Computer & Netzwerkausrüster	1.77
Finnland	0.18	Verkehr & Transport	1.73
Supranational	0.13	Energie- & Wasserversorgung	1.16
Österreich	0.10	Baugewerbe & Baumaterial	1.11
Polen	0.06	Bergbau, Kohle & Stahl	0.85
Lettland	0.06	Nichteisenmetalle	0.85
Tschechische Republik	0.06	Photo & Optik	0.76
Rumänien	0.06	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.65
Slowenien	0.06	Maschinen & Apparate	0.59
Litauen	0.06	Tabak & alkoholische Getränke	0.55
Total	95.85	Nahrungsmittel & Softdrinks	0.50
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.45
		Diverse Konsumgüter	0.35
		Diverse Dienstleistungen	0.31
		Gastgewerbe & Freizeit	0.30
		Immobilien	0.30
		Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.28
		Elektrische Geräte & Komponenten	0.24
		Uhren & Schmuck	0.24
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.18
		Supranationale Organisationen	0.13
		Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.04
		Total	95.85

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	82 976 866.20
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	20 401 197.13
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	103 378 063.33
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 404 126.79
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 106.75
Forderungen aus Zeichnungen	52 446.81
Zinsforderungen aus Wertpapieren	211 558.19
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	12.69
Forderungen aus Dividenden	97 049.18
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 199 354.05
Total Aktiva	107 946 009.69
Passiva	
Kontokorrentkredit	-5.69
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-38.74
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-81 874.05
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 168.78
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-2 244.07
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-96 286.90
Total Passiva	-96 331.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	107 849 678.36

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2014-31.3.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	23.79
Zinsen auf Wertpapiere	263 336.35
Dividenden	292 898.45
Sonstige Erträge	395.35
Total Erträge	556 653.94
Aufwendungen	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-411 820.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 372.49
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-3 221.38
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-2 879.76
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-536.95
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-539.90
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-88.14
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 657.95
Total Aufwendungen	-448 117.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	108 536.81
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 333 628.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-174.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 083 806.26
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	4 249 646.80
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-113 665.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 135 981.80
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	4 244 518.61
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	8 185 989.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-3.13
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-317 478.77
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 868 507.94
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	12 113 026.55

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2014-31.3.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	100 884 152.88
Zeichnungen	360 260.50
Rücknahmen	-4 428 552.77
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 068 292.27
Ausbezahlte Dividende	-1 079 208.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	108 536.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 135 981.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 868 507.94
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	12 113 026.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	107 849 678.36

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2014-31.3.2015
Klasse	B
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	83 088.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	278.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 612.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	79 754.0000

Ausschüttung

Luxembourg Placement Fund	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
- Bolle	26.1.2015	29.1.2015	EUR	13.48

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	13 500.00	777 060.00	0.72
Total Belgien		777 060.00	0.72
Finnland			
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	10 833.00	196 293.96	0.18
Total Finnland		196 293.96	0.18
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	2 567.00	307 526.60	0.29
EUR AIRBUS GROUP NV EUR1	19 000.00	1 148 360.00	1.07
EUR ATOS EUR1	9 000.00	578 430.00	0.54
EUR AXA EUR2.29	47 000.00	1 102 385.00	1.02
EUR BNP PARIBAS EUR2	14 000.00	791 980.00	0.73
EUR GDF SUEZ EUR1	11 281.00	207 626.81	0.19
EUR ORANGE EUR4	41 000.00	613 565.00	0.57
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	3 610.00	261 183.50	0.24
EUR SOC GENERALE EUR1.25	23 500.00	1 056 795.00	0.98
EUR SODEXO EUR4	2 388.00	216 806.52	0.20
EUR VALEO EUR3	2 048.00	284 774.40	0.26
Total Frankreich		6 569 432.83	6.09
Deutschland			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	6 100.00	710 345.00	0.66
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	14 000.00	1 033 340.00	0.96
EUR LINDE AG NPV	7 200.00	1 365 480.00	1.26
EUR MERCK KGAA NPV	4 500.00	470 475.00	0.44
EUR SAP AG ORD NPV	10 000.00	675 300.00	0.63
Total Deutschland		4 254 940.00	3.95
Hongkong			
HKD HUTCHISON WHAMPOA HKD0.25	20 434.00	264 051.59	0.25
USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV	8 000.00	489 757.91	0.45
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	37 000.00	240 615.34	0.22
Total Hongkong		994 424.84	0.92
Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL.A 'NEW'	3 779.00	329 659.69	0.31
GBP SHIRE ORD GBPO.05	3 276.00	242 934.69	0.22
Total Irland		572 594.38	0.53
Italien			
EUR ENEL EUR1	100 000.00	421 200.00	0.39
EUR INTESA SANPAOLO	477 000.00	1 510 182.00	1.40
EUR LUXOTTICA GROUP EURO.06	13 900.00	821 490.00	0.77
EUR UNIPOL GRUPPO FIN NPV PRIV (POST CONSOLID)	127 000.00	626 872.00	0.58
Total Italien		3 379 744.00	3.14
Japan			
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	5 100.00	318 592.97	0.30
JPY HITACHI NPV	49 000.00	313 175.25	0.29
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	7 100.00	209 500.51	0.19
JPY KEYENCE CORP NPV	900.00	458 387.05	0.43
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	15 000.00	324 574.37	0.30
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	73 700.00	425 550.65	0.39
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	4 100.00	235 464.51	0.22
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	6 700.00	436 074.07	0.40
Total Japan		2 721 319.38	2.52
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	4 116.00	390 155.64	0.36
EUR ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07	6 568.00	182 820.28	0.17
Total Niederlande		572 975.92	0.53
Norwegen			
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	33 000.00	621 075.21	0.58
Total Norwegen		621 075.21	0.58

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Singapur			
USD AV TECH CORP NPV	3 033.00	358 594.36	0.33
Total Singapur		358 594.36	0.33
Spanien			
EUR FERROVIAL SA EURO.2	39 700.00	786 060.00	0.73
Total Spanien		786 060.00	0.73
Grossbritannien			
GBP BG GROUP ORD GBP0.10	19 862.00	227 590.13	0.21
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	20 700.00	421 595.93	0.39
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	8 052.00	388 256.21	0.36
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	47 307.00	375 329.95	0.35
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.1580547	9 019.00	328 359.87	0.30
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC ORD GBP0.25	590 000.00	638 379.23	0.59
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	13 532.00	312 733.34	0.29
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	4 664.00	373 906.02	0.35
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	19 285.00	738 905.31	0.69
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	124 139.00	378 263.36	0.35
Total Grossbritannien		4 183 319.35	3.88
Vereinigte Staaten			
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	6 224.00	428 494.00	0.40
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	9 700.00	375 265.36	0.35
USD ALCOA INC COM USD1	14 721.00	177 090.61	0.16
USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01	1 056.00	291 284.92	0.27
USD APPLE INC COM NPV	13 925.00	1 613 303.30	1.50
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	1 234.00	485 143.54	0.45
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	25 089.00	359 515.56	0.33
USD BORG WARNER INC COM	11 200.00	630 703.91	0.59
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO COM	6 213.00	373 127.09	0.35
USD CELGENE CORP COM USD0.01	12 300.00	1 320 245.81	1.22
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	9 106.00	890 081.82	0.83
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	9 605.00	460 753.82	0.43
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	6 785.00	356 749.49	0.33
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	3 651.00	514 998.37	0.48
USD DOW CHEMICAL CO COM USD2.50	13 800.00	616 502.79	0.57
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	11 921.00	912 555.88	0.85
USD FLUOR CORP NEW COM	3 157.00	168 020.60	0.16
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	5 302.00	185 125.70	0.17
USD GOOGLE INC COM USD0.001 CL'A'	2 505.00	1 293 783.52	1.20
USD GOOGLE INC COM USD0.001 CL'C'	1 400.00	714 338.92	0.66
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	7 108.00	290 408.79	0.27
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	4 030.00	377 484.17	0.35
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	3 696.00	241 702.57	0.22
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	5 087.00	352 348.17	0.33
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	5 797.00	302 750.21	0.28
USD METLIFE INC COM USD0.01	5 369.00	252 702.93	0.23
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	10 903.00	412 720.18	0.38
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	11 839.00	393 420.77	0.36
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	3 201.00	310 115.50	0.29
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	4 020.00	273 240.22	0.25
USD PACCAR INC COM STK USD1	5 397.00	317 287.32	0.29
USD PNC FINL SVCS GROUP INC COM	10 200.00	885 519.55	0.82
USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008	610.00	661 202.51	0.61
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	2 584.00	166 829.20	0.15
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	3 011.00	233 927.23	0.22
USD SEMPRA ENERGY COM	3 109.00	315 589.55	0.29
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	3 708.00	253 863.35	0.24
USD TJX COS INC COM USD1	18 370.00	1 198 155.03	1.11
USD TWENTY-FIRST CENTU COM USD0.01 CL'A'	10 843.00	341 645.36	0.32
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	4 679.00	471 864.52	0.44
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	4 423.00	487 147.74	0.45
USD LTD TECHNOLOGIES COM USD1	13 661.00	1 490 753.44	1.38
USD VF CORP COM NPV	4 231.00	296 682.13	0.28
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	11 585.00	586 800.74	0.54
Total Vereinigte Staaten		23 081 246.19	21.40
Total Inhaberaktien		49 069 080.42	45.50
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR ING GROEP NV CVA EURO.24	128 813.00	1 757 653.39	1.63
Total Niederlande		1 757 653.39	1.63
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 793.00	460 807.39	0.43
Total Schweiz		460 807.39	0.43
Total Weitere Aktien		2 218 460.78	2.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 100.00	520 485.00	0.48
Total Deutschland		520 485.00	0.48
Total Vorzugsaktien		520 485.00	0.48
Namensaktien			
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	6 726.00	1 088 603.10	1.01
EUR BASF SE NPV	10 500.00	971 775.00	0.90
EUR BAYER AG NPV (REGD)	10 523.00	1 472 693.85	1.37
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	13 000.00	1 166 490.00	1.08
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	20 700.00	602 266.50	0.56
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	85 100.00	1 450 955.00	1.34
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	60 900.00	677 817.00	0.63
Total Deutschland		7 430 600.45	6.89
Schweiz			
USD ACE LIMITED ORD CHF30.27	3 481.00	361 356.32	0.33
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	7 594.00	534 329.29	0.50
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	4 956.00	456 796.66	0.42
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	3 477.00	260 980.93	0.24
Total Schweiz		1 613 463.20	1.49
Total Namensaktien		9 044 063.65	8.38
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.25000% 12-28.09.22	134 000.00	174 427.80	0.16
EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 3.25000% 14-15.10.19	500 000.00	524 775.00	0.49
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-BTAN 1.75000% 12-25.02.17	28 686.00	29 737.34	0.03
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 4.40000% 08-18.06.19	38 000.00	44 931.58	0.04
EUR SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 7.75000% 12-15.02.17	500 000.00	566 925.00	0.52
Total EUR		1 340 796.72	1.24
Total Notes, fester Zins		1 340 796.72	1.24
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ALLIANZ SE-SUB 5.625%/VAR 12-17.10.42	900 000.00	1 128 123.00	1.05
Total EUR		1 128 123.00	1.05
Total Notes, variabler Zins		1 128 123.00	1.05
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ARCELORMITTAL-REG-S 3.12500% 15-14.01.22	500 000.00	499 700.00	0.46
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.00000% 04-25.10.19	36 000.00	42 522.12	0.04
EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 1.12500% 13-22.10.18	104 000.00	108 493.84	0.10
EUR CZECH REPUBLIC 5.00000% 08-11.06.18	55 000.00	63 470.00	0.06
EUR DUFREY FINANCE SCA-REG-S 4.50000% 14-15.07.22	190 000.00	202 490.60	0.19
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 1.25000% 13-15.10.18	31 314.00	32 808.62	0.03
EUR POLAND, REPUBLIC OF 3.75000% 10-29.03.17	60 000.00	64 338.60	0.06
Total EUR		1 013 823.78	0.94
Total Medium-Term Notes, fester Zins		1 013 823.78	0.94
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR BANCA INTESA SPA 3M EURIBOR+150BP 13-29.07.15	1 100 000.00	1 104 070.00	1.02
EUR DEUTSCHE BANK AG 3M EURIBOR+55BP 14-15.04.19	800 000.00	805 200.00	0.75
EUR UNICREDIT SPA 3M EURIBOR+95BP 14-10.04.17	1 100 000.00	1 108 074.00	1.03
EUR VOLKSWAGEN BANK GMBH-REG-S 3M EURIBOR+43BP 14-09.05.17	1 100 000.00	1 103 234.00	1.02
Total EUR		4 120 578.00	3.82
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		4 120 578.00	3.82
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 4.35000% 07-15.03.19	92 000.00	108 058.60	0.10
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	84 000.00	101 081.40	0.09
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 09-25.10.19	205 000.00	240 266.15	0.22
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25000% 11-25.10.21	394 000.00	474 159.30	0.44

