

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), Luxembourg

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2010

Auf Basis des Jahresabschlusses können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf Basis des zuletzt veröffentlichten Prospekts und des letzten Jahres- oder Halbjahresberichts erfolgen, sofern nach dem Jahresbericht ein Halbjahresbericht veröffentlicht wurde.

INHALT

	SEITE
VERZEICHNIS	3
INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILSINHABER	6
AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2010	7
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM 1. OKTOBER 2009 BIS 31. MÄRZ 2010	9
VERÄNDERUNG DER ANZAHL AKTIEN UND STATISTIKEN	11
WERTPAPIERBESTAND	
Macquarie Fund Solutions – Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund	13
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund	14
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Emerging Markets Opportunities	16
ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2010	18

VERZEICHNIS

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

69, route d'Esch,
L-1470 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft

Philipp Graf (Vorsitzender),
Associate Director, Macquarie Funds Group,
Macquarie Bank International Limited,
London

Jacques Elvinger
Partner, Elvinger Hoss & Prussen,
Luxemburg

Ian Learmonth
Executive Director, Macquarie Capital Advisers,
Macquarie Capital (Europe) Limited,
London

Klaus Thalheimer
Division Director, Macquarie Capital Advisers,
Macquarie Capital GmbH,
Frankfurt

Verwaltungsgesellschaft

RBS (Luxembourg) S.A.
33, rue de Gasperich,
L-5826 Hesperange,
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Scott Barton
Vorsitzender, CEO Large Corporate Banking
The Royal Bank of Scotland, London
(seit 7. Januar 2010)

Ian Henley
Vorsitzender, Managing Director
Corporate & Institutional Banking, UK Corporate Banking
The Royal Bank of Scotland, London
(bis 21. Dezember 2009)

Antonio Thomas
Managing Director
RBS (Luxembourg) S.A., Luxemburg
(seit 8. April 2009)

Lorna Cassidy
Direktor, Head of Finance
RBS (Luxembourg) S.A., Luxemburg

VERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Oezguel Guelbey
Director, Head of Legal and Compliance
RBS (Luxembourg) S.A., Luxembourg
(seit 8. Mai 2009)

Mario Zardoni
Director, Head of Risk
RBS (Luxembourg) S.A., Luxembourg
(seit 8. Mai 2009)

Henry Kelly (Non-Executive Director)
Managing Director
KellyConsult S.à r.l., Luxembourg

Peter Craft
Director, Head of Trustee and Depositary Services
The Royal Bank of Scotland, Edinburgh
(seit 23. Januar 2009)

Alisdair Stewart (Non-Executive Director)
RBS (Luxembourg) S.A., Luxembourg
(bis 30. Juni 2009)

Depotbank und zentrale Verwaltungsstelle

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14 Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette,
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

Macquarie Bank International Limited
(zugelassen und reguliert von der Financial Services Authority)
Level 25 CityPoint, 1 Ropemaker Street,
London, EC2Y 9HD,
Großbritannien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400 Route d'Esch,
L-1471 Luxembourg,
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill,
L-1340 Luxembourg,
Großherzogtum Luxemburg

VERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Stadelhoferstrasse 18
CH-8001 Zürich

Zahlstelle für die Schweiz

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.,
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Badenerstrasse 567
CH-8048 Zürich

INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILSINHABER

Veröffentlichung der Preise

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Klasse sowie der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und der Zahlstelle in den jeweiligen Ländern sowie jeder Zeitung oder Webseite, die der Verwaltungsrat bei Gelegenheit festlegt, erhältlich.

Berichte

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 30. September jedes Kalenderjahres. Das erste Geschäftsjahr der Gesellschaft endete am 30. September 2009.

Die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte umfassen die konsolidierten Jahresabschlüsse der Gesellschaft in Euro, welches die Referenzwährung der Gesellschaft ist und finanzielle Informationen zu jedem Teilfonds lautend auf die Referenzwährung jedes Teilfonds.

Meetings

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber werden am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg (oder an einem anderen Standort, der in der Einberufung zur Versammlung angegeben ist) am letzten Mittwoch im Februar jedes Jahres um 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit), oder, wenn dieser Tag kein Geschäftstag ist, am unmittelbar vorangehenden Geschäftstag abgehalten. Die erste Jahreshauptversammlung der Anteilhaber wurde im Februar 2010 abgehalten.

