
PPF

(„PMG Partners Funds“)

PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund

PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund

PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht
für den Zeitraum
vom 1. Januar 2010
bis zum 30. Juni 2010

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

PPF („PMG Partners Funds“)

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Management und Verwaltung | 2 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2010 | 4 |
| Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010 | 4 |
| Entwicklung der Anteile im Umlauf | 5 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010 | 5 |
| Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2010 | |
| PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund | 6 |
| PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund | 8 |
| PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund | 10 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2010 | 12 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 19 |
| Zusätzliche Informationen für die Anleger in der Schweiz | 20 |

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

© Copyright: HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA (2010). All Rights Reserved.

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

Production: KNEIP (www.kneip.com)

PPF („PMG Partners Funds“)

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Alceda Fund Management S.A.
36, avenue du X Septembre
L-2550 Luxemburg

Eigenkapital bei Gründung am 9. Januar 2007: EUR 125.000,00

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Vorsitzender des Verwaltungsrates:

Roman Rosslenbroich
Geschäftsführender Gesellschafter der
Aquila Capital Holding GmbH

Mitglieder des Verwaltungsrates:

Michael Sanders
Geschäftsführer der
Aquila Capital Advisors GmbH,
Hamburg

Jost Rodewald
Geschäftsführer der
Aquila Capital Management GmbH,
Hamburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft:

Michael Sanders

Marc Kriegsmann

Helmut Hohmann

Depotbank und Register- und Transferstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf

Zentralverwaltungsstelle

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

Zahlstellen

Luxemburg

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf

Schweiz

InCore Bank AG
Dreikönigstrasse 8
CH-8022 Zürich

Zahl- und Informationsstelle

Deutschland

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

Fondsmanager

für den Teilfonds

PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund

GHP Arbitrium AG
Freigutstrasse 27
CH-8022 Zürich

für die Teilfonds

PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund und
PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
CH-8001 Zürich

Vertreter

Schweiz

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
CH-8001 Zürich

PPF („PMG Partners Funds“)

Anlageberater

für den Teilfonds

PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund

Ajia Partners Asset Management (HK) Limited

78th Floor, The Center

99 Queen's Road

Central Hong Kong

für den Teilfonds

PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund

FirmInvest AG

Stockerstrasse 48

CH-8022 Zürich

für den Teilfonds

PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund

LPX GmbH

Florastrasse 17

CH-8008 Zürich

Abschlussprüfer des Fonds

und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

400, route d'Esch

L-1471 Luxemburg

PPF („PMG Partners Funds“)

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2010

| Erläuterung | PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund | PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund | PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund | Total |
|--|---|---|--|----------------------|
| | USD | USD | EUR | EUR |
| AKTIVA | | | | |
| Wertpapierbestand zum Kurswert | 31.349.712,39 | 13.284.613,02 | 6.337.821,61 | 42.858.965,69 |
| <i>Einstandswert</i> | <i>33.932.196,39</i> | <i>13.990.118,07</i> | <i>5.711.718,55</i> | <i>44.923.193,91</i> |
| Bankguthaben bei Depotbank (8) | 6.695.187,96 | 816.877,69 | 1.094.744,52 | 7.241.342,00 |
| Bankguthaben bei Drittbanken | 250.672,94 | 0,00 | 0,00 | 205.108,12 |
| Zinsforderungen | 0,00 | 3,15 | 0,00 | 2,58 |
| Dividendenforderungen | 46.091,16 | 178,39 | 9.430,23 | 47.289,36 |
| Sonstige Forderungen | 10.986,56 | 10.986,56 | 8.708,91 | 26.687,98 |
| Gründungskosten (4) | 23.408,97 | 40.293,00 | 12.500,00 | 64.622,86 |
| SUMME AKTIVA | 38.376.059,98 | 14.152.951,81 | 7.463.205,27 | 50.444.018,59 |
| PASSIVA | | | | |
| Zinsverbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 | -279,91 | -279,91 |
| Nicht realisierter Verlust aus Kurssicherung (9) | 0,00 | 0,00 | -286.250,38 | -286.250,38 |
| Sonstige Passiva (6) | -75.330,94 | -33.118,92 | -21.835,38 | -110.572,31 |
| SUMME PASSIVA | -75.330,94 | -33.118,92 | -308.365,67 | -397.102,60 |
| Fondsvermögen | 38.300.729,04 | 14.119.832,89 | 7.154.839,60 | 50.046.915,99 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 128,09 | 25,08 | 121,62 | |
| Anteile im Umlauf | 299.005,00 | 562.983,00 | 58.830,00 | |