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.00000% 12-25.04.22	165 000.00	197 628.75	0.18
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.00000% 13-25.11.18	111 885.00	116 298.87	0.11
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	168 000.00	189 008.40	0.18
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 14-15.02.24	99 000.00	113 424.30	0.11
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 15-15.02.25	156 000.00	160 875.00	0.15
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.00000% 11-04.01.22	84 000.00	95 529.00	0.09
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.50000% 14-12.04.19	135 000.00	138 651.75	0.13
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.25000% 14-11.10.19	95 000.00	96 695.75	0.09
EUR IRELAND 3.40000% 14-18.03.24	28 000.00	34 678.00	0.03
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 4.50000% 07-18.10.18	55 516.00	64 348.59	0.06
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.50000% 07-01.02.18	117 000.00	130 940.55	0.12
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.00000% 10-01.11.15	158 000.00	160 693.90	0.15
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75000% 11-15.09.16	144 000.00	153 684.00	0.14
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.50000% 12-01.11.17	264 000.00	286 083.60	0.27
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.50000% 13-01.06.18	315 000.00	346 578.75	0.32
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.05.19	103 000.00	111 543.85	0.10
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.15000% 14-15.12.21	240 000.00	259 620.00	0.24
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.50000% 14-01.12.24	293 000.00	326 577.80	0.30
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.50000% 15-01.06.25	3 000 000.00	3 061 800.00	2.84
EUR LATVIA, REPUBLIC OF 5.50000% 08-05.03.18	55 000.00	63 687.25	0.06
EUR LITHUANIA, REPUBLIC OF 3.75000% 05-10.02.16	60 000.00	61 812.00	0.06
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 09-15.07.19	25 000.00	29 383.75	0.03
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15.07.21	246 000.00	295 581.30	0.27
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 11-15.01.17	107 604.00	112 812.03	0.11
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 1.25000% 13-15.01.19	70 000.00	73 605.00	0.07
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-OT 3.85000% 05-15.04.21	1 600 000.00	1 858 560.00	1.72
EUR ROMANIA 5.25000% 11-17.06.16	60 000.00	63 444.00	0.06
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF 4.37500% 08-06.02.19	55 000.00	63 162.00	0.06
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	220 000.00	251 053.00	0.23
EUR SPAIN, KINGDOM OF 1.40000% 14-31.01.20	1 800 000.00	1 873 980.00	1.74
EUR SPAIN, KINGDOM OF 2.75000% 14-30.04.19	94 000.00	102 873.60	0.10
EUR SPAIN, KINGDOM OF 3.75000% 12-31.10.15	152 000.00	155 313.60	0.14
EUR SPAIN, KINGDOM OF 3.75000% 13-31.10.18	230 000.00	230 841.50	0.24
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.85000% 10-31.10.20	42 000.00	51 615.90	0.05
EUR SPAIN, KINGDOM OF 5.50000% 02-30.07.17	272 000.00	305 714.40	0.28
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	3 000 000.00	3 109 800.00	2.88
Total EUR		15 698 465.64	14.56
Total Anleihen, fester Zins		15 698 465.64	14.56
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.00000% 15-15.02.25	7 000 000.00	6 558 934.82	6.08
Total USD		6 558 934.82	6.08
Total Treasury-Notes, fester Zins		6 558 934.82	6.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		90 712 811.81	84.11
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentzertifikate, open end			
Irland			
EUR MUZINICH FUNDS - EUROPEYIELD FUND-S-HGD EUR-ACC	10 956.75	1 151 883.55	1.07
EUR PIMCO FUNDS-GLBL INV GRADE CREDIT FD-INST CLASS EUR HEDGED	57 635.80	1 013 813.63	0.94
Total Irland		2 165 697.18	2.01
Luxemburg			
EUR ALKEN FUND SICAV-EUROPEAN OPPORTUNITIES-EU1	2 755.66	464 438.26	0.43
EUR BLACKROCK GLOBAL FDS - USD HIGH YIELD BD I2(EUR HEDG)-CAP	145 440.19	1 442 766.68	1.34
EUR BLUEBAY FDS SICAV - BLUEBAY INVEST GRADE ABS RET BD FD-S-EUR	11 156.04	1 128 321.89	1.04
USD JPMORGAN FUNDS - US GROWTH FUND-I-ACC	10 177.23	1 216 339.48	1.13
USD JPMORGAN FUNDS-GLOBAL BOND OPP FUND-JPM-I (ACC) USD-CAP	17 423.13	1 664 931.14	1.54
EUR JPMORGAN INVESTMENT FUNDS-INCOME OPPORTUNITY FD-I-ACC-EUR	6 897.33	513 574.89	0.48
EUR JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - EURO LIQUIDITY FUND-C-ACC	109.55	1 499 995.85	1.39
USD MATTHEWS ASIA FUNDS - ASIA DIVIDEND FUND-I	41 797.83	562 363.72	0.52
USD NORDEA 1 SICAV - US TOTAL RETURN BOND FUND-BI-CAP	20 122.56	2 006 822.43	1.86
Total Luxemburg		10 499 554.34	9.73
Total Investmentzertifikate, open end		12 665 251.52	11.74
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		12 665 251.52	11.74
Total des Wertpapierbestandes		103 378 063.33	95.85

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR	15 750 000.00	USD 17 897 355.00 7.5.2015	-906 068.34 -0.84
EUR	1 900 000.00	CHF 1 991 010.00 7.5.2015	-10 542.46 -0.01
EUR	2 800 000.00	JPY 373 282 000.00 7.5.2015	-98 333.90 -0.09
EUR	3 400 000.00	GBP 2 568 700.00 7.5.2015	-147 904.17 -0.14
EUR	630 000.00	HKD 5 553 072.00 7.5.2015	-36 505.18 -0.03
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-1 199 354.05 -1.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			5 404 126.79 5.01
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-5.69 0.00
Andere Aktiva und Passiva			266 847.98 0.25
Total des Nettovermögens			107 849 678.36 100.00

Luxembourg Placement Fund – Dynamic Finance

Halbjahresbericht per 31. März 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2015	30.9.2014	30.9.2013
Nettovermögen in EUR		39 354 449.08	38 876 972.92	38 028 074.67
Klasse B	LU0286264790			
Anteile im Umlauf		3 500.0000	3 500.0000	3 500.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		11 244.13	11 107.71	10 865.16

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	27.74
Deutschland	20.25
Belgien	15.76
Niederlande	6.13
Luxemburg	3.83
Irland	2.32
Vereinigte Staaten	0.05
Total	76.08

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	59.90
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	9.98
Anlagefonds	6.15
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.05
Total	76.08

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	30 069 530.53
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-129 272.40
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	29 940 258.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 082 124.31
Andere liquide Mittel (Margins)	217 632.86
Zinsforderungen aus Wertpapieren	284 468.15
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	81.69
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	75 352.73
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-155 689.77
Total Aktiva	39 444 228.10
Passiva	
Kontokorrentkredit	-1.15
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-28 303.13
Rückstellungen für Performance Fee (Erläuterung 2)	-56 190.05
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 730.82
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-553.87
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-89 777.87
Total Passiva	-89 779.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39 354 449.08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2014-31.3.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	582.80
Zinsen auf Wertpapiere	264 069.16
Dividenden	16 461.70
Total Erträge	281 113.66
Aufwendungen	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-117 097.07
Performance Fee (Erläuterung 2)	-108 285.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 430.95
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-1 539.57
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-822.39
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-621.05
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-14.30
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 255.42
Total Aufwendungen	-244 066.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	37 047.40
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-194 520.19
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	35 446.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-199.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	535 840.02
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-103 522.55
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	273 044.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	175 464.83
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	448 509.27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	485 556.67
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	59 622.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	22 519.24
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-2 332.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	60 343.65
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-148 233.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-8 080.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	477 476.16

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2014-31.3.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38 876 972.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	37 047.40
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	448 509.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-8 080.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	477 476.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39 354 449.08

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2014-31.3.2015
Klasse	B
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 500.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
EUR			
EUR BELGIUM, KINGDOM OF TB 0.00000% 14.08.14-13.08.15	6 200 000.00	6 203 446.17	15.76
Total EUR		6 203 446.17	15.76
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		6 203 446.17	15.76
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR FMS WERTMANAGEMENT 1.87500% 11-24.08.15	3 900 000.00	3 929 718.00	9.99
Total EUR		3 929 718.00	9.99
Total Medium-Term Notes, fester Zins		3 929 718.00	9.99
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 05-25.04.15	6 000 000.00	6 013 800.00	15.28
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.75000% 10-09.10.15	4 000 000.00	4 041 400.00	10.27
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 11-15.01.17	2 300 000.00	2 411 320.00	6.13
Total EUR		12 466 520.00	31.68
Total Anleihen, fester Zins		12 466 520.00	31.68
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		22 599 684.17	57.43
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 21.08.14-20.08.15	4 900 000.00	4 902 535.18	12.46
Total EUR		4 902 535.18	12.46
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		4 902 535.18	12.46
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		4 902 535.18	12.46
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentzertifikate, open end			
Irland			
GBP ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	2 344.00	453 166.82	1.15
USD ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	4 246.00	458 125.21	1.16
Total Irland		911 292.03	2.31
Luxemburg			
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	145.00	1 507 911.55	3.83
Total Luxemburg		1 507 911.55	3.83
Total Investmentzertifikate, open end		2 419 203.58	6.14
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		2 419 203.58	6.14
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Optionen auf Indizes, klassisch			
USD			
USD S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 19.06.15	11.00	18 835.20	0.05
Total USD		18 835.20	0.05
Total Optionen auf Indizes, klassisch		18 835.20	0.05
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		18 835.20	0.05
Total des Wertpapierbestandes		29 940 258.13	76.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---------------------------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.06.15	3.00	11 347.77	0.03
GBP	LONG GILT FUTURE 26.06.15	3.00	5 805.31	0.01
EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.15	3.00	-3 540.00	-0.01
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.15	11.00	3 844.64	0.01
Total Financial Futures auf Anleihen			17 457.72	0.04

