
LIVING PLANET FUND

Living Planet Fund – Equity

Living Planet Fund – Energy

Audited Annual Report
as at December 31, 2010

Investment Fund pursuant to Part I of the
Luxembourg Law of December 20, 2002 on
Undertakings for Collective Investment

LIVING PLANET FUND

Audited Annual Report as at December 31, 2010

Contents

Management and Organization	2
Management Report	4
Statement of net assets as at December 31, 2010	5
Statement of changes in net assets for the period from January 1, 2010 to December 31, 2010	5
Changes in number of units in issue	6
Statement of operations for the period from January 1, 2010 to December 31, 2010	6
Composition of Portfolio as at December 31, 2010	
Living Planet Fund – Equity	7
Living Planet Fund – Energy	10
Notes to the Financial Statements as at December 31, 2010	12
Statement of Changes in Net Assets	16
Additional Information	17
Information for Investors in Germany	17
Audit Report	18
Information for Investors in Switzerland	19
Additional Information: tax basis in accordance with Article 5 InvStG	20

Subscriptions can be accepted only on the basis of the valid Sales Prospectus as amended and the valid Simplified Prospectus (with annexes) as amended together with the most recent Annual Report and, if the latter was published more than eight months ago, the most recent Semi-Annual Report.

© Copyright: HSBC Trinkaus Investment Managers SA (2011). 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 Investment Managers SA.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

LIVING PLANET FUND

Management and Organization

Management Company

Living Planet Fund Management Company S.A.
4, rue Dicks
L-1417 Luxembourg

Board of Directors:

Chairman:

André Hoffmann
Vice-President
WWF – World Wide Fund For Nature,
Gland
Director,
Roche Holding AG,
Basel

Members:

Eric Sarasin
CEO
Private and Institutional Clients
Sarasin Bank & Cie AG,
Basel

Chiew Y. Chong
Managing Director
Living Planet Fund Management Company S.A.,
Luxembourg

Roman Rosslenbroich
Managing Director
Aquila Capital Management GmbH,
Hamburg
(as from January 8, 2010)

Helmut Hohmann
Managing Director
Alceda Fund Management S.A.,
Luxembourg
(as from January 8, 2010)

Michaela Imwinkelried
Executive Director
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxembourg
(until January 7, 2010)

Matteo Perrotta
Executive Director
UBS AG,
Basel and Zürich
(until January 7, 2010)

Day to Day Managers:

Chiew Y. Chong
Managing Director
Living Planet Fund Management Company S.A.,
Luxembourg

Helmut Hohmann
Managing Director
Alceda Fund Management S.A.,
Luxembourg

Portfolio Management

BANK SARASIN & CIE AG
Elisabethenstrasse 62
Postfach
CH-4002 Basel

Custodian Bank and Register and Transfer Agent

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf
(as from January 8, 2010)

UBS (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 2
L-2010 Luxembourg
(until January 7, 2010)

Administrative Agent

HSBC Trinkaus Investment Managers SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf
(as from January 8, 2010)

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91
L-2010 Luxembourg
(until January 7, 2010)

Paying Agents

Grand Duchy of Luxembourg

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf
(as from January 8, 2010)

UBS (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 2
L-2010 Luxembourg
(until January 7, 2010)

LIVING PLANET FUND

Management and Organization (continued)

Germany

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21-23
D-40212 Düsseldorf
(as from January 8, 2010)

UBS Deutschland AG
Stephanstraße 14-16
D-60313 Frankfurt am Main
(until January 7, 2010)

Austria

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien
(until March 15, 2010)

Switzerland

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1
Postfach
CH-8022 Zürich

Centralising Agent for France

BNP Paribas Securities Services
3, rue d'Antin
F-75002 Paris

Representative in Switzerland

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

Auditors of the Fund and the Management Company

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

LIVING PLANET FUND

Management Report

Review

The 2010 investment year began with a positive first quarter during which many equity indices reached new cyclical highs. The euro crisis in 2nd quarter 2010, coupled with US growth concerns in 3rd quarter 2010, resulted in some turbulent summer months. Due to the intervention of the US Federal Reserve and US fiscal policy, investors' risk appetite picked up noticeably in 4th quarter 2010. Both equities and commodities recorded a positive annual performance in 2010. Hopes that global economic growth would reaccelerate after the soft patch in the summer drove up the prices of cyclical equities in 4th quarter 2010.

The debt and deficit situation in some southern European countries, namely Greece and Spain influenced the markets in 1st quarter 2010. Some of the stocks of these countries like for example Gamesa, EDP and BBVA were affected. The European Union's emergency package had a short-term positive effect on equity markets. Fearing that the economic recovery on either side of the Atlantic would grind to a halt, both equity and raw material prices corrected sharply. In this context Living Planet Equity held up well, as most of the Fund's eight themes proved resilient.

In 3rd quarter 2010 equity markets were volatile as many diverse factors influenced the market. "Smart Housing", "Financial Services" and "Consumption" performed well, whilst "Knowledge Society", "Mobility", "Energy and Climate", "Healthcare" and "Water" performed in line with or below the overall markets. Trina Solar (+49.9%) and Chinese solar-stocks performed positively, as they managed to hold on to their margin. Moreover the consumer and construction sectors held in the portfolio with positive results. Four out of the eight investment themes outperformed the market in 4th quarter 2010 whilst Financial Services, Health and Energy & Climate suffered the biggest setbacks. The sustainable financial services stocks which focus on banking services in emerging economies were weaker than the financial sector as whole. Wind turbine producers and solar companies experienced margin erosion and fading subsidies in important markets. Water was the strongest theme in the fund as well as the highest weighted. Consumption was very positive in 4th quarter 2010. The performance of Living Planet Fund – Equity Class B in 2010 was 8.98%, while the Living Planet Fund – Energy Class B realized a performance of -5.43% (covering the 11 month period from end of January to end of December 2010).