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010

| Erläuterung | PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund | PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund | PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund | Total |
|--|---|---|--|----------------------|
| | USD | USD | EUR | EUR |
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 35.604.324,59 | 15.979.395,71 | 5.798.079,07 | 41.729.854,29 |
| Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Vorjahres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.275.572,24 |
| Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen | 6.596.631,85 | 177.118,00 | 1.049.953,00 | 6.592.438,34 |
| Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen | -930.282,80 | -709.690,00 | -6.339,33 | -1.348.214,27 |
| Ergebnis des Berichtszeitraums | -2.969.944,60 | -1.326.990,82 | 313.146,86 | -3.202.734,61 |
| FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS | 38.300.729,04 | 14.119.832,89 | 7.154.839,60 | 50.046.915,99 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

PPF („PMG Partners Funds“)

Entwicklung der Anteile im Umlauf

| | PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund | PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund | PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund |
|--|---|---|--|
| Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums | 255.645,00 | 581.383,00 | 50.233,00 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 4.910,00 | 6.200,00 | 8.650,00 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | -6.550,00 | -24.600,00 | -53,00 |
| Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums | 299.005,00 | 562.983,00 | 58.830,00 |

Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 30. Juni 2010

| Erläuterung | PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund | PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund | PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund | Total |
|---|---|---|--|----------------------|
| | USD | USD | EUR | EUR |
| ERTRÄGE | | | | |
| Dividenden | 326.930,05 | 12.847,13 | 64.949,26 | 342.965,14 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 | 11,18 | 0,00 | 9,15 |
| Zinsen auf Bankguthaben | 0,00 | 12,07 | 0,00 | 9,88 |
| ERTRÄGE INSGESAMT | 326.930,05 | 12.870,38 | 64.949,26 | 342.984,17 |
| AUFWENDUNGEN | | | | |
| Verwaltungsvergütung (3) | -55.141,45 | -30.528,26 | -13.988,94 | -84.086,47 |
| Zentralverwaltungsvergütung (3) | -7.706,61 | -3.170,17 | -1.437,88 | -10.337,59 |
| Depotbankvergütung (3) | -8.895,81 | -3.544,15 | -1.618,72 | -11.797,47 |
| Taxe d'abonnement (5) | -1.994,14 | -776,33 | -1.848,64 | -4.115,52 |
| Zinsen auf Bankverbindlichkeiten | -189,00 | 0,00 | -3.605,00 | -3.759,65 |
| Anlageberatervergütung (3) | -289.417,36 | -79.292,80 | -46.707,23 | -348.396,93 |
| Register- und Transferstellenvergütung (3) | -2.121,18 | -2.121,18 | -1.735,61 | -5.206,84 |
| Abschreibung auf Gründungskosten (4) | -2.121,18 | -2.121,18 | -1.549,65 | -5.020,88 |
| Sonstige Aufwendungen | -15.584,01 | -20.813,95 | -6.657,11 | -36.439,01 |
| AUFWENDUNGEN INSGESAMT | -383.170,74 | -142.368,02 | -79.148,78 | -509.160,36 |
| Ordentliches Ergebnis | -56.240,69 | -129.497,64 | -14.199,52 | -166.176,19 |
| Realisierte Gewinne / Verluste | 3.282.602,48 | 379.960,49 | 543.779,17 | 3.540.598,07 |
| Nettoergebnis | 3.226.361,79 | 250.462,85 | 529.579,65 | 3.374.421,88 |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste | -6.196.306,39 | -1.577.453,67 | -216.432,79 | -6.577.156,49 |
| Ergebnis des Berichtszeitraums | -2.969.944,60 | -1.326.990,82 | 313.146,86 | -3.202.734,61 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

PPF („PMG Partners Funds“)

PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2010

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / nominal | Whg | Einstandswert in USD | Kurswert in USD | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|---------------------|-----|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE | | | | | |
| AKTIEN | | | | | |
| BERMUDAS | | | | | |
| China LotSynergy Holdings Ltd | 11.000.000,00 | HKD | 483.345,07 | 452.072,40 | 1,2 |
| China WindPower Group Ltd | 4.240.000,00 | HKD | 408.463,44 | 419.297,15 | 1,1 |
| Pou Sheng International Holdings Ltd | 10.000.000,00 | HKD | 1.570.302,34 | 1.155.866,93 | 3,0 |
| Skyworth Digital Holdings Ltd | 1.500.000,00 | HKD | 1.440.467,71 | 1.003.677,79 | 2,6 |
| Victory City International Holdings Ltd | 4.850.000,00 | HKD | 944.827,10 | 1.077.589,06 | 2,8 |
| SUMME BERMUDAS | | | 4.847.405,66 | 4.108.503,33 | 10,7 |
| CHINA | | | | | |
| China COSCO Holdings Co Ltd | 1.500.000,00 | HKD | 2.039.268,86 | 1.546.935,24 | 4,0 |
| Hisense Kelon Electrical Holdings Co Ltd | 2.000.000,00 | HKD | 619.346,02 | 837.361,38 | 2,2 |
| Weichai Power Co Ltd | 100.000,00 | HKD | 751.819,56 | 652.422,67 | 1,7 |
| Zhejiang Glass Co Ltd | 2.000.000,00 | HKD | 748.434,50 | 637.011,11 | 1,7 |
| SUMME CHINA | | | 4.158.868,94 | 3.673.730,40 | 9,6 |
| HONGKONG | | | | | |
| China State Construction International Holdings Ltd | 2.952.000,00 | HKD | 963.387,37 | 906.107,21 | 2,4 |
| China Taiping Insurance Holdings Co Ltd | 400.000,00 | HKD | 1.231.816,09 | 1.312.551,12 | 3,4 |
| Fushan International Energy Group Ltd | 826.000,00 | HKD | 522.520,75 | 471.008,07 | 1,2 |
| Lenovo Group Ltd | 2.000.000,00 | HKD | 1.104.995,04 | 1.089.083,51 | 2,8 |
| Poly Hong Kong Investments Ltd | 1.100.000,00 | HKD | 1.230.075,03 | 1.092.037,39 | 2,9 |
| Shenzhen Investment Ltd | 2.500.000,00 | HKD | 1.047.562,26 | 725.627,57 | 1,9 |
| SUMME HONGKONG | | | 6.100.356,54 | 5.596.414,87 | 14,6 |
| INDONESIEN | | | | | |
| Astra International Tbk PT | 150.000,00 | IDR | 726.632,50 | 796.903,07 | 2,1 |
| SUMME INDONESIEN | | | 726.632,50 | 796.903,07 | 2,1 |
| KAIMANINSELN | | | | | |
| China Huiyuan Juice Group Ltd | 830.000,00 | HKD | 585.950,49 | 572.423,83 | 1,5 |
| China SCE Property Holdings Ltd | 3.500.000,00 | HKD | 1.181.124,95 | 1.006.888,53 | 2,6 |
| Ju Teng International Holdings Ltd | 550.000,00 | HKD | 446.881,73 | 340.467,03 | 0,9 |
| New Environmental Energy Holdings Ltd | 736.000,00 | HKD | 172.379,72 | 78.455,11 | 0,2 |
| Pacific Textile Holdings Ltd | 1.500.000,00 | HKD | 884.485,16 | 751.313,51 | 2,0 |
| Regent Manner International Ltd | 2.000.000,00 | HKD | 924.865,86 | 865.615,90 | 2,3 |
| Sino Biopharmaceutical | 2.000.000,00 | HKD | 817.863,03 | 785.989,51 | 2,1 |
| Sino Prosper State Gold Resources Holdings Ltd | 15.500.000,00 | HKD | 506.901,57 | 338.412,15 | 0,9 |
| TCL Communication Technology Holdings Ltd | 3.200.000,00 | HKD | 1.076.748,68 | 1.290.461,22 | 3,4 |
| TCL Multimedia Technology Holdings Ltd | 1.654.000,00 | HKD | 1.355.861,50 | 894.299,38 | 2,3 |
| Tencent Holdings Ltd | 70.000,00 | HKD | 1.153.340,04 | 1.173.204,94 | 3,1 |
| TONGDA GROUP HLDGS | 28.800.000,00 | HKD | 29.892,00 | 29.590,19 | 0,1 |
| Tongda Group Holdings Ltd | 8.000.000,00 | HKD | 255.963,26 | 287.682,44 | 0,8 |
| Xinyi Glass Holdings Co Ltd | 4.000.000,00 | HKD | 1.555.054,49 | 1.515.469,98 | 4,0 |
| Trina Solar Ltd ADR | 40.000,00 | USD | 731.173,44 | 690.400,00 | 1,8 |
| SUMME KAIMANINSELN | | | 11.678.485,92 | 10.620.673,72 | 27,7 |
| SINGAPUR | | | | | |
| Indofood Agri Resources Ltd | 700.000,00 | SGD | 990.969,48 | 1.060.192,25 | 2,8 |
| Sound Global Ltd | 430.000,00 | SGD | 258.023,99 | 238.078,89 | 0,6 |
| Wilmar International Ltd | 250.000,00 | SGD | 1.009.860,32 | 1.032.330,05 | 2,7 |
| SUMME SINGAPUR | | | 2.258.853,79 | 2.330.601,19 | 6,1 |

PPF („PMG Partners Funds“)

PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2010

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / nominal | Whg | Einstandswert in USD | Kurswert in USD | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|---------------------|-----|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| SÜDKOREA | | | | | |
| Kolon Industries Inc | 15.000,00 | KRW | 724.108,73 | 764.064,51 | 2,0 |
| LG Innotek Co Ltd | 5.000,00 | KRW | 670.770,41 | 664.315,05 | 1,7 |
| NCSOFT Corp | 5.000,00 | KRW | 859.588,15 | 831.926,84 | 2,2 |
| SUMME SÜDKOREA | | | 2.254.467,29 | 2.260.306,40 | 5,9 |
| TAIWAN | | | | | |
| Delta Electronics Inc | 300.000,00 | TWD | 939.932,94 | 964.973,72 | 2,5 |
| Farglory Land Development Co Ltd | 500.000,00 | TWD | 967.192,81 | 997.605,69 | 2,6 |
| SUMME TAIWAN | | | 1.907.125,75 | 1.962.579,41 | 5,1 |
| SUMME AKTIEN | | | 33.932.196,39 | 31.349.712,39 | 81,9 |
| SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE | | | 33.932.196,39 | 31.349.712,39 | 81,9 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 33.932.196,39 | 31.349.712,39 | 81,9 |