Financial Futures auf Indizes

JPY	NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 11.06.15	12.00	19 231.45	0.05
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.15	5.00	-691.11	0.00
CAD	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.15	4.00	3 300.93	0.01
USD	S&P500 EMINI FUTURE 19.06.15	28.00	15 998.60	0.04
EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.15	25.00	530.00	0.00
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.15	10.00	19 525.14	0.05
Total Financial Futures auf Indizes			57 895.01	0.15

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **75 352.73** **0.19**

Total Derivative Instrumente **75 352.73** **0.19**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	552 815.76	GBP	430 000.00	10.4.2015	-41 445.00	-0.11	
EUR	1 161 223.61	USD	1 370 000.00	10.4.2015	-114 244.77	-0.29	
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						-155 689.77	-0.40

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	9 082 124.31	23.08
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-1.15	0.00
Andere Aktiva und Passiva	412 404.83	1.05
Total des Nettovermögens	39 354 449.08	100.00

Luxembourg Placement Fund – Longterm Invest

Halbjahresbericht per 31. März 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2015	30.9.2014	30.9.2013
Nettovermögen in EUR		19 107 125.69	17 492 055.64	16 624 990.44
Klasse B	LU0321660085			
Anteile im Umlauf		18 388.0000	18 388.0000	18 388.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 039.11	951.28	904.12

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Luxemburg	36.31
Irland	26.21
Deutschland	25.55
Frankreich	8.27
Total	96.34

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	90.27
Landwirtschaft & Fischerei	6.07
Total	96.34

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	18 191 191.63
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	216 304.27
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	18 407 495.90
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	716 244.93
Total Aktiva	19 123 740.83
Passiva	
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-14 701.88
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 521.05
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-392.21
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-16 615.14
Total Passiva	-16 615.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19 107 125.69

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2014-31.3.2015
Dividenden	84 578.03
Total Erträge	84 578.03
Aufwendungen	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-44 917.82
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 855.86
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-1 044.77
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-463.87
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-299.89
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 255.42
Total Aufwendungen	-55 837.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 740.40
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 677.52
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	7 677.52
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	10 698.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	18 376.45
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	47 116.85
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 567 953.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 567 953.20
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 615 070.05

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2014-31.3.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17 492 055.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 740.40
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	18 376.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 567 953.20
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 615 070.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19 107 125.69

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2014-31.3.2015
Klasse	B
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	18 388.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	18 388.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Deutschland			
EUR KWS SAAT AG NPV	4 270.00	1 159 305.00	6.07
Total Deutschland		1 159 305.00	6.07
Total Inhaberaktien		1 159 305.00	6.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 159 305.00	6.07
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentzertifikate, open end			
Frankreich			
EUR LYXOR ETF COMMODITIES REUTERS/JEFFERIES CRB TR FCP-A	85 400.00	1 579 900.00	8.27
Total Frankreich		1 579 900.00	8.27
Deutschland			
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	93 000.00	3 721 860.00	19.48
Total Deutschland		3 721 860.00	19.48
Irland			
EUR ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	22 880.00	2 709 678.40	14.18
EUR ISHARES FTSE BRIC 50 UCITS ETF	97 250.00	2 298 017.50	12.03
Total Irland		5 007 695.90	26.21
Luxemburg			
EUR DB X-TRACKERS DBLCl - OY BALANCED ETF-1C	73 800.00	1 485 594.00	7.77
EUR DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA TRN INDEX ETF-1C-CAPITALISATION	90 650.00	2 397 692.50	12.55
EUR DB X-TRACKERS MSCI EMERGING MARKET TRN INDEX ETF-1C-CAP	84 850.00	3 055 448.50	15.99
Total Luxemburg		6 938 735.00	36.31
Total Investmentzertifikate, open end		17 248 190.90	90.27
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		17 248 190.90	90.27
Total des Wertpapierbestandes		18 407 495.90	96.34
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		716 244.93	3.75
Andere Aktiva und Passiva		-16 615.14	-0.09
Total des Nettovermögens		19 107 125.69	100.00

Luxembourg Placement Fund – Olympia

Halbjahresbericht per 31. März 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2015	30.9.2014	30.9.2013
Nettovermögen in EUR		15 094 047.51	16 218 994.91	16 424 733.51
Klasse B	LU0195288559			
Anteile im Umlauf		82 486.2930	91 234.2930	98 434.4160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		182.99	177.77	166.86

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	39.41
Deutschland	38.55
Schweiz	4.75
Niederlande	3.11
Grossbritannien	2.39
Frankreich	1.68
Luxemburg	1.15
Schweden	1.02
Italien	0.69
China	0.47
Total	93.22

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Computer & Netzwerkausrüster	13.26
Banken & Kreditinstitute	10.37
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.12
Elektronik & Halbleiter	8.02
Chemie	7.25
Energie- & Wasserversorgung	5.69
Erdöl	5.20
Bergbau, Kohle & Stahl	4.83
Internet, Software & IT-Dienste	4.34
Telekommunikation	4.32
Maschinen & Apparate	3.64
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.64
Diverse Investitionsgüter	3.14
Fahrzeuge	3.13
Biotechnologie	2.32
Versicherungen	2.09
Elektrische Geräte & Komponenten	0.87
Edelmetalle und -steine	0.84
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.72
Verkehr & Transport	0.43
Total	93.22

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	9 108 272.42
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 962 109.26
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	14 070 381.68
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	275 699.37
Andere liquide Mittel (Margins)	781 747.13
Forderungen aus Dividenden	7 782.39
Sonstige Forderungen	51.11
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-24 637.29
Total Aktiva	15 111 024.39
Passiva	
Kontokorrentkredit	-1.31
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-268.74
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-14 583.14
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 886.76
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-236.93
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-16 706.83
Total Passiva	-16 976.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15 094 047.51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2014-31.3.2015
Dividenden	70 541.68
Sonstige Erträge	64 891.04
Total Erträge	135 432.72
Aufwendungen	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-50 171.05
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 854.62
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-961.15
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-323.79
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-291.11
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-268.74
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-4 225.07
Total Aufwendungen	-60 095.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	75 337.19
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	456 280.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 712 062.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	14 837.42
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	-1 240 944.86
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	151 052.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 089 892.01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-1 014 554.82
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 681 934.06
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-183 507.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 498 426.27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	483 871.45

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2014-31.3.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16 218 994.91
Rücknahmen	-1 608 818.85
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 608 818.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	75 337.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 089 892.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 498 426.27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	483 871.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15 094 047.51

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2014-31.3.2015
Klasse	B
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	91 234.2930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 748.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	82 486.2930

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
China			
HKD CHINA COSCO HLDGS 'H' CNY1	131 500.00	64 433.10	0.43
Total China		64 433.10	0.43
Frankreich			
EUR ALSTOM EUR7.00	3 750.00	107 737.50	0.71
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 345.00	60 484.65	0.40
EUR TOTAL EUR2.5	1 850.00	85 608.75	0.57
Total Frankreich		253 830.90	1.68
Deutschland			
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 850.00	149 665.00	0.99
EUR DRAEGERWERK KGAA NPV	150.00	12 432.00	0.08
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	2 800.00	216 888.00	1.44
EUR GEA GROUP AG NPV	7 500.00	337 800.00	2.24
EUR HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN ORD NPV	56 500.00	140 685.00	0.93
EUR KUKA AG NPV	1 000.00	71 720.00	0.48
EUR MORPHOSYS ORD NPV	4 700.00	276 407.00	1.83
EUR RWE AG (NEU) NPV	15 000.00	356 700.00	2.36
EUR SALZGITTER AG ORD NPV	2 800.00	75 838.00	0.50
EUR SAP AG ORD NPV	3 750.00	253 237.50	1.68
EUR SGL CARBON SE ORD NPV	7 500.00	113 850.00	0.75
EUR SOFTWARE AG NPV (BEARER)	2 350.00	56 987.50	0.38
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	15 000.00	366 525.00	2.43
Total Deutschland		2 428 735.00	16.09
Italien			
EUR ENI SPA EUR1	6 500.00	104 845.00	0.69
Total Italien		104 845.00	0.69
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	2 000.00	189 580.00	1.26
EUR ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07	8 439.00	234 899.57	1.56
Total Niederlande		424 479.57	2.82
Schweden			
EUR ERICSSON SER'B' NPV	9 400.00	110 497.00	0.73
Total Schweden		110 497.00	0.73
Grossbritannien			
EUR BP ORD USD0.25	59 411.72	360 332.07	2.39
Total Grossbritannien		360 332.07	2.39
Vereinigte Staaten			
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	5 000.00	344 227.19	2.28
USD AMGEN INC COM USD0.0001	500.00	74 418.06	0.49
USD APPLE INC COM NPV	10 000.00	1 158 566.11	7.68
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	16 450.00	235 722.07	1.56
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	22 000.00	563 826.82	3.74
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	9 400.00	450 919.93	2.99
USD COEUR D'ALENE MINE COM STK USD1	23 300.00	102 181.56	0.68
USD EMC CORP(MASS) COM USD0.01	11 750.00	279 636.87	1.85
USD FREEPORT-MCMOR C&G COM STK USD0.10	1 400.00	24 702.05	0.16
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	23 500.00	542 863.13	3.60
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	3 300.00	577 561.45	3.83
USD INTEL CORP COM USD0.001	16 500.00	480 405.03	3.18
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	900.00	65 354.75	0.43
USD PFIZER INC COM USD0.05	3 750.00	121 473.46	0.80
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	7 000.00	451 936.69	2.99
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	6 000.00	319 469.27	2.12
USD TIME INC COM USD0.01	166.00	3 468.38	0.02
USD TIME WARNER CABLE USD0.01	334.00	46 610.73	0.31
USD TIME WARNER INC COM USD0.01	1 333.00	104 803.09	0.69
Total Vereinigte Staaten		5 948 146.64	39.40
Total Inhaberaktien		9 695 299.28	64.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Weitere Aktien			
Niederlande			
EUR ING GROEP NV CVA EURO.24	3 349.00	45 697.11	0.30
Total Niederlande		45 697.11	0.30
Total Weitere Aktien		45 697.11	0.30
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR DRAEGERWERK KGAA NON-VTG PRF NPV	500.00	58 025.00	0.39
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 400.00	346 990.00	2.30
Total Deutschland		405 015.00	2.69
Total Vorzugsaktien		405 015.00	2.69
Namensaktien			
Deutschland			
EUR BASF SE NPV	4 000.00	370 200.00	2.45
EUR BAYER AG NPV (REGD)	3 000.00	419 850.00	2.78
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	1 400.00	125 622.00	0.83
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	6 000.00	194 160.00	1.29
EUR E.ON SE NPV	36 186.00	502 442.61	3.33
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	19 800.00	220 374.00	1.46
EUR K&S AG NPV	10 000.00	304 100.00	2.01
EUR OSRAM LICHT AG NPV	500.00	23 150.00	0.15
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	4 700.00	473 290.00	3.14
EUR STADA ARZNEIMITTEL NPV(REGD) (VINKULIERT)	11 300.00	351 373.50	2.33
Total Deutschland		2 984 562.11	19.77
Luxemburg			
EUR ARCELORMITTAL NPV	19 700.00	172 867.50	1.15
Total Luxemburg		172 867.50	1.15
Schweiz			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	1 900.00	175 123.82	1.16
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	1 850.00	226 112.33	1.50
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 000.00	315 670.55	2.09
Total Schweiz		716 906.70	4.75
Total Namensaktien		3 874 336.31	25.67
Depository Receipts			
China			
USD SUNTECH POWER HOLD SPONS ADR EA REPR 1 ORD SHS	47 000.00	6 214.15	0.04
Total China		6 214.15	0.04
Schweden			
USD ERICSSON(LM)TEL ADR EACH REP 1 ORD'B' SEK1	3 750.00	43 819.83	0.29
Total Schweden		43 819.83	0.29
Total Depository Receipts		50 033.98	0.33
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		14 070 381.68	93.22
Total des Wertpapierbestandes		14 070 381.68	93.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Financial Futures auf Anleihen			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.15	-30.00	-54 300.00	-0.36
Total Financial Futures auf Anleihen		-54 300.00	-0.36
Financial Futures auf Indizes			
EUR DAX INDEX FUTURE 19.06.15	-15.00	7 875.00	0.05
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.15	-60.00	21 787.71	0.15
Total Financial Futures auf Indizes		29 662.71	0.20
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-24 637.29	-0.16
Total Derivative Instrumente		-24 637.29	-0.16
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 057 446.50	7.01
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-1.31	0.00
Andere Aktiva und Passiva		-9 142.07	-0.07
Total des Nettovermögens		15 094 047.51	100.00