Outlook

Equity investors currently face a similar situation to the one a year ago. The overall market mood is optimistic, the valuation of equities is reasonable, interest rates remain low and it would appear that there is no reason not to be positive about the equity market development. Generally speaking, while we expect a good equity year, 2011 could also be punctuated by a number of major setbacks. Against this backdrop, we expect the emerging markets, after a subdued first half, to do much better than equities in the industrialized countries. Cyclical sectors are likely to outperform defensive sectors. In the second half of the year, the financial sector should emerge as the biggest winner amid a successful recovery from the Euro crisis. We continue to favour companies from industrialized countries with significant emerging markets exposure. Despite a possible slowdown in the growth rates, the demand for goods and services in these markets seems to be insatiable. Furthermore our focus lies in the stock selection on well capitalized quality companies with high dividend yields or above average growth rates.

This represents the personal market interpretation of the Portfolio Manager and is no guarantee for future fund development.

Luxembourg, January 2011

LIVING PLANET FUND

Statement of net assets as at December 31, 2010

		Living Planet Fund – Equity	Living Planet Fund – Energy*	Consolidated
	Note	EUR	EUR	EUR
ASSETS				
Investment portfolio at market value		23,338,994.70	3,282,811.02	26,621,805.72
<i>Cost</i>		<i>20,381,327.11</i>	<i>3,143,476.84</i>	<i>23,524,803.95</i>
Cash held with custodian bank	(8)	332,043.98	89,706.68	421,750.66
Dividend receivable		32,931.34	674.20	33,605.54
TOTAL ASSETS		23,703,970.02	3,373,191.90	27,077,161.92
LIABILITIES				
Other liabilities	(5)	-53,029.63	-25,897.80	-78,927.43
TOTAL LIABILITIES		-53,029.63	-25,897.80	-78,927.43
Total net assets		23,650,940.39	3,347,294.10	26,998,234.49
Net assets per fund unit				
Class A		118.15	95.66	
Class B		1,222.18	945.63	
Number of fund units				
Class A		15,823.497	393.000	
Class B		17,821.781	3,500.000	

Statement of changes in net assets for the period from January 1, 2010 to December 31, 2010

		Living Planet Fund – Equity	Living Planet Fund – Energy*	Consolidated
	Note	EUR	EUR	EUR
Net assets at the beginning of the period		23,544,940.21	0.00	23,544,940.21
Subscriptions				
Class A		174,924.12	39,760.09	214,684.21
Class B		2,253,814.43	3,502,005.00	5,755,819.43
Redemptions				
Class A		-368,284.98	0.00	-368,284.98
Class B		-4,027,621.01	0.00	-4,027,621.01
Income equalization	(7)	1,649.19	445.07	2,094.26
Result for the period		2,071,518.43	-194,916.06	1,876,602.37
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD		23,650,940.39	3,347,294.10	26,998,234.49

* since January 11, 2010 (launch date).
The notes are integral part of the Annual Report.

LIVING PLANET FUND

Changes in number of units in issue

	Living Planet Fund – Equity	Living Planet Fund – Energy*
Class A		
Units in issue at the beginning of the period	17,664.497	0.000
Number of units subscribed	1,537.000	393.000
Number of units redeemed	-3,378.000	0.000
Units in issue at the end of the period	15,823.497	393.000
Class B		
Units in issue at the beginning of the period	19,274.162	0.000
Number of units subscribed	1,970.000	3,500.000
Number of units redeemed	-3,422.381	0.000
Units in issue at the end of the period	17,821.781	3,500.000

Statement of operations for the period from January 1, 2010 to December 31, 2010

		Living Planet Fund – Equity	Living Planet Fund – Energy*	Consolidated
	Note	EUR	EUR	EUR
INCOME				
Dividends		393,934.95	33,145.07	427,080.02
Bank interest		0.00	83.01	83.01
TOTAL INCOME		393,934.95	33,228.08	427,163.03
CHARGES				
Taxe d'abonnement	(4)	-3,146.51	-1,064.05	-4,210.56
Bank interest		-53.20	0.00	-53.20
Clear streaming fee		-1,000.92	-1,000.92	-2,001.84
Global service fee	(3)	-415,766.47	-81,730.37	-497,496.84
TOTAL CHARGES		-419,967.10	-83,795.34	-503,762.44
Net income		-26,032.15	-50,567.26	-76,599.41
Income equalization	(7)	-1,649.19	-445.07	-2,094.26
Net income (incl. income equalization)		-27,681.34	-51,012.33	-78,693.67
Realized profit / loss		-1,085,217.41	-283,237.91	-1,368,455.32
Net realized result (incl. income equalization)		-1,112,898.75	-334,250.24	-1,447,148.99
Change in net unrealized profit / loss		3,184,417.18	139,334.18	3,323,751.36
Result for the period		2,071,518.43	-194,916.06	1,876,602.37

* since January 11, 2010 (launch date).
The notes are integral part of the Annual Report.