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

PPF („PMG Partners Funds“)

PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2010

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / nominal | Whg | Einstandswert in USD | Kurswert in USD | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---------------------------------------|---------------------|-----|-------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE | | | | | |
| AKTIEN | | | | | |
| AUSTRALIEN | | | | | |
| Biota Holdings Ltd | 100.000,00 | AUD | 218.066,38 | 86.931,18 | 0,6 |
| SUMME AUSTRALIEN | | | 218.066,38 | 86.931,18 | 0,6 |
| DEUTSCHLAND | | | | | |
| Morphosys AG | 11.000,00 | EUR | 274.938,38 | 196.277,33 | 1,4 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 274.938,38 | 196.277,33 | 1,4 |
| GROSSBRITANNIEN | | | | | |
| Silence Therapeutics PLC | 136.238,00 | GBP | 55.166,85 | 10.509,09 | 0,1 |
| SUMME GROSSBRITANNIEN | | | 55.166,85 | 10.509,09 | 0,1 |
| IRLAND | | | | | |
| Elan Corp PLC ADR | 60.000,00 | USD | 448.800,00 | 271.200,00 | 1,9 |
| SUMME IRLAND | | | 448.800,00 | 271.200,00 | 1,9 |
| JERSEY | | | | | |
| Shire PLC | 30.000,00 | GBP | 406.587,30 | 621.018,34 | 4,4 |
| SUMME JERSEY | | | 406.587,30 | 621.018,34 | 4,4 |
| KAIMANINSELN | | | | | |
| 3SBio Inc ADR | 41.000,00 | USD | 410.872,32 | 479.290,00 | 3,4 |
| SUMME KAIMANINSELN | | | 410.872,32 | 479.290,00 | 3,4 |
| NIEDERLANDE | | | | | |
| QIAGEN NV | 23.000,00 | EUR | 486.830,23 | 454.951,54 | 3,2 |
| SUMME NIEDERLANDE | | | 486.830,23 | 454.951,54 | 3,2 |
| SCHWEIZ | | | | | |
| Actelion Ltd | 12.000,00 | CHF | 668.448,27 | 447.440,16 | 3,2 |
| Basilea Pharmaceutica | 5.000,00 | CHF | 491.426,77 | 276.899,60 | 2,0 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 1.159.875,04 | 724.339,76 | 5,1 |
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | | | |
| Alexion Pharmaceuticals Inc | 11.000,00 | USD | 486.644,83 | 577.170,00 | 4,1 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | 15.000,00 | USD | 324.578,61 | 228.750,00 | 1,6 |
| Amgen Inc | 17.800,00 | USD | 911.538,00 | 963.336,00 | 6,8 |
| Biogen Idec Inc | 23.000,00 | USD | 1.170.470,00 | 1.120.100,00 | 7,9 |
| Celgene Corp | 26.600,00 | USD | 1.146.992,00 | 1.416.184,00 | 10,0 |
| Cephalon Inc | 4.500,00 | USD | 257.985,00 | 255.240,00 | 1,8 |
| Dendreon Corp | 9.000,00 | USD | 261.544,03 | 302.310,00 | 2,1 |
| Enzon Pharmaceuticals Inc | 30.000,00 | USD | 240.376,54 | 323.400,00 | 2,3 |
| Genzyme Corp | 15.519,00 | USD | 818.627,25 | 800.470,02 | 5,7 |
| Gilead Sciences Inc | 27.000,00 | USD | 1.192.320,00 | 944.190,00 | 6,7 |
| Human Genome Sciences Inc | 14.000,00 | USD | 257.908,58 | 316.540,00 | 2,2 |
| Isis Pharmaceuticals Inc | 17.000,00 | USD | 259.620,50 | 164.390,00 | 1,2 |
| Life Technologies Corp | 6.000,00 | USD | 234.240,00 | 289.800,00 | 2,1 |
| Myriad Genetics Inc | 10.000,00 | USD | 254.879,37 | 154.100,00 | 1,1 |
| Onyx Pharmaceuticals Inc | 8.000,00 | USD | 238.420,34 | 173.600,00 | 1,2 |
| Osiris Therapeutics Inc | 10.000,00 | USD | 140.500,00 | 60.600,00 | 0,4 |

PPF („PMG Partners Funds“)

PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2010

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / nominal | Whg | Einstandswert in USD | Kurswert in USD | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|---------------------|-----|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| PDL BioPharma Inc | 30.000,00 | USD | 244.486,12 | 173.100,00 | 1,2 |
| United Therapeutics Corp | 9.000,00 | USD | 425.774,62 | 441.000,00 | 3,1 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | 5.696,00 | USD | 174.924,16 | 188.309,76 | 1,3 |
| XenoPort Inc | 7.000,00 | USD | 142.100,00 | 64.750,00 | 0,5 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | 9.183.929,95 | 8.957.339,78 | 63,4 |
| SUMME AKTIEN | | | 12.645.066,45 | 11.801.857,02 | 83,6 |
| INVESTMENTFONDS | | | | | |
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | | | |
| iShares Nasdaq Biotechnology Index Fund | 7.000,00 | USD | 479.780,00 | 551.460,00 | 3,9 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | 479.780,00 | 551.460,00 | 3,9 |
| SUMME INVESTMENTFONDS | | | 479.780,00 | 551.460,00 | 3,9 |
| SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE | | | 13.124.846,45 | 12.353.317,02 | 87,5 |
| NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE | | | | | |
| AKTIEN | | | | | |
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | | | |
| BioMarin Pharmaceutical Inc | 15.000,00 | USD | 273.788,09 | 282.150,00 | 2,0 |
| Pharmacyclics Inc | 20.000,00 | USD | 125.395,53 | 132.000,00 | 0,9 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | 399.183,62 | 414.150,00 | 2,9 |
| SUMME AKTIEN | | | 399.183,62 | 414.150,00 | 2,9 |
| INVESTMENTFONDS | | | | | |
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | | | |
| SPDR S&P Biotech ETF | 9.800,00 | USD | 466.088,00 | 517.146,00 | 3,7 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | 466.088,00 | 517.146,00 | 3,7 |
| SUMME INVESTMENTFONDS | | | 466.088,00 | 517.146,00 | 3,7 |
| SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE | | | 865.271,62 | 931.296,00 | 6,6 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 13.990.118,07 | 13.284.613,02 | 94,1 |

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

PPF („PMG Partners Funds“)

PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2010

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / nominal | Whg | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|---------------------|-----|-------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE | | | | | |
| AKTIEN | | | | | |
| BELGIEN | | | | | |
| Gimv NV | 16.800,00 | EUR | 599.781,99 | 625.968,00 | 8,7 |
| SUMME BELGIEN | | | 599.781,99 | 625.968,00 | 8,7 |
| DÄNEMARK | | | | | |
| Scandinavian Private Equity A/S | 205,00 | DKK | 204.810,65 | 282.052,89 | 3,9 |
| SUMME DÄNEMARK | | | 204.810,65 | 282.052,89 | 3,9 |
| DEUTSCHLAND | | | | | |
| Deutsche Beteiligungs AG | 17.200,00 | EUR | 256.910,59 | 318.802,00 | 4,5 |
| SUMME DEUTSCHLAND | | | 256.910,59 | 318.802,00 | 4,5 |
| FRANKREICH | | | | | |
| Eurazeo | 5.592,00 | EUR | 160.106,43 | 265.675,92 | 3,7 |
| SUMME FRANKREICH | | | 160.106,43 | 265.675,92 | 3,7 |
| GRIECHENLAND | | | | | |
| Marfin Investment Group SA | 305.000,00 | EUR | 434.427,92 | 314.150,00 | 4,4 |
| SUMME GRIECHENLAND | | | 434.427,92 | 314.150,00 | 4,4 |
| GROSSBRITANNIEN | | | | | |
| Dunedin Enterprise Investment Trust PLC | 140.014,00 | GBP | 468.244,08 | 451.351,61 | 6,3 |
| Electra Private Equity PLC | 42.000,00 | GBP | 532.954,84 | 626.996,73 | 8,8 |
| Graphite Enterprise Trust PLC | 84.350,00 | GBP | 284.747,96 | 291.148,77 | 4,1 |
| HgCapital Trust PLC 25 P | 30.650,00 | GBP | 282.343,01 | 302.079,18 | 4,2 |
| HgCapital Trust PLC 1 P | 7.608,00 | GBP | - | 4.056,28 | 0,1 |
| IP Group PLC | 644.401,00 | GBP | 338.845,37 | 293.920,43 | 4,1 |
| LMS Capital PLC | 560.500,00 | GBP | 318.532,14 | 288.472,18 | 4,0 |
| Spark Ventures PLC | 268.358,00 | GBP | 25.071,86 | 20.824,87 | 0,3 |
| 3i Group PLC | 53.956,00 | GBP | 158.777,59 | 180.119,30 | 2,5 |
| SUMME GROSSBRITANNIEN | | | 2.409.516,85 | 2.458.969,35 | 34,4 |
| GUERNSEY | | | | | |
| JZ Capital Partners Ltd | 90.000,00 | GBP | 242.738,13 | 307.877,06 | 4,3 |
| SUMME GUERNSEY | | | 242.738,13 | 307.877,06 | 4,3 |
| KANADA | | | | | |
| Onex Corp | 30.800,00 | CAD | 423.424,70 | 605.403,21 | 8,5 |
| SUMME KANADA | | | 423.424,70 | 605.403,21 | 8,5 |
| SCHWEIZ | | | | | |
| New Value AG | 19.750,00 | CHF | 205.611,51 | 226.350,07 | 3,2 |
| shaPE Capital AG | 2.765,00 | CHF | 107.159,77 | 190.866,15 | 2,7 |
| SUMME SCHWEIZ | | | 312.771,28 | 417.216,22 | 5,8 |
| SPANIEN | | | | | |
| Dinamia SA | 44.888,00 | EUR | 472.464,34 | 430.924,80 | 6,0 |
| SUMME SPANIEN | | | 472.464,34 | 430.924,80 | 6,0 |