Luxembourg Placement Fund – Solitär

Halbjahresbericht per 31. März 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2015	30.9.2014	30.9.2013
Nettovermögen in EUR		140 518 551.49	121 596 046.79	101 069 914.64
Klasse B	LU0159025070			
Anteile im Umlauf		75 142.9800	72 692.4990	66 397.8300
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 870.02	1 672.75	1 522.19

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	40.74
Luxemburg	26.00
Irland	24.72
Vereinigte Staaten	0.51
Total	91.97

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Anlagefonds	84.10
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.87
Total	91.97

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	104 462 818.76
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	24 766 901.09
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	129 229 719.85
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	13 573 799.34
Forderungen aus Zeichnungen	213 651.60
Forderungen aus Dividenden	37 158.18
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-261 127.91
Total Aktiva	142 793 201.06
Passiva	
Kontokorrentkredit	-898 849.55
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 977.38
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 220 449.20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-24 152.47
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-113 441.21
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 998.11
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-2 781.65
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-129 220.97
Total Passiva	-2 274 649.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	140 518 551.49

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2014-31.3.2015
Dividenden	1 430 994.51
Retrozessionen	12 585.88
Sonstige Erträge	8 666.05
Total Erträge	1 452 246.44
Aufwendungen	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-591 728.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 590.56
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-8 198.41
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-3 033.60
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-3 032.82
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 685.83
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-7 212.99
Total Aufwendungen	-639 482.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	812 763.86
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 522 792.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-423 024.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	699 315.58
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 164 684.22
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	1 634 398.69
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-58 173.70
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 576 224.99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	2 388 988.85
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	11 973 820.62
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-128 548.87
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-20 600.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-46 800.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 777 870.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	14 166 859.80

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2014-31.3.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	121 596 046,79
Zeichnungen	13 742 445,08
Rücknahmen	-8 986 800,18
Total Mittelzufluss (-abfluss)	4 755 644,90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	812 763,86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 576 224,99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	11 777 870,95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	14 166 859,80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	140 518 551,49

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2014-31.3.2015
Klasse	B
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	72 692.4990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 467.4990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 017.0180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	75 142.9800

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Zertifikate auf Rohstoffe

Deutschland

EUR	DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES/XETRA-GOLD CC 07-PRP	281 400,00	10 009 398,00	7.12
Total Deutschland			10 009 398,00	7.12

Total Zertifikate auf Rohstoffe **10 009 398,00** **7.12**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **10 009 398,00** **7.12**

OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Investmentzertifikate, open end

Deutschland

EUR	ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI-B	520,00	9 800 497,20	6.97
EUR	ACATIS IFK VALUE RENTEN UI-A-DIST	181 500,00	9 690 285,00	6.90
EUR	FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL-B EUR	104 850,00	9 650 394,00	6.87
EUR	VALUE INTELLIGENCE FONDS AMI I-A	44 800,00	7 564 928,00	5.38
EUR	ZANTKE EURO CORPORATE BONDS AMI-I	16 600,00	1 947 678,00	1.39
EUR	ZANTKE EURO HIGH YIELD AMI I	22 400,00	2 764 384,00	1.97
EUR	ZANTKE GLOBAL CREDIT AMI-I	49 000,00	5 482 610,00	3.90
Total Deutschland			46 900 776,20	33.38

Irland

EUR	ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF GERMAN - CERT	410 000,00	2 811 780,00	2.00
EUR	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF G CERT	55 700,00	5 753 253,00	4.10
EUR	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS MINIMUM VOLATILITY UCITS ETF	135 000,00	3 414 150,00	2.43
EUR	ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	41 000,00	4 183 230,00	2.98
EUR	ISHARES V PLC - ISHS MSCI JAPAN MONTHLY EUR HEDG-GERMAN CERT	119 000,00	5 427 590,00	3.86
EUR	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES-LINCONSTRAINED BOND-H-ACC	395 600,00	4 818 408,00	3.43
EUR	PIMCO FUNDS-GLBL INV GRADE CREDIT FD-INST CLASS EUR HEDGED	322 200,00	4 108 050,00	2.92
USD	PIMCO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX SOURCE ETF	43 800,00	4 219 318,44	3.00
Total Irland			34 735 779,44	24.72

Luxemburg

EUR	LOYS SICAV - LOYS GLOBAL-I	8 860,00	7 605 512,60	5.41
EUR	LOYS SICAV - LOYS GLOBAL SYSTEM SHS-I-CAPITALISATION	1 430,00	1 180 865,40	0.84
EUR	LOYS SICAV - LOYS GLOBAL SYSTEM-S CAP	257 000,00	6 396 730,00	4.55
USD	LUXALPHA SICAV-AMERICAN SELECTION USD A	2 391,75	0,02	0.00
EUR	NORDEA 1 SICAV-NORTH AMERICAN ALL CAP FUND-AI EUR-DIST	30 100,00	4 673 627,00	3.33
EUR	ROBECO CAPITAL GRWTH SICAV-BP GLBL PREMIUM EQTIES-EUR-C-DIST	68 225,00	9 734 343,00	6.93
EUR	ROBECO EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES-I EUR	43 000,00	6 942 780,00	4.94
Total Luxemburg			36 533 858,02	26.00

Total Investmentzertifikate, open end **118 170 413,66** **84.10**

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 **118 170 413,66** **84.10**

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

EUR

EUR	DAX INDEX PUT 11000.00000 18.09.15	220,00	331 100,00	0.24
Total EUR			331 100,00	0.24

USD

USD	S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 19.06.15	200,00	342 458,10	0.24
USD	S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 18.09.15	86,00	376 350,09	0.27
Total USD			718 808,19	0.51

Total Optionen auf Indizes, klassisch **1 049 908,19** **0.75**

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **1 049 908,19** **0.75**

Total des Wertpapierbestandes **129 229 719,85** **91.97**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (ErI. 1)	in % des Netto- vermögens		
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					
EUR	17 636 684.30	USD 20 000 000.00	29.07.2015	-953 265.98	-0.69
USD	20 000 000.00	EUR 17 964 609.72	29.07.2015	625 340.56	0.45
EUR	9 172 881.29	USD 10 000 000.00	11.09.2015	-115 198.54	-0.08
EUR	9 304 662.57	USD 10 000 000.00	11.09.2015	16 582.74	0.01
EUR	5 642 279.48	USD 6 000 000.00	11.09.2015	69 431.58	0.05
USD	6 000 000.00	EUR 5 476 866.17	11.09.2015	95 981.73	0.07
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				-261 127.91	-0.19
Festgelder und Treuhandanlagen				13 573 799.34	9.66
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten				-898 849.55	-0.64
Andere Aktiva und Passiva				-1 124 990.24	-0.80
Total des Nettovermögens				140 518 551.49	100.00

Luxembourg Placement Fund – Solitär II

Halbjahresbericht per 31. März 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2015	30.9.2014	30.9.2013
Nettovermögen in EUR		77 241 252.94	71 897 225.43	74 393 642.11
Klasse B	LU0197086910			
Anteile im Umlauf		53 465.2100	53 622.2100	58 889.6770
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 444.70	1 340.81	1 263.27

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	43.41
Irland	25.92
Luxemburg	20.58
Vereinigte Staaten	0.28
Total	90.19

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	80.27
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.92
Total	90.19

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	58 009 291.92
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	11 652 853.02
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	69 662 144.94
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	8 451 636.00
Andere liquide Mittel (Margins)	82 811.70
Forderungen aus Dividenden	21 621.33
Sonstige Forderungen	934.33
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-56 400.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-130 253.92
Total Aktiva	78 032 494.38
Passiva	
Kontokorrentkredit	-68 148.51
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-69.84
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-642 432.87
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-71 536.99
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 668.40
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-1 384.83
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-80 590.22
Total Passiva	-791 241.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	77 241 252.94

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2014-31.3.2015
Dividenden	1 099 042.79
Retrozessionen	20 837.91
Total Erträge	1 119 880.70
Aufwendungen	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-351 995.62
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 702.59
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-4 799.68
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-1 671.56
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-2 898.01
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 000.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 238.83
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 913.00
Total Aufwendungen	-386 219.29
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	733 661.41
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	588 464.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-109 284.42
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-190 984.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 295 002.92
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	-1 006 808.05
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-11 145.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 017 953.15
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-284 291.74
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 992 154.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-31 879.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-62 300.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	65 245.33
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 963 219.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 678 928.01

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2014-31.3.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71 897 225.43
Zeichnungen	4 934 646.28
Rücknahmen	-5 269 546.78
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-334 900.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	733 661.41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 017 953.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 963 219.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 678 928.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	77 241 252.94

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2014-31.3.2015
Klasse	B
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	53 622.2100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 531.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 688.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	53 465.2100