Einberufungen aller Hauptversammlungen werden gemäß den Anforderungen des Luxemburger Rechts im Mémorial sowie in anderen vom Verwaltungsrat ausgewählten Zeitungen veröffentlicht. Die Einberufungen enthalten die Tagesordnung und nennen den Tag und den Ort der Versammlung sowie die Teilnahmebedingungen. Sie unterliegen im Hinblick auf das erforderliche Quorum und Stimmenmehrheit den Bestimmungen der Luxemburger Gesetze. Die Anforderungen für Teilnahme, Quorum und Stimmenmehrheit der Hauptversammlungen sind jene, die im Gesetz des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 in seiner jeweils geltenden Fassung sowie in der Satzung festgelegt sind.

Dokumente zur Einsicht

Exemplare der folgenden Dokumente können an jedem Geschäftstag während der normalen Geschäftszeiten am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg eingesehen werden:

- die Satzung;
- die im aktuellen Prospekt genannten wesentlichen Verträge.

Exemplare der Satzung, des aktuellen Prospektes, der letzte vereinfachte Prospekt, eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie die Jahres- und Halbjahresabschlüsse sind kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bei der Zahlstelle im jeweiligen Hoheitsgebiet und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich.

RBS (Luxembourg) S.A. handelt als Verwaltungsgesellschaft für andere Investmentfonds. Eine Auflistung dieser Fonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Portfolibewegungen

Eine detaillierte Aufstellung der Portfolibewegungen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2010

	Anmerkung	Macquarie Fund Solutions - Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund USD	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund USD
VERMÖGENSWERTE			
Anlageportfolio zum Marktwert		2.078.791	3.031.680
Guthaben bei Kreditinstituten		630.175	59.224
Forderungen aus Veräußerung von Anlagen		974.566	34.280
Forderungen aus Zeichnungen		0	680
Zins- und Dividendenforderungen, netto		2.399	3.004
Gründungskosten, netto		3.937	8.621
Nicht realisierter Gewinn auf Devisen- Terminkontrakten	(3)	0	0
Sonstige Vermögenswerte		110.323	16.642
VERMÖGENSWERTE INSGESAMT		3.800.191	3.154.131
VERBINDLICHKEITEN			
Bei Erwerb von Anlagen zahlbare Beträge		1.817.004	0
Zahlbare Verwaltungsgebühren		6.252	7.850
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(4)	30	0
Zu zahlende Steuern und Kosten	(7)	89.821	20.566
Sonstige Verbindlichkeiten		5.195	729
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		1.918.302	29.145
TOTAL NETTOVERMÖGEN		1.881.889	3.124.986
Nettoinventarwert je Anteil			
Klasse A (USD)		9,377	10,388
Klasse A (EUR)		-	-
Klasse C (USD)		-	-
Anzahl der umlaufenden Anteile			
Klasse A (USD)		200.692,250	300.842,120
Klasse A (EUR)		-	-
Klasse C (USD)		-	-

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2010 (FORTSETZUNG)

	Anmerkung	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund USD	Konsolidiert EUR
VERMÖGENSWERTE			
Anlageportfolio zum Marktwert		6.490.593	8.573.693
Guthaben bei Kreditinstituten		160.166	627.866
Forderungen aus Veräußerung von Anlagen		0	745.581
Forderungen aus Zeichnungen		874	1.148
Zins- und Dividendenforderungen, netto		139	4.096
Gründungskosten, netto		3.202	11.647
Nicht realisierter Gewinn auf Devisen- terminkontrakten	(3)	50.272	37.153
Sonstige Vermögenswerte		27.497	114.154
VERMÖGENSWERTE INSGESAMT		6.732.743	10.115.338
VERBINDLICHKEITEN			
Bei Erwerb von Anlagen zahlbare Beträge		0	1.342.845
Zahlbare Verwaltungsgebühren		10.598	18.254
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	(4)	0	22
Zu zahlende Steuern und Kosten	(7)	35.794	108.034
Sonstige Verbindlichkeiten		813	4.979
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		47.205	1.474.134
TOTAL NETTOVERMÖGEN		6.685.538	8.641.204
Nettoinventarwert je Anteil			
Klasse A (USD)		10,368	
Klasse A (EUR)		14,273	
Klasse C (USD)		10,236	
Anzahl der umlaufenden Anteile			
Klasse A (USD)		400.121,730	
Klasse A (EUR)		1.710.000	
Klasse C (USD)		245.474,260	