PPF („PMG Partners Funds“)

PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2010

| Wertpapierbezeichnung | Anzahl / nominal | Whg | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|---------------------|-----|-------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | | | |
| MVC Capital Inc | 29.790,00 | USD | 194.765,67 | 310.782,16 | 4,3 |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA | | | 194.765,67 | 310.782,16 | 4,3 |
| SUMME AKTIEN | | | 5.711.718,55 | 6.337.821,61 | 88,6 |
| SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE | | | 5.711.718,55 | 6.337.821,61 | 88,6 |
| NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE | | | | | |
| AKTIEN | | | | | |
| FRANKREICH | | | | | |
| Eurazeo | 6,00 | EUR | - | - | 0,0 |
| SUMME FRANKREICH | | | - | - | 0,0 |
| SUMME AKTIEN | | | - | - | 0,0 |
| SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE | | | - | - | 0,0 |
| SUMME WERTPAPIERBESTAND | | | 5.711.718,55 | 6.337.821,61 | 88,6 |

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2010

1. Allgemeines

Der Fonds PPF („PMG Partners Funds“) (der „Fonds“) ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“) nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen, das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 133 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 20. Dezember 2002“). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Ist dieser Tag kein Bankarbeitstag, wird der Anteilwert am darauffolgenden Bankarbeitstag berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den letzten verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Der Wert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Netto-Vermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
 - d) Der Wert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden (OTC-Derivate), entspricht dem jeweiligen Netto-Liquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet; im Falle von Zinsswaps unter Bezugnahme auf die zugrundeliegende Zinsentwicklung.

PPF („PMG Partners Funds“)

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- e) Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) bzw. Organismen zur gemeinschaftlichen Anlage (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

3. Kosten

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund erstattet werden:

1. Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,27% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Die Verwaltungsgesellschaft erhält jedoch mindestens EUR 35.000,00 p.a. abzüglich der Mindestvergütung für die Depotbank und die Zentralverwaltung (Ziffer 2 und 3 dieser Aufstellung). Die Verwaltungsvergütung beinhaltet auch die Vergütung für etwaige Vertreter und Vertriebsstellen. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

2. Depotbankvergütung

Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbankvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögen mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a. nach dem ersten Geschäftsjahr, zuzüglich Wertpapiertransaktionen. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3. Zentralverwaltungsvergütung

Die Zentralverwaltungsstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a., nach dem ersten Geschäftsjahr. Diese Vergütungen wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4. Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu EUR 3.500,00 pro Anteilklasse. Diese Vergütung wird am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

PPF („PMG Partners Funds“)

3. Kosten (Fortsetzung)

5. Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung

Fondsmanager und Anlageberater erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von insgesamt bis zu 1,50% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt.

Darüber hinaus erhalten Fondsmanager und Anlageberater zusätzlich eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“). Die Performance Fee beläuft sich auf insgesamt 15,00% des Vermögenszuwachses. Die Performance Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt.

Der Berechnungszeitraum umfasst ein Geschäftsjahr.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte, des Netto-Teilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrundeliegt und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes während eines vorhergehenden Berechnungszeitraumes („High Watermark“) ermittelt. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High Watermark liegt.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

6. Weitere Kosten

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

Kosten, die von den Anlegern zu tragen sind:

Ausgabeaufschlag: max. 5,0%
(zugunsten der Verwaltungsgesellschaft)

Rücknahmeabschlag: 0,25%
(zugunsten des Fondsvermögens)

Umtauschprovision: keine

Der jeweilige Rücknahmeabschlag ist für alle Anteilinhaber identisch.

Verwendung der Erträge:

Die Erträge des Teilfonds werden thesauriert.

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund erstattet werden:

1. Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,27% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Die Verwaltungsgesellschaft erhält jedoch mindestens USD 55.000,00 p.a. abzüglich der Mindestvergütung für die Depotbank und die Zentralverwaltung (Ziffer 2 und 3 dieser Aufstellung). Die Verwaltungsvergütung beinhaltet auch die Vergütung für etwaige Vertreter und Vertriebsstellen. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

2. Depotbankvergütung

Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbankvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögen mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a., nach dem ersten Geschäftsjahr, zuzüglich Wertpapiertransaktionen. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

PPF („PMG Partners Funds“)

3. Kosten (Fortsetzung)

3. Zentralverwaltungsvergütung

Die Zentralverwaltungsstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a., nach dem ersten Geschäftsjahr. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4. Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu EUR 3.500,00 pro Anteilklasse. Diese Vergütung wird am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

5. Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung

Fondsmanager und Anlageberater erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben insgesamt eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,00% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt.