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Zertifikate auf Rohstoffe			
Deutschland			
EUR DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES/XETRA-GOLD CC 07-PRP	206 500,00	7 345 205,00	9,51
Total Deutschland		7 345 205,00	9,51
Total Zertifikate auf Rohstoffe		7 345 205,00	9,51
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		7 345 205,00	9,51
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentzertifikate, open end			
Deutschland			
EUR ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI-B	197,00	3 712 880,67	4,81
EUR ACATIS IFK VALUE RENTEN UI-A-DIST	133 500,00	7 127 565,00	9,23
EUR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL-B EUR	39 900,00	3 672 396,00	4,75
EUR VALUE INTELLIGENCE FONDS AMI I-A	21 400,00	3 613 604,00	4,68
EUR ZANTKE EURO CORPORATE BONDS AMI-H	16 000,00	1 877 280,00	2,43
EUR ZANTKE EURO HIGH YIELD AMI I	17 375,00	2 144 248,75	2,77
EUR ZANTKE GLOBAL CREDIT AMI-H	35 200,00	3 938 528,00	5,10
Total Deutschland		26 086 502,42	33,77
Irland			
EUR ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF G CERT	32 200,00	3 325 938,00	4,31
EUR ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	23 500,00	2 397 705,00	3,10
EUR ISHARES USD TREASURY BOND 7-10	10 000,00	1 875 100,00	2,43
EUR ISHARES V PLC - ISHS MSCI JAPAN MONTHLY EUR HEDG-GERMAN CERT	35 000,00	1 596 350,00	2,07
EUR PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES-UNCONSTRAINED BOND-H-ACC	296 200,00	3 607 716,00	4,67
EUR ZAMCO FUNDS-GLBL INV GRADE CREDIT FD-INST CLASS EUR HEDGED	200 000,00	2 550 000,00	3,30
EUR PIMCO GLOBAL INV TOTAL RETURN BOND INSTITUTIONAL-EUR HEDGED	141 200,00	2 188 600,00	2,83
USD PIMCO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX SOURCE ETF	25 750,00	2 480 535,38	3,21
Total Irland		20 021 944,38	25,92
Luxemburg			
USD ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALLIANZ US HIGH YIELD-IT USD	1 380,00	1 781 253,63	2,31
EUR ALLIANZ RENMINBI CURRENCY-I/H2 EUR	1 400,00	1 454 152,00	1,88
EUR LOYS SICAV - LOYS GLOBAL-I	3 820,00	3 279 126,20	4,25
EUR LOYS SICAV - LOYS GLOBAL SYSTEM SHS-I-CAPITALISATION	1 150,00	949 647,00	1,23
EUR LOYS SICAV - LOYS GLOBAL SYSTEM-S CAP	114 000,00	2 837 460,00	3,67
USD LUXALPHA SICAV-AMERICAN SELECTION USD A	1 896,91	0,02	0,00
EUR NORDEA 1 SICAV-GLOBAL STABLE EQTY FD-UNHGDG-B1-BASE CCY-CAP	95 000,00	1 937 050,00	2,51
EUR ROBECO CAPITAL GRWTH SICAV-BP GBL PREMIUM EQTIES-EUR-C-DIST	25 620,00	3 655 461,60	4,73
Total Luxemburg		15 894 150,45	20,58
Total Investmentzertifikate, open end		62 002 597,25	80,27
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		62 002 597,25	80,27
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Optionen auf Indizes, klassisch			
EUR			
EUR DAX INDEX PUT 11000.00000 18.09.15	65,00	97 825,00	0,13
Total EUR		97 825,00	0,13
USD			
USD S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 19.06.15	60,00	102 737,43	0,13
USD S&P 500 INDEX PUT 1900.00000 18.09.15	26,00	113 780,26	0,15
Total USD		216 517,69	0,28
Total Optionen auf Indizes, klassisch		314 342,69	0,41
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		314 342,69	0,41
Total des Wertpapierbestandes		69 662 144,94	90,19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---------------------------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.15	-30.00	-56 400.00	-0.07
Total Financial Futures auf Anleihen			-56 400.00	-0.07
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-56 400.00	-0.07
Total Derivative Instrumente			-56 400.00	-0.07

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	2 835 126.49	JPY	390 000 000.00	6.8.2015	-192 970.36	-0.25
JPY	390 000 000.00	EUR	2 862 385.32	6.8.2015	165 711.53	0.21
EUR	8 818 342.15	USD	10 000 000.00	29.7.2015	-476 632.99	-0.61
USD	10 000 000.00	EUR	8 982 304.86	29.7.2015	312 670.28	0.40
EUR	4 586 440.65	USD	5 000 000.00	11.9.2015	-57 599.27	-0.07
EUR	4 652 331.28	USD	5 000 000.00	11.9.2015	8 291.36	0.01
EUR	3 761 519.65	USD	4 000 000.00	11.9.2015	46 287.72	0.06
USD	4 000 000.00	EUR	3 651 244.12	11.9.2015	63 987.81	0.08
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-130 253.92	-0.17
Festgelder und Treuhandanlagen					8 451 636.00	10.94
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					82 811.70	0.11
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-68 148.51	-0.09
Andere Aktiva und Passiva					-700 537.27	-0.91
Total des Nettovermögens					77 241 252.94	100.00

Luxembourg Placement Fund – Top Invest

Halbjahresbericht per 31. März 2015

Wichtigste Daten

Datum	ISIN	31.3.2015	30.9.2014	30.9.2013
Nettovermögen in EUR		101 319 498.03	92 054 111.28	83 725 948.69
Klasse B	LU0327204631			
Anteile im Umlauf		75 172.0000	75 616.0000	76 120.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 347.84	1 217.39	1 099.92

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	25.53	Anlagefonds	14.61
Frankreich	8.32	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.88
Luxemburg	8.21	Internet, Software & IT-Dienste	8.57
Deutschland	6.56	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.35
Grossbritannien	6.34	Telekommunikation	6.34
Irland	5.85	Banken & Kreditinstitute	4.83
Schweiz	3.98	Energie- & Wasserversorgung	3.51
Kanada	2.24	Erdöl	3.46
Südkorea	2.22	Detailhandel, Warenhäuser	3.41
Cayman-Inseln	1.90	Nahrungsmittel & Softdrinks	3.33
Japan	1.89	Elektronik & Halbleiter	3.18
Jersey	1.82	Computer & Netzwerkausrüster	1.75
Niederlande	1.68	Versicherungen	1.57
Schweden	1.46	Immobilien	1.48
Vereinigte Arabische Emirate	1.44	Edelmetalle und -steine	1.42
Supranational	1.38	Supranationale Organisationen	1.38
Spanien	1.04	Gastgewerbe & Freizeit	1.28
Italien	0.90	Chemie	1.27
China	0.83	Elektrische Geräte & Komponenten	1.23
Belgien	0.80	Maschinen & Apparate	1.21
Curacao	0.75	Verkehr & Transport	1.02
Australien	0.74	Diverse Konsumgüter	1.00
Israel	0.73	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.95
Hongkong	0.70	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.90
Österreich	0.43	Baugewerbe & Baumaterial	0.65
Isle of Man	0.36	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.64
Taiwan	0.33	Biotechnologie	0.55
Brasilien	0.25	Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.54
Britische Jungferninseln	0.19	Tabak & alkoholische Getränke	0.51
Bermuda	0.19	Nichteisenmetalle	0.38
Katar	0.15	Diverse Investitionsgüter	0.35
Russische Föderation (GUS)	0.09	Länder- & Zentralregierungen	0.33
Total	89.30	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.31
		Diverse Dienstleistungen	0.24
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.24
		Photo & Optik	0.23
		Diverse Handelsfirmen	0.20
		Uhren & Schmuck	0.20
		Total	89.30

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	76 664 591.25
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 819 834.07
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	90 484 425.32
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 169 477.82
Andere liquide Mittel (Margins)	218 995.36
Zinsforderungen aus Wertpapieren	483 556.12
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	108.94
Forderungen aus Dividenden	53 845.73
Sonstige Forderungen	41.76
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-46 706.33
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	41 659.31
Total Aktiva	101 405 404.03
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-9.16
Rückstellungen für Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-72 265.20
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 742.55
Rückstellungen für Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-1 889.09
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-85 896.84
Total Passiva	-85 906.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	101 319 498.03

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2014-31.3.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	680.42
Zinsen auf Wertpapiere	519 031.91
Dividenden	305 166.55
Retrozessionen	192.06
Total Erträge	825 070.94
Aufwendungen	
Allgemeine Verwaltungsgebühr (Erläuterung 2)	-350 099.58
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 080.75
Staatliche Gebühren (Erläuterung 2)	-3 036.01
Revision, Rechts- und Wirtschaftsberatung (Erläuterung 2)	-2 097.06
Veröffentlichungen, Druckkosten und Werbung (Erläuterung 2)	-517.83
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-287.17
Sonstige Aufwendungen (Erläuterung 2)	-6 255.42
Total Aufwendungen	-384 373.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	440 697.12
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 693 735.46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-466 442.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-115 081.15
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	3 112 211.49
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	315 194.30
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 427 405.79
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	3 868 102.91
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 869 119.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	25 720.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	36 620.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 931 461.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 799 564.75

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2014-31.3.2015
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92 054 111.28
Rücknahmen	-534 178.00
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-534 178.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	440 697.12
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 427 405.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 931 461.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 799 564.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	101 319 498.03

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2014-31.3.2015
Klasse	B
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	75 616.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-444.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	75 172.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR ANHEUSER-BÜSCH INB NPV	4 500.00	512 100.00	0.50
EUR BELGACOM SA NPV	9 300.00	302 947.50	0.30
Total Belgien		815 047.50	0.80
Kanada			
USD BARRICK GOLD CORP COM NPV	28 800.00	293 899.44	0.29
Total Kanada		293 899.44	0.29
China			
HKD BELLE INTERNATIONA HKD0.01	135 000.00	146 401.21	0.15
HKD CHINA SHENHUA ENER 'H' CNY1.00	60 000.00	142 672.27	0.14
HKD SIHUAN PHARM HLDG HKD0.01	200 000.00	105 923.35	0.10
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	25 000.00	441 947.78	0.44
Total China		836 944.61	0.83
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	23 000.00	539 465.00	0.53
EUR CARREFOUR EUR2.50	4 500.00	139 905.00	0.14
EUR DANONE EURO.25	5 666.00	354 804.92	0.35
EUR GDF SUEZ EUR1	28 895.00	531 812.48	0.53
EUR ORANGE EUR4	19 000.00	284 335.00	0.28
EUR SANOFI EUR2	2 078.00	191 030.54	0.19
EUR TOTAL EUR2.5	7 300.00	337 807.50	0.33
EUR VINCI EUR2.50	5 200.00	276 796.00	0.27
EUR VIVENDI SA EUR5.50	10 200.00	235 875.00	0.23
Total Frankreich		2 891 831.44	2.85
Deutschland			
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	3 000.00	221 430.00	0.22
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	2 250.00	254 812.50	0.25
EUR METRO AG ORD NPV	7 500.00	236 962.50	0.23
EUR RWE AG (NEU) NPV	6 400.00	152 192.00	0.15
EUR SAP AG ORD NPV	7 000.00	472 710.00	0.47
EUR SOFTWARE AG NPV (BEARER)	4 200.00	101 850.00	0.10
Total Deutschland		1 439 957.00	1.42
Hongkong			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	15 000.00	182 303.46	0.18
HKD CNOOC LTD HKD0.02	81 000.00	106 615.10	0.11
Total Hongkong		288 918.56	0.29
Irland			
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	10 000.00	154 393.53	0.15
Total Irland		154 393.53	0.15
Israel			
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	5 000.00	381 610.80	0.38
Total Israel		381 610.80	0.38
Italien			
EUR ENEL EUR1	40 000.00	168 480.00	0.17
EUR ENI SPA EUR1	17 400.00	280 662.00	0.28
EUR LUXOTTICA GROUP EURO.06	4 000.00	236 400.00	0.23
Total Italien		685 542.00	0.68
Japan			
JPY CANON INC NPV	9 000.00	296 833.57	0.29
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	15 000.00	136 025.43	0.14
JPY DENA CO LTD NPV	10 200.00	186 182.47	0.19
JPY FUJI MEDIA HOLDING NPV	10 700.00	141 559.61	0.14
JPY KURITA WATER INDS NPV	7 300.00	164 647.44	0.16
JPY NTT DOCOMO NPV	21 500.00	348 124.55	0.34
JPY ROHM CO LTD NPV	4 000.00	255 591.15	0.25
JPY SECOM CO NPV	2 000.00	124 612.33	0.12
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	6 600.00	258 928.12	0.26
Total Japan		1 912 504.67	1.89
Niederlande			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	2 000.00	186 890.13	0.18
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	4 500.00	130 557.21	0.13
EUR ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	11 125.00	309 664.38	0.31
Total Niederlande		627 111.72	0.62