LIVING PLANET FUND

Living Planet Fund – Equity

Composition of Portfolio as at December 31, 2010

Security Description	Quantity / Face value	Ccy	Valuation in EUR	%-NAV
LISTED SECURITIES				
SHARES				
Austria				
BWT AG	11,000.00	EUR	241,835.00	1.0
Verbund AG	9,500.00	EUR	269,705.00	1.1
Total Austria			511,540.00	2.2
Brazil				
Natura Cosméticos SA	15,000.00	BRL	320,462.47	1.4
Cia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo ADR	13,500.00	USD	524,937.10	2.2
Itau Unibanco Holding SA ADR	11,000.00	USD	198,459.79	0.8
Total Brazil			1,043,859.36	4.4
Canada				
Canadian Pacific Railway Ltd	10,500.00	CAD	515,494.61	2.2
Stantec Inc	17,300.00	CAD	361,112.52	1.5
Total Canada			876,607.13	3.7
Cayman Islands				
Trina Solar Ltd ADR	19,400.00	USD	338,734.40	1.4
Total Cayman Islands			338,734.40	1.4
Denmark				
Novozymes A/S	3,500.00	DKK	362,732.40	1.5
Rockwool International A/S	2,000.00	DKK	189,164.19	0.8
Total Denmark			551,896.59	2.3
France				
Cie de Saint-Gobain	9,700.00	EUR	382,713.50	1.6
Cie Generale d'Optique Essilor International SA	8,000.00	EUR	396,280.00	1.7
Suez Environnement Co	33,500.00	EUR	522,767.50	2.2
Unibail-Rodamco SE	1,400.00	EUR	207,480.00	0.9
Veolia Environnement	32,000.00	EUR	717,120.00	3.0
Total France			2,226,361.00	9.4
Germany				
Aixtron SE	12,000.00	EUR	336,540.00	1.4
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	9,300.00	EUR	404,085.00	1.7
Henkel AG & Co KGaA	12,000.00	EUR	557,100.00	2.4
Rhoen Klinikum AG	24,100.00	EUR	392,830.00	1.7
Symrise AG	17,500.00	EUR	358,400.00	1.5
Elster Group SE ADR	19,000.00	USD	237,087.36	1.0
Total Germany			2,286,042.36	9.7
Great Britain				
HSBC Holdings PLC	88,000.00	GBP	684,094.92	2.9
Pearson PLC	30,000.00	GBP	359,162.64	1.5
Standard Chartered PLC	25,000.00	GBP	512,953.84	2.2
Total Great Britain			1,556,211.40	6.6

LIVING PLANET FUND

Living Planet Fund – Equity

Composition of Portfolio (continued) as at December 31, 2010

Security Description	Quantity / Face value	Ccy	Valuation in EUR	%-NAV
India				
Infosys Technologies Ltd ADR	10,000.00	USD	572,355.32	2.4
Total India			572,355.32	2.4
Italy				
Hera SpA	195,000.00	EUR	305,565.00	1.3
Total Italy			305,565.00	1.3
Japan				
Benesse Holdings Inc	12,000.00	JPY	420,351.12	1.8
East Japan Railway Co	10,000.00	JPY	494,857.80	2.1
Kurita Water Industries Ltd	12,000.00	JPY	284,793.44	1.2
Total Japan			1,200,002.36	5.1
Luxembourg				
Oriflame Cosmetics SA	6,300.00	SEK	246,425.52	1.0
Total Luxembourg			246,425.52	1.0
Netherlands				
Grontmij NV	10,000.00	EUR	171,050.00	0.7
Total Netherlands			171,050.00	0.7
Singapore				
Hyflux Ltd	225,000.00	SGD	306,686.25	1.3
Total Singapore			306,686.25	1.3
Spain				
Banco Santander SA	39,500.00	EUR	316,079.00	1.3
Total Spain			316,079.00	1.3
Sweden				
Skanska AB	43,000.00	SEK	638,903.18	2.7
Total Sweden			638,903.18	2.7
Switzerland				
ABB Ltd	29,000.00	CHF	491,276.31	2.1
Geberit AG	3,800.00	CHF	671,530.97	2.8
Lindt & Spruengli AG	200.00	CHF	462,731.31	2.0
Sulzer AG	3,000.00	CHF	341,623.96	1.4
Total Switzerland			1,967,162.55	8.3
United States				
American Water Works Co Inc	14,500.00	USD	281,637.02	1.2
Aqua America Inc	16,000.00	USD	276,469.81	1.2
Cisco Systems Inc	48,100.00	USD	735,278.81	3.1
Ecolab Inc	13,800.00	USD	524,309.79	2.2
Green Mountain Coffee Roasters Inc	16,000.00	USD	392,299.68	1.7
Hewlett-Packard Co	20,000.00	USD	638,936.36	2.7
Home Depot Inc	21,000.00	USD	553,098.16	2.3
Insituform Technologies Inc	26,000.00	USD	531,108.30	2.2
International Business Machines Corp	8,100.00	USD	895,908.95	3.8
LKQ Corp	20,000.00	USD	348,606.82	1.5
Nalco Holding Co	20,000.00	USD	480,863.02	2.0
Pentair Inc	23,000.00	USD	635,811.12	2.7

LIVING PLANET FUND

Living Planet Fund – Equity

Composition of Portfolio (continued) as at December 31, 2010

Security Description	Quantity / Face value	Ccy	Valuation in EUR	%-NAV
Quality Systems Inc	6,000.00	USD	319,815.43	1.4
Starbucks Corp	12,000.00	USD	294,496.52	1.2
Strayer Education Inc	2,100.00	USD	246,777.84	1.0
Union Pacific Corp	8,400.00	USD	584,327.83	2.5
United Natural Foods Inc	16,900.00	USD	483,767.82	2.0
Total United States			8,223,513.28	34.8
TOTAL SHARES			23,338,994.70	98.7
TOTAL LISTED SECURITIES			23,338,994.70	98.7
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO			23,338,994.70	98.7

Minor rounding differences may occur due to the rounding of percentages.