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DEN
BERICHTSZEITRAUM VOM 1. OKTOBER 2009 BIS ZUM 31. MÄRZ 2010**

	Anmerkung	Macquarie Fund Solutions - Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund USD	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		0	0
ERTRAG			
Dividenden, netto		0	5.706
Zins auf Anleihen, netto		1.267	0
Bankzinsen		0	0
Sonstiger Ertrag		109.075	16.642
TOTAL ERTRAG		110.342	22.348
AUFWAND			
Verwaltungsgebühren	(5)	15.452	8.579
Domizil-, Verwaltungs- und Register- und Übertragungsstelle-Gebühren		30.607	9.187
Wirtschaftsprüfungs-, Druck- und Publikationskosten		19.572	3.791
Zeichnungssteuer	(6)	509	15
Zinsaufwand		5	0
Abschreibung der Gründungskosten		20.359	2.942
Sonstige Gebühren		50.203	28.276
TOTAL AUFWAND		136.707	52.790
NETTOERTRAG/(VERLUST) AUS ANLAGEN		(26.365)	(30.442)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Verkauf von Anlagen		0	3.516
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps		(98.645)	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(223)	(1.383)
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		(125.233)	(28.309)
Änderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/ (-abschreibung)			
aus Anlagen		218	144.521
aus Devisenterminkontrakten		0	0
aus Swaps		(30)	0
NETTOANSTIEG/(-RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSENTWICKLUNG		(125.045)	116.212
ENTWICKLUNG DES KAPITALS			
Zeichnung von Anteilen		2.052.701	3.008.774
Rücknahme von Anteilen		(45.767)	0
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		1.881.889	3.124.986

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS FÜR DEN
BERICHTSZEITRAUM VOM 1. OKTOBER 2009 BIS ZUM 31. MÄRZ 2010 (FORTSETZUNG)**

	Anmerkung	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund USD	Konsolidiert EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		0	0
ERTRAG			
Dividenden, netto		1.690	5.466
Zins auf Anleihen, netto		0	936
Bankzinsen		0	0
Sonstiger Ertrag		27.497	113.232
TOTAL ERTRAG		29.187	119.634
AUFWAND			
Verwaltungsgebühren	(5)	12.737	27.173
Domizil-, Verwaltungs- und Register- und Übertragungsstelle-Gebühren		11.467	37.884
Wirtschaftsprüfungs-, Druck- und Publikationskosten		8.785	23.759
Zeichnungssteuer	(6)	583	818
Zinsaufwand		0	4
Abschreibung der Gründungskosten		7.022	22.410
Sonstige Gebühren		16.783	70.403
TOTAL AUFWAND		57.377	182.451
NETTOERTRAG/(VERLUST) AUS ANLAGEN		(28.190)	(62.817)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Verkauf von Anlagen		(40.918)	(27.642)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps		0	(72.903)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(1.705)	(2.447)
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		(70.813)	(165.809)
Änderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/ (-abschreibung)			
aus Anlagen		227.211	274.887
aus Devisenterminkontrakten		50.272	37.153
aus Swaps		0	(22)
NETTOANSTIEG/(-RÜCKGANG) DES NETTOVERMÖGENS AUFGRUND DER GESCHÄFTSENTWICKLUNG		206.670	146.209
ENTWICKLUNG DES KAPITALS			
Zeichnung von Anteilen		6.478.868	8.528.819
Rücknahme von Anteilen		0	(33.824)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		6.685.538	8.641.204

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

**VERÄNDERUNG DER ANZAHL AKTIEN IM BERICHTSZEITRAUM
VOM 1. OKTOBER 2009 BIS 31. MÄRZ 2010**

	Macquarie Fund Solutions - Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund
Klasse A (USD)		
Anzahl der umlaufenden Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	0,000	0,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	205.241,500	300.842,120
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(4.549,250)	-
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Berichtszeitraums	200.692,250	300.842,120
	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund	
Klasse A (USD)		
Anzahl der umlaufenden Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	0,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	400.121,730	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Berichtszeitraums	400.121,730	
Klasse A (EUR)		
Anzahl der umlaufenden Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	0,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.710,000	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Berichtszeitraums	1.710,000	
Klasse C (USD)		
Anzahl der umlaufenden Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	0,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile	245.474,260	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Berichtszeitraums	245.474,260	