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Spanien			
EUR FERROVIAL SA EURO.2	7 500.00	148 500.00	0.15
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	10 530.00	314 636.40	0.31
Total Spanien		463 136.40	0.46
Schweiz			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	51 860.00	204 938.04	0.20
Total Schweiz		204 938.04	0.20
Grossbritannien			
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	5 000.00	101 834.76	0.10
GBP BP ORD USD0.25	37 505.89	226 390.71	0.22
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	108 000.00	377 676.70	0.37
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.10625	26 900.00	435 768.48	0.43
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.11395	31 200.00	372 903.08	0.37
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 500.00	200 421.32	0.20
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	10 000.00	383 150.28	0.38
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	24 371.00	368 356.27	0.36
GBP TESCO ORD GBP0.05	86 035.00	287 605.50	0.29
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	60 000.00	182 825.71	0.18
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	3 500.00	253 740.30	0.25
Total Grossbritannien		3 190 673.11	3.15
Vereinigte Staaten			
USD ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	11 500.00	235 996.28	0.23
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	6 860.00	349 962.20	0.35
USD AMERICAN EXPRESS CO COM	4 780.00	347 684.92	0.34
USD AMETEK INC COM USD0.01	7 000.00	342 439.48	0.34
USD ANADARKO PETROLEUM COM USD0.10	4 600.00	354 679.70	0.35
USD APPLE INC COM NPV	7 600.00	880 510.24	0.87
USD AT&T INC COM USD1	14 300.00	434 725.33	0.43
USD CELGENE CORP COM USD0.01	2 260.00	242 581.75	0.24
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	5 850.00	571 818.43	0.56
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	12 300.00	315 230.45	0.31
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	5 550.00	266 234.64	0.26
USD COACH INC COM USD0.01	10 900.00	420 472.07	0.40
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	5 810.00	337 510.15	0.33
USD COOPER COS INC COM USD0.10	2 500.00	436 266.29	0.43
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	3 700.00	355 565.18	0.35
USD DANAHER CORP COM USD0.01	6 100.00	482 206.70	0.48
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	5 300.00	358 514.90	0.35
USD EMC CORP(MASS) COM USD0.01	11 300.00	268 927.37	0.27
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	5 000.00	426 862.20	0.42
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	7 000.00	161 703.91	0.16
USD GOOGLE INC COM USD0.001 CL'A'	1 485.00	766 973.47	0.76
USD GOOGLE INC COM USD0.001 CL'C'	1 485.00	757 709.50	0.75
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	10 050.00	410 608.94	0.41
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	1 500.00	158 673.18	0.16
USD INTEL CORP COM USD0.01	4 300.00	125 196.46	0.12
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	3 650.00	341 890.13	0.34
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	4 300.00	313 291.43	0.31
USD L BRANDS INC COM USD0.50	1 300.00	114 131.28	0.11
USD LEGG MASON INC COM	4 400.00	226 145.25	0.22
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	1 500.00	122 625.70	0.12
USD MEAD JOHNSON NUTRI COM USD0.01	3 500.00	327 611.73	0.32
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	12 800.00	685 050.28	0.68
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	8 500.00	321 757.45	0.32
USD NASDAQ OMX GROUP INC COM USD0.01 '144A'	3 600.00	170 748.60	0.17
USD NEWELL RUBBERMAID INC COM	7 730.00	281 202.14	0.28
USD NEWMONT MINING CORP COM	18 000.00	363 854.75	0.36
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	1 500.00	140 125.70	0.14
USD NORFOLK SOUTHERN CORP COM	2 000.00	191 657.36	0.19
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	8 450.00	164 633.38	0.16
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	1 000.00	67 970.20	0.07
USD ORACLE CORP COM USD0.01	7 100.00	285 256.05	0.28
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	4 900.00	436 255.13	0.43
USD PRAXAIR INC COM USD0.01	4 000.00	449 683.43	0.44
USD ROPER INDUSTRIES COM USD0.01	800.00	128 119.18	0.13
USD STAPLES INC COM STK USD0.0006	13 500.00	204 699.72	0.20
USD STARBUCKS CORP COM	4 200.00	370 335.20	0.37
USD TERADATA CORP COM STK USD0.01 'W'	10 400.00	427 426.44	0.42
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	5 310.00	664 194.97	0.66
USD TJX COS INC COM USD1	5 680.00	370 469.27	0.37
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	2 000.00	201 694.60	0.20
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	10 600.00	536 908.75	0.53
USD WHITEWAVE FOODS CO COM USD0.01 CL'A'	5 000.00	206 424.58	0.20
USD XEROX CORP COM	22 000.00	263 221.60	0.26
Total Vereinigte Staaten		18 186 438.04	17.95
Total Inhaberaktien		32 372 946.86	31.96