Details of changes in investments for the period concerned are available, free of charge, at the Company's Head office or via the Custodian Bank or Paying Agent.
The notes are integral part of the Annual Report.

LIVING PLANET FUND

Living Planet Fund – Energy

Composition of Portfolio as at December 31, 2010

Security Description	Quantity / Face value	Ccy	Valuation in EUR	%-NAV
LISTED SECURITIES				
SHARES				
Austria				
Verbund AG	4,508.00	EUR	127,982.12	3.8
Total Austria			127,982.12	3.8
Belgium				
Umicore	2,600.00	EUR	103,428.00	3.1
Total Belgium			103,428.00	3.1
Canada				
Brookfield Renewable Power Fund	11,000.00	CAD	175,256.40	5.2
Stantec Inc	3,300.00	CAD	68,882.74	2.1
Canadian Solar Inc	8,800.00	USD	81,974.69	2.4
Total Canada			326,113.83	9.7
Cayman Islands				
China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd	66,000.00	HKD	73,876.03	2.2
Trina Solar Ltd ADR	8,000.00	USD	139,684.29	4.2
Yingli Green Energy Holding Co Ltd ADR	18,000.00	USD	136,151.42	4.1
Total Cayman Islands			349,711.74	10.4
Denmark				
Novozymes A/S	1,300.00	DKK	134,729.18	4.0
Rockwool International A/S	800.00	DKK	75,665.68	2.3
Total Denmark			210,394.86	6.3
France				
Air Liquide SA	1,707.00	EUR	166,381.29	5.0
Cie de Saint-Gobain	2,600.00	EUR	102,583.00	3.1
Schneider Electric SA	1,000.00	EUR	115,500.00	3.5
Suez Environnement Co	8,000.00	EUR	124,840.00	3.7
Total France			509,304.29	15.2
Germany				
Aixtron SE	3,200.00	EUR	89,744.00	2.7
Centrotherm Photovoltaics AG	1,500.00	EUR	39,862.50	1.2
KTG Agrar AG	7,000.00	EUR	103,250.00	3.1
Linde AG	1,400.00	EUR	161,420.00	4.8
Phoenix Solar AG	2,600.00	EUR	61,035.00	1.8
Roth & Rau AG	3,900.00	EUR	47,638.50	1.4
Solar Millennium AG	4,700.00	EUR	94,141.00	2.8
Wacker Chemie AG	700.00	EUR	91,000.00	2.7
Total Germany			688,091.00	20.6
Switzerland				
ABB Ltd	6,800.00	CHF	115,195.83	3.4
Huber & Suhner AG	2,000.00	CHF	103,829.25	3.1
Jungfraubahn Holding AG	2,600.00	CHF	117,008.82	3.5
Meyer Burger Technology AG	3,300.00	CHF	77,172.78	2.3
Total Switzerland			413,206.68	12.3

LIVING PLANET FUND

Living Planet Fund – Energy

Composition of Portfolio (continued) as at December 31, 2010

Security Description	Quantity / Face value	Ccy	Valuation in EUR	%-NAV
United States				
Badger Meter Inc	2,300.00	USD	78,217.62	2.3
Comverge Inc	14,000.00	USD	72,605.03	2.2
Covanta Holding Corp	9,300.00	USD	123,489.70	3.7
EnerNOC Inc	2,800.00	USD	50,791.82	1.5
ITC Holdings Corp	2,400.00	USD	112,435.89	3.4
Itron Inc	1,300.00	USD	54,494.54	1.6
Ormat Technologies Inc	2,800.00	USD	62,543.90	1.9
Total United States			554,578.50	16.6
TOTAL SHARES			3,282,811.02	98.1
TOTAL LISTED SECURITIES			3,282,811.02	98.1
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO			3,282,811.02	98.1

Minor rounding differences may occur due to the rounding of percentages.

Details of changes in investments for the period concerned are available, free of charge, at the Company's Head office or via the Custodian Bank or Paying Agent.
The notes are integral part of the Annual Report.

LIVING PLANET FUND

Notes to the Financial Statements as at December 31, 2010

1. General Comments about the Managing Company

The LIVING PLANET FUND is an established leader in the field of Responsible Investment. It was launched in 2003 by the Living Planet Fund Management Company, a subsidiary of WWF International, the world's best known nature conservation agency. It offers private and institutional investors high quality financial products that align with widely held expectations of corporate social responsibility. The management company selection criteria are strict in terms of financial performance and standards of corporate governance and also far-sighted in terms of helping to meet long-term societal and environmental goals.

It takes account of financial transparency, employment practices, workplace health and safety and the environmental impact of companies (and, where appropriate, their supply chains). It does not invest in controversial business sectors, such as tobacco, alcohol and gambling. Sectors such as nuclear and fossil fuel energy or genetic engineering where there is potential conflict between corporate interest and societal and environmental concerns are avoided.