Darüber hinaus erhalten Fondsmanager und Anlageberater eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“), sofern die positive Wertentwicklung des Netto-Teilfondsvermögens den AMEX Biotech Index in USD übersteigt („Benchmark“). Die Performance Fee beläuft sich auf 20,00% des Vermögenszuwachses, um den die Benchmark übertroffen wird.

Die Performance Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Geschäftsjahr.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte, des Netto-Teilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrundeliegt und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes während eines vorhergehenden Berechnungszeitraums („High Watermark“) ermittelt. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High Watermark und über dem Anteilwert des Vorjahres liegt. Die erste High Watermark wird auf USD 3.000,00 festgesetzt.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

6. Weitere Kosten

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

Kosten, die von den Anlegern zu tragen sind:

| | |
|-------------------|--|
| Ausgabeaufschlag: | insgesamt bis zu 5,00% |
| | 1,00% zu Gunsten des Teilfondsvermögens und bis zu |
| | 4,00% zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft |

Der jeweilige Anteil am Ausgabeaufschlag, welcher zu Gunsten des Teilfondsvermögens fließt, ist für alle Anteilinhaber identisch.

| | |
|--------------------|--------|
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Umtauschprovision: | keine |

Verwendung der Erträge:

Die Erträge des Teilfonds werden thesauriert.

PPF („PMG Partners Funds“)

3. Kosten (Fortsetzung)

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund erstattet werden:

1. Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,32% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Die Verwaltungsgesellschaft erhält jedoch mindestens EUR 40.000,00 p.a. abzüglich der Mindestvergütung für die Depotbank und die Zentralverwaltungsvergütung (Ziffer 2 und 3 dieser Aufstellung). Die Verwaltungsvergütung beinhaltet auch die Vergütung für etwaige Vertreter und Vertriebsstellen. Diese vorgenannte Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

2. Depotbankvergütung

Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbankvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a., nach dem ersten Geschäftsjahr, zuzüglich Wertpapiertransaktionen. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3. Zentralverwaltungsvergütung

Die Zentralverwaltungsstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a., nach dem ersten Geschäftsjahr. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4. Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu EUR 3.500,00 pro Anteilklasse. Diese Vergütung wird am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

5. Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung

Fondsmanager und Anlageberater erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von insgesamt bis zu 1,50% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

6. Weitere Kosten

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

Kosten, die von den Anlegern zu tragen sind:

Ausgabeaufschlag: max. 5,00%
(zugunsten der Verwaltungsgesellschaft)

Rücknahmeabschlag: keiner
Umtauschprovision: keine

Verwendung der Erträge:

Die Erträge des Teilfonds werden thesauriert.

PPF („PMG Partners Funds“)

4. Gründungskosten

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

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft.

Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

5. Steuern

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d’abonnement“, in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Anteile der Anteilklassen, die nicht-natürlichen Personen im Sinne des Artikels 129 (2) d) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen bestimmt sind, unterliegen einer „taxe d’abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von nicht-natürlichen Personen erworben werden.

Die „taxe d’abonnement“ wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

6. Sonstige Passiva

Der Posten „Sonstige Passiva“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich um die „taxe d’abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Depotbankvergütung, die Prüfungskosten, die Abschreibung auf Gründungskosten, die Investment Advisory Fee, die Zentralverwaltungsvergütung sowie die Register- und Transfergebühren.

7. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf US-Dollar lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum 30. Juni 2010 angewandt:

PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund und PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund

| | | | | | |
|---------------------|-------|---|---|---------|-----|
| Australische Dollar | (AUD) | 1 | = | 0,85226 | USD |
| Britische Pfund | (GBP) | 1 | = | 1,50659 | USD |
| Euro | (EUR) | 1 | = | 1,22215 | USD |
| Hongkong-Dollar | (HKD) | 1 | = | 0,12842 | USD |
| Indonesische Rupien | (IDR) | 1 | = | 0,00010 | USD |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1 | = | 0,92453 | USD |
| Singapur-Dollar | (SGD) | 1 | = | 0,71441 | USD |
| Koreanische Won | (KRW) | 1 | = | 0,00081 | USD |
| Taiwan-Dollar | (TWD) | 1 | = | 0,03107 | USD |

PPF („PMG Partners Funds“)

7. Umrechnungskurse (Fortsetzung)

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum 30. Juni 2010 angewandt:

PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund

| | | | | | |
|-------------------|-------|---|---|---------|-----|
| Dänische Kronen | (DKK) | 1 | = | 0,13423 | EUR |
| Britische Pfund | (GBP) | 1 | = | 1,23274 | EUR |
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1 | = | 0,77660 | EUR |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1 | = | 0,75648 | EUR |
| US-Dollar | (USD) | 1 | = | 0,81823 | EUR |