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	5 090.00	1 308 148.14	1.29
Total Schweiz		1 308 148.14	1.29
Total Weitere Aktien		1 308 148.14	1.29
Namensaktien			
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 400.00	388 440.00	0.38
EUR BASF SE NPV	2 300.00	212 865.00	0.21
EUR BAYER AG NPV (REGD)	1 500.00	209 925.00	0.21
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	10 090.00	326 512.40	0.32
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	20 000.00	341 000.00	0.34
EUR E.ON SE NPV	22 700.00	315 189.50	0.31
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 500.00	352 450.00	0.35
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	5 000.00	212 025.00	0.21
Total Deutschland		2 358 406.90	2.33
Schweiz			
CHF NESTLÉ SA CHF0.10(REGD)	13 400.00	942 851.27	0.93
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	11 500.00	1 059 959.96	1.05
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	2 730.00	204 911.69	0.20
CHF ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 000.00	315 670.55	0.31
Total Schweiz		2 523 393.47	2.49
Total Namensaktien		4 881 800.37	4.82
Depository Receipts			
Israel			
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	6 250.00	362 546.55	0.36
Total Israel		362 546.55	0.36
Russische Föderation (GUS)			
USD GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS	21 000.00	92 955.31	0.09
Total Russische Föderation (GUS)		92 955.31	0.09
Südkorea			
USD KT CORPORATION ADR(EACH REP 1/2 ORD SHS)	18 100.00	220 435.75	0.22
USD SAMSUNG ELECTRONIC GDR REP 1/2 ORD REG'S/144A	350.00	209 869.65	0.20
Total Südkorea		430 305.40	0.42
Taiwan			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	14 600.00	319 188.08	0.32
Total Taiwan		319 188.08	0.32
Grossbritannien			
USD HSBC HOLDINGS PLC ADR EACH REPR 5 ORD USD0.50	6 500.00	257 760.71	0.25
Total Grossbritannien		257 760.71	0.25
Total Depository Receipts		1 462 756.05	1.44
Zertifikate auf Rohstoffe			
Jersey			
USD DB ETC/DB PHYSICAL GOLD ETC 11-15.06.60	5 000.00	545 088.45	0.54
Total Jersey		545 088.45	0.54
Total Zertifikate auf Rohstoffe		545 088.45	0.54
Notes, fester Zins			
CNY			
CNY KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 3.30000% 12-21.06.15	3 700 000.00	554 032.23	0.55
Total CNY		554 032.23	0.55
USD			
USD BAIDU INC 2.75000% 14-09.06.19	400 000.00	375 724.39	0.37
USD CVS CAREMARK CORP 2.75000% 12-01.12.22	500 000.00	467 748.61	0.46
USD GOOGLE INC 3.37500% 14-25.02.24	500 000.00	494 223.00	0.49
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.00000% 11-27.10.16	200 000.00	193 813.78	0.19
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 12-12.09.17	500 000.00	466 000.93	0.46
USD MICROSOFT CORP 1.85000% 15-12.02.20	200 000.00	187 990.13	0.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	400 000.00	369 646.18	0.36
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-S 3.90000% 12-17.05.22	200 000.00	195 314.71	0.19
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.37500% 12-05.03.18	300 000.00	288 720.67	0.29
Total USD		3 039 182.40	3.00
Total Notes, fester Zins		3 593 214.63	3.55
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD COCA-COLA AMATIL LTD-REG-S 4.50000% 12-06.09.18	500 000.00	374 129.22	0.37
AUD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 4.12500% 12-26.06.17	750 000.00	552 049.90	0.54
Total AUD		926 179.12	0.91
BRL			
BRL KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.00000% 13-15.03.16	1 500 000.00	420 523.86	0.42
Total BRL		420 523.86	0.42
EUR			
EUR 2I RETE GAS SPA-REG-S 3.00000% 14-16.07.24	200 000.00	227 222.00	0.23
EUR ALSTOM-REG-S 2.25000% 12-11.10.17	500 000.00	520 765.00	0.51
EUR BG ENERGY CAPITAL PLC 3.00000% 11-16.11.18	300 000.00	326 703.00	0.32
EUR BG ENERGY CAPITAL PLC-REG-S 1.25000% 14-21.11.22	200 000.00	203 118.00	0.20
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.10900% 15-16.02.23	700 000.00	703 080.00	0.69
EUR CARGILL INC-REG-S 1.87500% 12-04.09.19	500 000.00	531 440.00	0.53
EUR CARREFOUR SA 1.75000% 13-22.05.19	500 000.00	524 120.00	0.52
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.15700% 12-06.08.19	500 000.00	551 310.00	0.54
EUR DANONE 1.37500% 13-10.06.19	100 000.00	103 775.00	0.10
EUR ECO-BAT FINANCE PLC-REG-S 7.75000% 12-15.02.17	150 000.00	146 790.00	0.15
EUR EMIRATES TELECOM CORP-REG-S 1.75000% 14-18.06.21	1 200 000.00	1 261 788.00	1.25
EUR EVERYTHING EVERYWHERE FINANCE PLC 3.25000% 12-03.08.18	500 000.00	543 325.00	0.54
EUR EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 2.00000% 13-30.04.20	500 000.00	532 095.00	0.53
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.70000% 13-25.07.18	300 000.00	287 454.00	0.28
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1.00000% 13-02.05.17	200 000.00	203 152.00	0.20
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 15-17.03.21	500 000.00	498 735.00	0.49
EUR HUTCHISON WHAMPOA LTD 2.50000% 12-06.06.17	400 000.00	418 432.00	0.41
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES-REG-S 1.37500% 12-19.11.19	300 000.00	312 534.00	0.31
EUR IPIC GMTN LTD-REG-S 2.37500% 12-30.05.18	350 000.00	368 427.50	0.36
EUR KOREA GAS CORPORATION-REG-S 2.37500% 13-15.04.19	500 000.00	535 905.00	0.53
EUR LINDE FINANCE BV 3.12500% 11-12.12.18	350 000.00	386 533.00	0.38
EUR NYSE EURONEXT HOLDINGS LLC 5.37500% 08-30.06.15	700 000.00	708 638.00	0.70
EUR ORACLE CORP 2.250000% 13-10.01.21	350 000.00	380 807.00	0.38
EUR ORANGE SA 3.62500% 05-14.10.15	400 000.00	407 412.00	0.40
EUR RIO TINTO FINANCE PLC 2.00000% 12-11.05.20	300 000.00	320 532.00	0.32
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.50000% 12-10.03.20	400 000.00	420 924.00	0.42
EUR SYMRISE AG-REG-S 1.75000% 14-10.07.19	400 000.00	413 228.00	0.41
EUR TELEFONICA EMISIONES SA 4.71000% 12-20.01.20	500 000.00	591 350.00	0.58
EUR TELIASONERA AB 4.12500% 05-11.05.15	700 000.00	702 926.00	0.69
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 2.87500% 12-15.04.19	700 000.00	760 844.00	0.75
EUR THALES-REG-S 1.62500% 13-20.03.18	300 000.00	311 052.00	0.31
EUR TOTAL CAPITAL CANADA LTD-REG-S 1.87500% 13-09.07.20	300 000.00	320 847.00	0.32
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.37500% 14-19.03.25	200 000.00	206 284.00	0.20
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE 2.25000% 12-01.08.18	900 000.00	956 160.00	0.94
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.00000% 14-11.09.20	400 000.00	405 204.00	0.40
EUR VOLVO TREASURY AB 5.00000% 07-31.05.17	400 000.00	439 204.00	0.43
Total EUR		16 532 115.50	16.32
MXN			
MXN INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK STEP-UP/DOWN 06-26.01.16	9 000 000.00	570 856.08	0.56
Total MXN		570 856.08	0.56
NOK			
NOK EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.00000% 10-29.01.16	3 000 000.00	351 384.59	0.35
NOK GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 11-30.06.16	4 000 000.00	478 707.50	0.47
NOK NESTLE HOLDINGS INC 2.50000% 12-10.07.17	4 000 000.00	473 582.42	0.47
NOK NORDIC INVESTMENT BANK 2.12500% 12-09.08.17	4 000 000.00	472 427.08	0.46
Total NOK		1 776 101.59	1.75
USD			
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY-REG-S 4.12500% 11-13.03.17	200 000.00	193 668.53	0.19
USD PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANC-REG-S 5.69200% 11-05.04.21	250 000.00	262 925.98	0.26
Total USD		456 594.51	0.45
Total Medium-Term Notes, fester Zins		20 682 370.66	20.41
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ADECCO INTL FINANCIAL SVCS 2.750%/RATING LINKED 13-15.11.19	250 000.00	270 955.00	0.27
Total EUR		270 955.00	0.27
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		270 955.00	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AMGEN INC-REG-S 2.12500% 12-13.09.19	300 000.00	318 534.00	0.32
EUR ANDRITZ AG 3.87500% 12-09.07.19	400 000.00	439 620.00	0.44
EUR AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22	500 000.00	509 590.00	0.50
EUR ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE LTD-REG-S 4.00000% 13-20.04.20	500 000.00	545 975.00	0.54
EUR COCA-COLA CO/THE 0.75000% 15-09.03.23	125 000.00	125 092.50	0.12
EUR HEATHROW FUNDING LTD 4.37500% 12-25.01.17	700 000.00	750 512.00	0.74
EUR HUTCHISON WHAMPOA FINANCE (CI)-REG-S 1.37500% 14-31.10.21	500 000.00	509 985.00	0.50
EUR ILIAD SA 4.87500% 11-01.06.16	400 000.00	418 408.00	0.41
EUR KELLOGG CO 1.25000% 15-10.03.25	500 000.00	501 245.00	0.50
EUR MICROSOFT CORP 2.12500% 13-06.12.21	300 000.00	329 391.00	0.33
EUR PRICELINE.COM INC-REG-S 2.37500% 14-23.09.24	900 000.00	966 393.00	0.95
EUR PUBLICIS GROUPE SA-REG-S 1.12500% 14-16.12.21	500 000.00	508 295.00	0.50
EUR ROYAL MAIL PLC-REG-S 2.37500% 14-29.07.24	300 000.00	326 319.00	0.32
EUR RZD CAPITAL PLC-REG-S LPN 3.37440% 13-20.05.21	200 000.00	169 040.00	0.17
EUR TELEMAR NORTE LESTE SA-REG-S 5.12500% 10-15.12.17	250 000.00	253 087.50	0.25
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00000% 14-15.04.25	300 000.00	316 446.00	0.31
Total EUR		6 987 933.00	6.90
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 3.00000% 05-12.07.16	3 000 000.00	337 515.92	0.33
Total SEK		337 515.92	0.33
USD			
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.37500% 10-14.10.16	200 000.00	191 342.65	0.19
USD RAS LAFFAN LIQUIFIED NATURAL GAS-REG-S 5.29800% 05-30.09.20	250 000.00	154 958.14	0.15
Total USD		346 300.79	0.34
Total Anleihen, fester Zins		7 671 749.71	7.57
Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD INTEL CORP-SUB 2.95000% 05-15.12.35	500 000.00	581 471.13	0.57
Total USD		581 471.13	0.57
Total Wandelanleihen, fester Zins		581 471.13	0.57
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		73 370 501.00	72.42
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
CAD			
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.00000% 12-06.06.17	500 000.00	379 398.08	0.37
CAD ROYAL BANK OF CANADA 2.36400% 12-21.09.17	500 000.00	376 796.12	0.37
Total CAD		756 194.20	0.74
USD			
USD BARRICK GOLD CORP 4.10000% 13-01.05.23	250 000.00	229 634.78	0.23
USD BOMBARDIER INC-REG-S 5.75000% 12-15.03.22	200 000.00	175 512.11	0.17
USD GOLDCORP INC 3.70000% 13-15.03.23	250 000.00	230 413.18	0.23
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.37500% 12-05.03.18	400 000.00	384 662.94	0.38
Total USD		1 020 223.01	1.01
Total Notes, fester Zins		1 776 417.21	1.75
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD WESFARMERS LTD 6.00000% 11-04.11.16	500 000.00	375 061.04	0.37
Total AUD		375 061.04	0.37
Total Medium-Term Notes, fester Zins		375 061.04	0.37
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG SCA-REG-S 6.37500% 10-15.11.20	150 000.00	157 632.00	0.16
Total EUR		157 632.00	0.16
Total Anleihen, fester Zins		157 632.00	0.16
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		2 309 110.25	2.28

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Optionen/Devisen- terminkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investmentzertifikate, open end			
Frankreich			
USD LYXOR ETF FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL DEVELOPED D-USD	25 000.00	474 627.56	0.47
Total Frankreich		474 627.56	0.47
Deutschland			
EUR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	13 700.00	548 274.00	0.54
EUR ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	37 500.00	1 005 187.50	0.99
Total Deutschland		1 553 461.50	1.53
Irland			
USD GAM STAR PLC - CHINA EQUITY-ACC	15 400.00	203 160.99	0.20
EUR ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	2 000.00	237 000.00	0.23
USD ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF	2 500.00	295 879.89	0.29
USD ISHARES II PLC - ISHARES USD TIPS UCITS ETF	2 500.00	457 728.12	0.45
EUR ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF	25 000.00	1 141 625.00	1.13
EUR ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF INC	145 000.00	1 702 300.00	1.68
USD ISHARES PLC S&P INDEX FUND 500 UCITS ETF INC	70 500.00	1 359 783.52	1.34
Total Irland		5 397 477.52	5.32
Luxemburg			
USD DB X-TRACKERS MSCI USA TRN INDEX ETF-1C CAPITALISATION	25 000.00	1 229 981.38	1.21
USD DB X-TRACKERS-MSCI AC ASIA EX JAPAN INDEX UCITS ETF-1C	20 000.00	690 689.01	0.68
USD DWS INVST SICAV-DWS INVEST EMERGING MARKETS CORPORATES-E2-CAP	4 000.00	510 800.74	0.50
USD FRANKLIN TEMPLETON INV FDS SICAV-TEMPLETON ASIAN GROWTH-C-CA	20 500.00	573 198.32	0.57
USD INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND-C	15 000.00	708 240.22	0.70
USD JULIUS BAER MULTIRANGE SICAV - JULIUS BAER EQ FD NEWO-D	3 600.00	332 212.29	0.33
USD PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT-I	7 250.00	1 049 629.89	1.04
EUR PICTET EMERGING CORPORATE BONDS-HI EUR	16 500.00	1 343 760.00	1.33
EUR THREADNEEDLE (LUX) SICAV - ENH COMMODITIES PORTF-IEH EUR	21 000.00	339 990.00	0.33
GBP UBS ETF-FTSE 250 UCITS ETF(GBP) A-DIS	38 000.00	600 745.64	0.59
Total Luxemburg		7 379 247.49	7.28
Total Investmentzertifikate, open end		14 804 814.07	14.60
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		14 804 814.07	14.60
Total des Wertpapierbestandes		90 484 425.32	89.30

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Financial Futures auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.15	30.00	48 000.00	0.05
Total Financial Futures auf Anleihen		48 000.00	0.05

Financial Futures auf Devisen

USD EURO FX CURRENCY FUTURE 15.06.15	31.00	-84 485.57	-0.08
GBP EURO/GBP CURRENCY FUTURE 15.06.15	6.00	5 908.97	0.01
JPY EUR/JPY FUTURE 15.06.15	6.00	-16 129.73	-0.02
Total Financial Futures auf Devisen		-94 706.33	-0.09

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **-46 706.33** **-0.04**

Total Derivative Instrumente **-46 706.33** **-0.04**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR 792 466.90	CHF	850 000.00	26.5.2015	-23 557.59	-0.02
EUR 953 678.47	GBP	700 000.00	26.5.2015	-12 826.88	-0.01
EUR 5 660 590.97	USD	6 000 000.00	26.5.2015	78 043.78	0.07
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				41 659.31	0.04

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel **10 388 473.18** **10.25**

Andere Aktiva und Passiva **451 646.55** **0.45**

Total des Nettovermögens **101 319 498.03** **100.00**

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil der Klasse «A» und der Klasse «B» eines jeden Teilfonds werden in den jeweiligen Referenzwährungen, in welchen die unterschiedlichen Teilfonds gehalten sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Teilfonds, welches jeder Anteilklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Klasse dieses Teilfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilklassen eines Teilfonds zuzurechnen ist, wird durch das Verhältnis der im Umlauf befindlichen Anteile jeder Anteilklasse gegenüber der Gesamtheit der im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds bestimmt und ändert sich im Zusammenhang mit den getätigten Ausschüttungen sowie den Ausgaben und Rücknahmen von Anteilen jedes Teilfonds wie folgt:

- Jedes Mal, wenn eine Ausschüttung auf Anteile der Anteilklasse «A» vorgenommen wird, werden der Inventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile dieser Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung gekürzt (was eine Minderung des Prozentsatzes des Nettoinventarwertes, welcher den «A»-Anteilen zuzurechnen ist, zur Folge hat), während der Nettoinventarwert der Anteile der Anteilklasse «B» unverändert bleibt (was eine Erhöhung des Prozentsatzes des Nettoinventarwertes, welcher den «B»-Anteilen zuzurechnen ist, zur Folge hat).
- Jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet, wird der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnende Nettoinventarwert um den eingenommenen oder ausgegebenen Betrag erhöht oder gekürzt.

b) Bewertungsgrundsätze

- Bei Geldmarktpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten, wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
- Forderungspapiere, welche an einer Börse notiert sind, werden zum letztbekannten Preis bewertet (d.h. zum Schlusskurs oder, wenn dieser nach Meinung des Verwaltungsrats nicht den vernünftigen Marktwert widerspiegelt, zum letztverfügbaren Kurs des Bewertungstags). Falls dasselbe Papier an mehreren Börsen notiert ist, ist der letztverfügbare Kurs an derjenigen Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Papier ist. Forderungspapiere und andere Wertpapiere werden zum letztbekannten Preis dieses Marktes bewertet, wenn sie nicht an einer Börse notiert sind, sondern auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist.
- Festgelder mit einer Restlaufzeit von mehr als 30 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kreditinstitut, das die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisationswert diesem Renditekurs entspricht. Festgelder, auf Anfrage zahlbare Noten, ausstehende Forderungen, vorbezahlte Kosten, Dividenden in bar, erklärte aber noch nicht eingezahlte Zinserträge werden zu deren vollen Nennwert berechnet, ausser in den Fällen, wo die volle Zahlung nicht zu erwarten ist. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat diese Werte mit einem ihm angemessenen Nachlass bewerten, um den wahren Wert diesbezüglich widerzuspiegeln. Die liquiden Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Service Provider berechnet. Eine zweite unabhängige Bewertung wird von einem anderen externen Service Provider zur Verfügung gestellt. Die Berechnung geht vom aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cashflows (sowohl In- wie Outflows) aus.

- In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen (basierend auf Rechnern und Marktdaten von Bloomberg) sowie Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der Global Valuation Policy festgelegt. Diese Bewertungsmethode ist von der Verwaltungsgesellschaft anerkannt.
- Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum «mid closing spot rate» (Mittelschlusskurs) bewertet. Wertpapiere und andere Anlagen, die an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an derjenigen Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere und Anlagen aufgrund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere («OGAW») gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (die «Richtlinie 2009/65/EG») und/oder anderen assimilierten Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») werden zum letztbekanntesten Nettoinventarwert dieser Anteile bzw. Aktien zum relevanten Bewertungstag bewertet.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.

c) Gründungskosten

Die Kosten für die Auflegung eines neuen Teilfonds können über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben werden.

d) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht.

f) Bewertung der Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis des Bewertungstages bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gebucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden dabei nach der FIFO-Methode ermittelt, d.h. zuerst erworbene Kontrakte gelten als zuerst verkauft.

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als die der verschiedenen Teilfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

h) Konsolidierter Halbjahresabschluss

Der konsolidierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung per 31. März 2015 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Teilfonds dar.

i) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Transaktionstag folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Die Position «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Die Position «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

k) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals «ex Dividende» notiert sind. Der Zinsertrag läuft täglich auf.

Erläuterung 2 – Kosten zu Lasten des Fonds

Folgende Kosten werden dem Fonds in Rechnung gestellt:

- die «Allgemeine Verwaltungsgebühr». Darin sind die Gebühren für die Portfolio Manager, die Depotbank, die Verwaltungsstelle, Berater und die Vertriebspartner zusammengefasst. Sie wird auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens innerhalb des jeweiligen Monats der Teilfonds berechnet.

Luxembourg Placement Fund	Allgemeine Verwaltungsgebühr
– Bolle	max. 0.720% p.a.
– Dynamic Finance	max. 0.600% p.a.
– Longterm Invest	max. 0.300% p.a.*
– Olympia**	max. 0.750% p.a.
– Solitär	max. 0.980% p.a.
– Solitär II	max. 0.980% p.a.
– Top Invest	max. 0.800% p.a.

* (mit einem Minimum von jeweils EUR 30.000,- p.a. für die Depotbank, die Administrationsstelle und den Portfolio Manager)

** Für Anteilklasse B

- Der Portfolio Manager kann, erfolgsbedingt, jährlich direkt zu Lasten des Teilfonds Luxembourg Placement Fund – Dynamic Finance eine Erfolgsbeteiligung (Performance Fee) erhalten. Zusätzlich zu der Portfolio Manager Gebühr erhält der Vermögensverwalter eine erfolgsabhängige Gebühr (Performancegebühr) in Höhe von 20% der Outperformance, d.h. jenem Teil der Portfoliorendite, der über der Zielrendite liegt. Die für die Zielrendite relevante Benchmark ist der 6-Monats-Euribor, welcher jeweils ein Geschäftstag (16.00 Uhr, Mitteleuropäische Zeit) vor Beginn des jeweiligen halbjährlichen Anlagezeitraums (erstmal am 29. August 2014) basierend auf dem zu diesem Zeitpunkt gültigen und durch Reuters (Seite GOTTEX) veröffentlichten Zinssatzes festgelegt wird und welcher für die Dauer von 6 Monate, bis zum Ende des jeweiligen Anlagezeitraums fixiert ist. Die Performancegebühr errechnet sich, indem man die Beteiligungsquote (20%) mit der Outperformance pro ausstehenden Anteil sowie mit der Zahl der ausstehenden Anteile multipliziert. Bei der Berechnung der Portfoliorendite wird die aufgelaufene und oben erwähnte Portfolio Manager Gebühr nicht als Mittelabfluss gewertet. Der Zeitraum für die Performancemessung entspricht einem Kalenderjahr. Bei vorzeitiger Mandatsauflösung wird die Gebühr anteilig berechnet.

Neben den vorstehend beschriebenen Gebühren, fallen folgende Kosten zu Lasten des Fonds an:

- alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden;
- übliche Courtagen und Gebühren, welche für Wertpapier- oder ähnliche Transaktionen durch Drittbanken und Broker belastet werden;
- Kosten für ausserordentliche, im Interesse der Anteilinhaber liegende Massnahmen wie insbesondere Gutachten oder Gerichtsverfahren etc.;
- Kosten für die Vorbereitung, Hinterlegung und Veröffentlichung von Verträgen und anderen den Fonds betreffenden Dokumenten sowie die Gebühren für die Meldung und Registrierung bei allen Behörden und Börsen, die Kosten für Vorbereitung, Übersetzung, Druck und Vertrieb der periodischen Veröffentlichungen und alle anderen, aufgrund der einschlägigen Gesetzgebung und Regelungen erforderlichen Dokumente, die Kosten für die Vorbereitung und den Versand von Meldungen an die Anteilinhaber, die Kosten für die Abschlussprüfer des Fonds und Rechtsberater und andere ähnliche Kosten.

- die Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft. Diese Gebühr wird monatlich bezahlt, sofern nicht anders im Prospekt festgelegt und darf den im Prospekt festgelegten Prozentsatz (falls festgelegt) der auf dem Gesamtnettovermögen des Teilfonds am Monatsende berechnet wird, nicht überschreiten.

Beim Teilfonds Luxembourg Placement Fund – Bolle werden die Anteilklassen «A» und «B» des Teilfonds, zuzüglich zu der Verwaltungsgebühr, mit einer jährlichen Bestandsvergütung von maximal 0.45% für die Anteilklasse «A» und maximal 0.50% für die Anteilklasse «B» monatlich belastet und auf der Grundlage des durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds berechnet. Die Bestandsvergütung für die Anteilklasse «A» wird an Bankhaus Werhahn KG ausbezahlt. Die Bestandsvergütung für die Anteilklasse «B» wird den beiden Vertriebsstellen Bankhaus Werhahn KG und UBS Deutschland AG ausbezahlt.

Bei Teilfonds, die von mehreren Managern betreut werden, sind die Kosten der Manager in der allgemeinen Verwaltungsgebühr beinhaltet.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Teilfonds genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahresatz von 0.05% (0.01% für Teilfonds oder Anteilklassen, welche institutionellen Anlegern vorbehalten sind), zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen jedes Teilfonds am Ende eines jeden Quartals.

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Teilfonds Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

Die Teilfonds

Luxembourg Placement Fund – Dynamic Finance, Luxembourg Placement Fund – Longterm Invest, Luxembourg Placement Fund – Olympia, Luxembourg Placement Fund – Solitär, Luxembourg Placement Fund – Solitär II und Luxembourg Placement Fund – Top Invest verfolgen eine Thesaurierungspolitik.

Der Teilfonds:

Luxembourg Placement Fund – Bolle verfolgt eine Ausschüttungspolitik.

Erläuterung 5 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. März 2015 sind nachfolgend pro Teilfonds mit Währung aufgeführt:

Luxembourg Placement Fund	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Bolle	- EUR	- EUR
– Dynamic Finance	2 278 382.16 EUR	- EUR
– Longterm Invest	- EUR	- EUR
– Olympia	- EUR	4 762 800.00 EUR
– Solitär	- EUR	- EUR
– Solitär II	- EUR	4 762 800.00 EUR
– Top Invest	4 762 800.00 EUR	- EUR

Luxembourg Placement Fund	Finanztermin- kontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Indizes (verkauft)
- Bolle	- EUR	- EUR
- Dynamic Finance	5 918 049.04 EUR	- EUR
- Longterm Invest	- EUR	- EUR
- Olympia	- EUR	10 260 362.08 EUR
- Solitär	- EUR	- EUR
- Solitär II	- EUR	- EUR
- Top Invest	- EUR	- EUR

Luxembourg Placement Fund	Finanztermin- kontrakte auf Devisen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Devisen (verkauft)
- Bolle	- EUR	- EUR
- Dynamic Finance	- EUR	- EUR
- Longterm Invest	- EUR	- EUR
- Olympia	- EUR	- EUR
- Solitär	- EUR	- EUR
- Solitär II	- EUR	- EUR
- Top Invest	5 381 718.19 EUR	- EUR

Erläuterung 7 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Depotbank können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 6 – Luxembourg Placement Fund – Solitär und Luxembourg Placement Fund – Solitär II

Der Verwaltungsrat hat am 17. Dezember 2008 beschlossen, die Positionen in Luxalpha Sicav – American Selection, die von den Teilfonds Solitär und Solitär II gehalten werden, per NAV-Date 16. Dezember 2008 mit 0.01 USD zu bewerten. Luxalpha Sicav war durch den Bernard L. Madoff Investment Securities LLC Fall betroffen und befindet sich in Liquidation.