The management company investment objectives are forward-looking. Its selection criteria favour well-managed companies in sectors where technology and services can make a significant contribution to resolving the many inter-related societal and environmental challenges facing the world today. This aligns with the philosophy of the management company and offers investors the prospect of better than average returns as global demand for their products and services grows.

The LIVING PLANET FUND is legally established as an open-ended investment fund under Luxembourg law under the legal form of a collective investment fund in accordance with Part I of the Luxembourg law relating to undertakings for collective investment enacted on December 20, 2002. The management regulations ("Management Regulations") were deposited at the Luxembourg Commercial and Company Register on July 9, 2003 and are lodged with the registry of the district court and its publication in the Mémorial (i.e. the Official Gazette) is made by means of a reference to the filing of this document with the registrar in accordance with the provisions of the law of August 10, 1915 concerning commercial companies, as amended. They were published in the Luxembourg "Mémorial" for the first time on July 19, 2003 and for the last time by means of a notice of deposit on February 26, 2010.

Effective January 8, 2010 the Management Company has appointed HSBC Trinkaus Investment Managers SA as Central Administration (formerly: UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.) and HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA as Custodian Bank (formerly: UBS (Luxembourg) S.A.).

On January 11, 2010 the Sub-Fund Living Planet Fund – Energy was launched.

The Management Company issues the following three classes of units for the Living Planet Fund – Equity Sub-Fund and the Living Planet Fund – Energy Sub-Fund:

- units of class "A",
- units of class "B", and
- units of class "I" (not active)

The Fund's accounting year begins on January 1 and ends on December 31 of each year.

General Comments about the Funds

The Living Planet Fund – Equity is a global thematic equity fund focussing its investments on 8 themes which are: water, energy & climate, health, consumption, knowledge society, mobility, financial services and smart housing. This Sub-Fund is invested worldwide in 50 to 70 companies that have a proactive commitment to environmental and social challenges.

The Living Planet Fund – Energy is a thematic equity fund focussing its investments on companies belonging to value chain of the energy sector: manufacturers, distributors or best practice consumers. It invests in different technologies: solar energy, geothermal, water, biomass and wind power.

Further information on these products can be found on www.livingplanetfund.com

LIVING PLANET FUND

2. Determination of the Net Asset Value per Unit

The net asset value and the issue and redemption price per unit of any Sub-Fund or of any class of units are expressed in the reference currency of the Sub-Fund or class concerned and are calculated every business day by dividing the overall net assets of the Sub-Fund or class of units by the number of units issued in this Sub-Fund or class.

Where Sub-Funds have various classes or series of units, the net asset value of a unit must be calculated per class or series. To this end, the net assets of the Sub-Fund attributable to that class or series are divided by the total units of that Sub-Fund in circulation or managed separately.

The value of the assets held by each Sub-Fund is calculated as follows:

- a) Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market prices. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply. In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Management Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.
- b) Securities, derivatives and other investments that are not listed at a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Management Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.
- c) The valuation of derivatives which are not listed on a stock exchange (OTC derivatives) shall take place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of methods of calculation recognised by the Management Company and the Fund's auditors, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.
- d) Shares of other undertakings for collective investment in securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCI) will be valued at their last net asset value.
- e) For money market instruments, the valuation price will be gradually adjusted to the redemption price, based on the net acquisition price and retaining the ensuing yield. In the event of a significant change in market conditions, the basis for the valuation of different investments will be brought into line with the new market yields.
- f) Securities, money market instruments, derivatives and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant Sub-Fund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) obtained from external price providers.
- g) Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- h) The value of swap transactions is calculated by the swap counterparty on the basis of the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. This valuation method is recognised by the Management Company and checked by the auditors.

The Management Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the net assets if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate. In extraordinary circumstances, additional valuations can be carried out over the course of the day. These new valuations will then be valid for subsequent issues and redemptions of units.

LIVING PLANET FUND

3. Fees

The Fund pays a monthly "global service fee" for each of the Sub-Funds, calculated on the average net asset value of the Sub-Funds as shown in the table below:

Sub-Fund	All-in-fee	
	Class A	Class B
Living Planet Fund – Equity	2.04% p.a. (0.170% per month)	1.56% p.a. (0.130% per month)
Living Planet Fund – Energy	2.10% p.a. (0.175% per month)	1.60% p.a. (0.133% per month)

The global service fee is used to pay the Management Company, the Administrative Agent, the Custodian Bank, the Portfolio Managers and the Distributors. It also covers all the costs incurred by the Fund and the Sub-Funds relating to the establishment expenses, the auditor, notary, printing, translation and publication fees with the exception of the following:

- all taxes which are levied on the assets and the income of the Fund, particularly the "taxe d'abonnement",
- customary brokerage fees and commissions which are charged by other banks and brokers for securities transactions and similar transactions, and
- costs for extraordinary measures carried out in the interests of unitholders, particularly arranging expert opinions and dealing with legal proceedings, etc.
- costs of services mandated by the Luxembourg Law of December 20, 2002 including the costs related to the appointment of Day To Day Managers.

All costs which can be allocated accurately to individual Sub-Funds will be charged to these Sub-Funds. If costs pertain to several or all Sub-Funds, however, these costs will be charged to the Sub-Funds concerned in proportion to their relative net asset values.