8. Bankguthaben

Die Bankguthaben der Teilfonds mit Fremdwährungskonten teilten sich zum Bilanzstichtag wie folgt auf:

PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund

| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Währung | Währung | Gegenwert in US-Dollar |
|--|--------------|------------------------|
| 39.761.625,52 | HKD | 5.106.572,01 |
| 466.328,06 | SGD | 333.151,88 |
| 27.338.190,29 | TWD | 849.617,88 |
| 405.846,19 | USD | 405.846,19 |
| | Summe | 6.695.187,96 |

PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund

| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Währung | Währung | Gegenwert in US-Dollar |
|--|--------------|------------------------|
| 816.877,69 | USD | 816.877,69 |
| | Summe | 816.877,69 |

PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund

| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Währung | Währung | Gegenwert in Euro |
|--|--------------|---------------------|
| 66.554,81 | CAD | 51.687,00 |
| 70.874,64 | EUR | 70.874,64 |
| 133.491,72 | GBP | 164.560,72 |
| 2.562.639,47 | HKD | 269.294,97 |
| 657.916,71 | USD | 538.327,19 |
| | Summe | 1.094.744,52 |

9. Devisentermingeschäfte

Zur Absicherung spezifischer Devisenkursrisiken bestanden zum Bilanzstichtag nachfolgende Devisentermingeschäfte:

PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund

| Fälligkeit | Kaufbetrag | Währung | Vertragsrate | Verkaufsbetrag | Währung |
|------------|--------------|---------|--------------|----------------|---------|
| 09.08.2010 | 2.679.715,72 | EUR | 0,8583 | 2.300.000,00 | GBP |
| 09.08.2010 | 2.077.722,20 | EUR | 1,2995 | 2.700.000,00 | USD |

Das nicht realisierte Ergebnis aus dem offenen Devisentermingeschäft beläuft sich auf EUR -286.250,38 und ist im Fondsvermögen ausgewiesen.

PPF („PMG Partners Funds“)

Entwicklung des Fondsvermögens

| | Teilfondsvermögen | | Nettoinventarwert pro Anteil | |
|--|-------------------|---------------|---------------------------------|--------|
| PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund | | | | |
| 31. Dezember 2009 | USD | 35.604.324,59 | USD | 139,27 |
| 30. Juni 2010 | USD | 38.300.729,04 | USD | 128,09 |
| PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund | | | | |
| 31. Dezember 2009 | USD | 15.979.395,71 | USD | 27,49 |
| 30. Juni 2010 | USD | 14.119.832,89 | USD | 25,08 |
| PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund | | | | |
| 31. Dezember 2009 | EUR | 5.798.079,07 | EUR | 115,42 |
| 30. Juni 2010 | EUR | 7.154.839,60 | EUR | 121,62 |

PPF („PMG Partners Funds“)

Zusätzliche Informationen für die Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote:

Die Total Expense Ratio (TER)* vom 1. Juli 2009 bis 30. Juni 2010 beträgt:

| | |
|---|--|
| PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund | 6,39% (davon Anteil Performance Fee 4,01%) |
| PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund | 1,91% |
| PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund | 2,30% |

Die Portfolio Turnover Ratio (PTR)** vom 1. Juli 2009 bis 30. Juni 2010 beträgt:

| | |
|---|---------|
| PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund | 884,30% |
| PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund | 7,18% |
| PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund | 85,52% |

* Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: $(\text{Gesamtkosten} / \text{DF}) * 100$

** Die Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR) berechnet sich nach folgender Formel: $[(\text{Total 1} - \text{Total 2}) / \text{DF}] * 100$

Die Gesamtkostenquote (TER) sowie die Portfolioumschlagshäufigkeit (PTR) wurden gemäß den Richtlinien der Swiss Association in der aktuell gültigen Fassung berechnet.

DF = durchschnittliches Fondvermögen

Total 1 = Summe der Wertpapiertransaktionen (Käufe + Verkäufe)

Total 2 = Summe der Mittelzuflüsse bzw. -abflüsse (Zeichnungen + Rücknahmen)

Die Performancezahlen zum 30. Juni 2010 lauten wie folgt:

| Teilfonds Entwicklung | 1. Juli 2009 - 30. Juni 2010 | seit Auflage |
|---|------------------------------|--------------|
| PPF („PMG Partners Funds“) – Far East Asia Opportunities Fund | 23,41% | 28,09% |
| PPF („PMG Partners Funds“) – CP Global BioPharma Fund | -0,80% | 0,44% |
| PPF („PMG Partners Funds“) – LPActive Value Fund | 21,63% | 21,62% |

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Als Vertreter in der Schweiz ist die PMG Fonds Management AG, Zürich zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement, der Prospekt, der vereinfachte Prospekt, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
CH-8001 Zürich