4. Taxation

Under the terms of the relevant provisions of the legislation of the Grand Duchy of Luxembourg and according to administrative practice, the assets of the Sub-Funds are not subject to any Luxembourg withholding, income, capital gains or wealth taxes. However, the Sub-Fund's assets are subject to a "taxe d'abonnement" (subscription tax) of 0.05% p.a. on its total net assets. The "taxe d'abonnement" is payable quarterly and is calculated on the basis of the Sub-Fund's net assets at the end of the quarter concerned. If any Sub-Fund or any Class of a Sub-Fund is reserved for institutional investors, the "taxe d'abonnement" is reduced to 0.01% p.a. on total net assets of that specific Sub-Fund or Class:

- 0.05% p.a. (5/100 of 1.00%) on total net assets for units of Class "A"
- 0.01% p.a. (1/100 of 1.00%) on total net assets for units of Class "B"
- 0.05% p.a. (5/100 of 1.00%) on total net assets for units of Class "I"

5. Other Liabilities

The item "Other Liabilities" includes as yet unpaid expenses during the current financial year. This includes the "taxe d'abonnement", Audit fees, Custodian fees, Management fee, Central Administration fee and Register/Transfer Agent fee.

LIVING PLANET FUND

6. Exchange Rates

The following middle-market rates of exchange as at the balance sheet date were used for the conversion of all assets denominated in currencies other than the Euro:

Australian Dollars	(AUD)	1	=	0.76769	EUR
Brazilian Real	(BRL)	1	=	0.44948	EUR
British Pound	(GBP)	1	=	1.16652	EUR
Canadian Dollars	(CAD)	1	=	0.75437	EUR
Danish Crowns	(DKK)	1	=	0.13415	EUR
Hong Kong Dollars	(HKD)	1	=	0.09699	EUR
Japanese Yens	(JPY)	1	=	0.00926	EUR
Norwegian Crowns	(NOK)	1	=	0.12792	EUR
Singapore Dollars	(SGD)	1	=	0.58500	EUR
Swedish Crowns	(SEK)	1	=	0.11096	EUR
Swiss Francs	(CHF)	1	=	0.80363	EUR
US Dollars	(USD)	1	=	0.75488	EUR

7. Income Equalization

An income equalization was applied to ordinary net income. An income equalization is the cumulative value of the ordinary net income during a financial year; it is included in the issue price when the unitholder purchases units and is refunded in the redemption price upon the sale of units.

8. Cash at Bank

The cash at bank with the Custodian Bank at the balance sheet date is divided as follows:

Living Planet Fund – Equity

Bank deposits/payables in currency	Currency	Equivalent in EUR
72,150.20	AUD	55,389.35
5,857.55	CAD	4,418.79
13,552.31	CHF	10,891.07
69,733.90	DKK	9,355.43
199,536.83	EUR	199,536.83
1,400.64	GBP	1,633.87
263,197.00	JPY	2,439.05
93,076.20	NOK	11,906.40
77,773.27	SEK	8,630.11
36,883.77	USD	27,843.08
	Total	332,043.98

Living Planet Fund – Energy

Bank deposits/payables in currency	Currency	Equivalent in EUR
1,644.02	AUD	1,262.11
2,036.23	CAD	1,536.08
1,091.64	CHF	877.28
316,074.67	DKK	42,404.26
24,360.68	EUR	24,360.68
82.56	HKD	8.01
2,010,065.00	JPY	18,627.27
835.87	USD	630.99
	Total	89,706.68

LIVING PLANET FUND

Statement of Changes in Net Assets

	Net Asset Value		Net Asset Value per unit Class A		Net Asset Value per unit Class B	
Living Planet Fund – Equity						
December 31, 2003	EUR	11,626,313.26	EUR	106.20	EUR	1,064.46
December 31, 2004	EUR	11,784,142.24	EUR	110.11	EUR	1,109.70
December 31, 2005	EUR	16,214,789.88	EUR	132.02	EUR	1,337.47
December 31, 2006	EUR	25,578,904.14	EUR	140.14	EUR	1,426.89
December 31, 2007	EUR	31,909,772.77	EUR	146.54	EUR	1,495.90
December 31, 2008	EUR	18,337,923.78	EUR	84.26	EUR	860.51
December 31, 2009	EUR	23,544,940.21	EUR	109.20	EUR	1,121.50
December 31, 2010	EUR	23,650,940.39	EUR	118.15	EUR	1,222.18
Living Planet Fund – Energy						
December 31, 2010*	EUR	3,347,294.10	EUR	95.66	EUR	945.63

*since January 11, 2010 (launch date)

LIVING PLANET FUND

Additional Information

Information for Investors in Germany

Right of revocation in accordance with Article 126 of the German Investment Act (InvG)

If the purchase of investment shares is made on the basis of oral negotiations outside the permanent business premises of the party making or brokering the sale, then the purchaser may revoke his declaration of the sale in writing to the investment company within a period of two weeks (**Right of Revocation**); this also applies when the person selling or brokering the sale of the shares does not have any permanent business premises. For **distance selling** as defined by Article 312b of the German Civil Code, there is no right of revocation for the acquisition of financial services whose price is subject to fluctuations on the financial market (Article 312d Para. 4 No. 6 BGB).

The timely dispatch of the revocation notice is sufficient for the purpose of observing the time limit. The revocation must be declared in writing to HSBC Trinkaus Investment Managers SA, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf, including information on the person making the declaration and his address; no reason for the revocation is required.

The deadline for revocation does not commence until a copy of the concluded contract has been delivered to the purchaser or a contract note has been sent to him, including instructions regarding the right of the revocation similar to the above.

If the beginning of the period is in dispute, the burden of proof lies with the seller.

The right of revocation does not apply if the seller can prove that either the investor acquired the shares as part of his commercial operations, or that he called on the investor to conduct negotiations leading to the sale of the shares as a result of a previous order (Article 55, Para. 1 of the German Industrial Code [Gewerbeordnung]).

If the revocation is exercised after the investor has made payment, the foreign investment company is obliged to repay the investor's costs – incrementally as the purchased shares are transferred back to the investment company, if necessary – in addition to an amount corresponding to the value of the purchased shares the day after the revocation was received.

The right of revocation cannot be waived.



Audit report

To the Unitholders of
LIVING PLANET FUND

Following our appointment by the General Meeting of the Management Company, we have audited the accompanying financial statements of LIVING PLANET FUND and of each of its Sub-Funds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at December 31, 2010 and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the Management Company for the financial statements

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the “Réviseur d’entreprises agréé”

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier”. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the “Réviseur d’entreprises agréé”, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the “Réviseur d’entreprises agréé” considers internal control relevant to the entity’s preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity’s internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the Management Company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of LIVING PLANET FUND and of each of its Sub-Funds as of December 31, 2010, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Represented by

Luxembourg, 29. April 2011

Dr. Norbert Brühl

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

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

LIVING PLANET FUND

Information for Investors in Switzerland

Total Expense Ratio:

Living Planet Fund – Equity

The Total Expense Ratio (TER)* from January 1, 2010 to December 31, 2010 was:

Class A	1.73%
Class B	1.78%

The Portfolio Turnover Ratio (PTR)** from January 1, 2010 to December 31, 2010 amounted to 89.72%.

Living Planet Fund – Energy

The Total Expense Ratio (TER)* from January 11, 2010 to December 31, 2010 was:

Class A	2.21%
Class B	2.51%

The Portfolio Turnover Rate (PTR)** from January 11, 2010 to December 31, 2010 amounted to 63.97%.

* The Total Expense Ratio (TER) is calculated according to the following formula: $(\text{Total expenses} / \text{AF}) * 100$

** The Portfolio Turnover Rate (PTR) is calculated according to the following formula: $[(\text{Total 1} - \text{Total 2}) / \text{AF}] * 100$

AF = average fund assets

Total 1 = Total of securities transactions (purchases + sales)

Total 2 = Total inflows or outflows of funds (subscriptions + redemptions)

The Total Expense Ratio (TER) and the Portfolio Turnover Rate (PTR) were calculated according to the guidelines of the Swiss Funds Association in the currently valid version.

The performance figures are as follows:

	January 1, 2010 - December 31, 2010	January 1, 2009 - December 31, 2009	January 1, 2008 - December 31, 2008	since launch date - December 31, 2010
Living Planet Fund – Equity				
Class A	8.20%	29.60%	-42.50%	11.25%
Class B	8.98%	30.33%	-42.48%	14.82%
Living Planet Fund – Energy				
Class A	-4.34%	-	-	-4.34%
Class B	-5.44%	-	-	-5.44%

Past performance is not a guide to present or future performance.

First Independent Fund Services, Zürich is the authorized representative in Switzerland. All necessary information, such as the Management Regulations, the Sales Prospectus, the simplified Prospectus, the statement of purchases and sales and the Annual or Semi-Annual report can be obtained free of charge from the latter at the following address:

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich

The net asset value of the units of each Sub-Fund (with the indication "exclusive of commissions and fees") is published daily on www.swissfunddata.ch.

Fund-related publications appear in Switzerland on www.swissfunddata.ch and in the "Schweizerisches Handelsblatt" (SHAB).

LIVING PLANET FUND

**Zusätzliche Angaben: Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2010 bis zum 31. Dezember 2010
für den Investmentfonds:**

**Living Planet Fund – Equity A
813955
LU0169371266**

		Privatanleger	betriebl. Anleger
		EUR	EUR
Nr. 1		pro Anteil	pro Anteil
a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000
	darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen		
bb)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000
cc)	Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	---	0,0000
dd)	Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000
ee)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	0,0000	0,0000
ff)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000
gg)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind.	0,0000	0,0000
hh)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000
jj)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0,0000	0,0000
jj)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0,0000	0,0000
kk)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Dividenden)	0,0000	0,0000
kk)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Zinsen)	0,0000	0,0000
ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	---	0,0000
d)	den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000
e)	den Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000
f)	den Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und		
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0,0000	0,2584
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0,0000	0,0000
bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000
cc)	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist (Dividenden)	0,0000	0,0000
cc)	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist (Zinsen)	0,0000	0,0000
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000

Die auf Investmentanteile ausgeschütteten sowie die ausschüttungsgleichen Erträge gehören zu den Einkünften aus Kapitalvermögen i.S. des § 20 Abs. 1 EStG, wenn sie nicht Betriebseinnahmen des Anlegers sind.

Die Veröffentlichung der o.a. Meldung im Bundesanzeiger erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: EUR 4,0483.

Der gültige Verkaufsprospekt mit der Satzung des Fonds sowie die Unterlagen des Jahresabschlusses per 31. Dezember 2010 sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

Der Betrag der nichtabzugsfähigen Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG beträgt pro Anteil: EUR 0,0000.

Luxemburg, im April 2011

Living Planet Fund Management Company SA

LIVING PLANET FUND

**Zusätzliche Angaben: Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2010 bis zum 31. Dezember 2010
für den Investmentfonds:**

**Living Planet Fund – Equity B
813956
LU0169371779**

		Privatanleger	betriebl. Anleger
		EUR pro Anteil	EUR pro Anteil
a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000
	darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	6,0088	6,0088
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen		
bb)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000
cc)	Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	---	6,0088
dd)	Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	6,0088
ee)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	0,0000	0,0000
ff)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000
gg)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind.	0,0000	0,0000
hh)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000
jj)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	6,7310	6,7310
jj)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0,0000	0,0000
kk)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Dividenden)	0,0000	0,0000
kk)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Zinsen)	0,0000	0,0000
ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	---	0,0000
d)	den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3	6,0088	6,0088
e)	den Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000
f)	den Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und		
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	1,5022	2,7475
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0,0000	0,0000
bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000
cc)	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist (Dividenden)	0,0000	0,0000
cc)	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist (Zinsen)	0,0000	0,0000
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000

Die auf Investmentanteile ausgeschütteten sowie die ausschüttungsgleichen Erträge gehören zu den Einkünften aus Kapitalvermögen i.S. des § 20 Abs. 1 EStG, wenn sie nicht Betriebseinnahmen des Anlegers sind.

Die Veröffentlichung der o.a. Meldung im Bundesanzeiger erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: EUR 54,3549.

Der gültige Verkaufsprospekt mit der Satzung des Fonds sowie die Unterlagen des Jahresabschlusses per 31. Dezember 2010 sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

Der Betrag der nichtabzugsfähigen Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG beträgt pro Anteil: EUR 1,8609.

Luxemburg, im April 2011

Living Planet Fund Management Company SA

LIVING PLANET FUND

**Zusätzliche Angaben: Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 11. Januar 2010 bis zum 31. Dezember 2010
für den Investmentfonds:**

**Living Planet Fund – Energy A
AORN7F
LU0473962123**

		Privatanleger	betriebl. Anleger
			(EStG) (KStG)
Nr. 1		EUR pro Anteil	EUR pro Anteil
a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000
	darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen		
bb)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000
cc)	Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	---	0,0000
dd)	Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000
ee)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	0,0000	0,0000
ff)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000
gg)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind.	0,0000	0,0000
hh)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000
jj)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0,0000	0,0000
jj)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0,0000	0,0000
kk)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Dividenden)	0,0000	0,0000
kk)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Zinsen)	0,0000	0,0000
ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	---	0,0000
d)	den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000
e)	den Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000
f)	den Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und		
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0,0000	0,1496
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0,0000	0,0000
bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000
cc)	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist (Dividenden)	0,0000	0,0000
cc)	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist (Zinsen)	0,0000	0,0000
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000

Die auf Investmentanteile ausgeschütteten sowie die ausschüttungsgleichen Erträge gehören zu den Einkünften aus Kapitalvermögen i.S. des § 20 Abs. 1 EStG, wenn sie nicht Betriebseinnahmen des Anlegers sind.

Die Veröffentlichung der o.a. Meldung im Bundesanzeiger erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: EUR 0,0000.

Der gültige Verkaufsprospekt mit der Satzung des Fonds sowie die Unterlagen des Jahresabschlusses per 31. Dezember 2010 sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

Der Betrag der nichtabzugsfähigen Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG beträgt pro Anteil: EUR 0,0000.

Luxemburg, im April 2011

Living Planet Fund Management Company SA

LIVING PLANET FUND

**Zusätzliche Angaben: Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 11. Januar 2010 bis zum 31. Dezember 2010
für den Investmentfonds:**

**Living Planet Fund – Energy B
AICYCY
LU0473962396**

		Privatanleger	betriebl. Anleger
		EUR pro Anteil	EUR pro Anteil
a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000
	darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen		
bb)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000
cc)	Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	---	0,0000
dd)	Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000
ee)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	0,0000	0,0000
ff)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000
gg)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind.	0,0000	0,0000
hh)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000
jj)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0,0000	0,0000
jj)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0,0000	0,0000
kk)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Dividenden)	0,0000	0,0000
kk)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Zinsen)	0,0000	0,0000
ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	---	0,0000
d)	den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000
e)	den Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000
f)	den Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und		
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0,0000	2,0548
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0,0000	0,0000
bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000
cc)	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist (Dividenden)	0,0000	0,0000
cc)	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist (Zinsen)	0,0000	0,0000
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000

Die auf Investmentanteile ausgeschütteten sowie die ausschüttungsgleichen Erträge gehören zu den Einkünften aus Kapitalvermögen i.S. des § 20 Abs. 1 EStG, wenn sie nicht Betriebseinnahmen des Anlegers sind.

Die Veröffentlichung der o.a. Meldung im Bundesanzeiger erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: EUR 0,0000.

Der gültige Verkaufsprospekt mit der Satzung des Fonds sowie die Unterlagen des Jahresabschlusses per 31. Dezember 2010 sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.

Der Betrag der nichtabzugsfähigen Werbungskosten i. S. d. § 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG beträgt pro Anteil: EUR 0,0000.

Luxemburg, im April 2011

Living Planet Fund Management Company SA