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

STATISTIKEN

	Macquarie Fund Solutions - Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund USD	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund USD
Total Nettoinventarwert		
31. März 2010	1.881.889	3.124.986
NAV je Anteil am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		
31. März 2010		
Klasse A (USD)	9,38	10,39
Klasse A (EUR)	-	-
Klasse C (USD)	-	-
Auflegungsdatum		
Klasse A (USD)	10,00	10,00
Klasse A (EUR)	-	-
Klasse C (USD)	-	-
	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund USD	
Total Nettoinventarwert		
31. März 2010	6.685.538	
NAV je Anteil am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		
31. März 2010		
Klasse A (USD)	10,37	
Klasse A (EUR)	14,27	
Klasse C (USD)	10,24	
Auflegungsdatum		
Klasse A (USD)	10,00	
Klasse A (EUR)	10,00	
Klasse C (USD)	10,00	

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2010
(in USD)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Kosten	Bewertung	% Netto- Vermögens- werte
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind					
Anleihen					
LUXEMBURG					
Bei 3,25% 08.-15.02.11	95.000	USD	97.281	97.314	5,17
Bei 4,125% 05.-15.09.10	1.070.000	USD	1.087.691	1.087.876	57,81
			1.184.972	1.185.190	62,98
Total Anleihen			1.184.972	1.185.190	62,98
Total Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind					
			1.184.972	1.185.190	62,98
Finanzinstrumente					
Schatzwechsel					
VEREINIGTE STAATEN (U.S.A.)					
Usa 0% 09-01.07.10 Tb	440.000	USD	439.849	439.849	23,37
Usa 0% 10-30.09.10 Tb	190.000	USD	189.784	189.784	10,08
			629.633	629.633	33,45
Total Schatzwechsel			629.633	629.633	33,45
Commercial Papers					
VEREINIGTE STAATEN (U.S.A.)					
Boa 0% 09-12.04.10 Cp	152.000	USD	151.758	151.982	8,08
Jpm Chase Bk 0% 10-03.05.10 Cp	112.000	USD	111.911	111.986	5,95
			263.669	263.968	14,03
Total Commercial Papers			263.669	263.968	14,03
Total Finanzinstrumente			893.302	893.601	47,48
Total Anlagen			2.078.274	2.078.791	110,46

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2010

(in USD)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Kosten	Bewertung	% Netto- Vermögens- werte
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind					
Aktien					
BERMUDAINSELN					
Cheung Kong Infrastructure Hld	8.000	HKD	29.982	30.961	0,99
China Resources Gas Group Ltd	40.000	HKD	58.489	55.946	1,79
			88.471	86.907	2,78
BRASILIEN					
All America Latina /unit	6.800	BRL	56.579	62.106	1,99
Cia De Concessoes Rodoviaras	11.100	BRL	240.590	245.609	7,86
Cia Energet.min.gerais/priv.	1.800	BRL	29.621	29.773	0,95
Edp Energias Do Brasil Sa	3.900	BRL	74.756	74.735	2,39
Eletrob.el.brasil./pref."b"	8.100	BRL	143.451	144.599	4,63
Llx Logistica Sa	22.900	BRL	102.318	107.398	3,44
Odontoprev S.a.	900	BRL	28.322	31.140	1,00
Ultrapar Participacoes/pref.	3.800	BRL	167.724	182.047	5,83
			843.361	877.407	28,09
CHINA					
Bbmj -h-	29.500	HKD	29.872	29.748	0,95
Beijing Cap.intl Airport "h"	166.000	HKD	95.083	99.198	3,17
China Telecom Corp Ltd -h-	108.000	HKD	45.192	53.272	1,70
Dalian Port Pda Co Ltd -h-	72.000	HKD	29.623	33.753	1,08
Jiangsu Expressway Co "h"	80.000	HKD	71.632	75.521	2,42
Zhejiang Expressway Co Ltd"h"	86.000	HKD	75.528	77.641	2,48
			346.930	369.133	11,80
TSCHECHIEN					
Cez,ceske Energeticke Zavody	1.842	CZK	90.637	87.102	2,79
HONGKONG					
Beijing Enterprises Hld Ltd	4.500	HKD	32.313	31.267	1,00
China Merchants Holdings	62.000	HKD	215.210	228.367	7,31
China Mobile Ltd	9.500	HKD	90.910	91.394	2,92
			338.433	351.028	11,23
INDONESIEN					
Pt Telekom.indonesia /sp.adr	2.300	USD	92.175	82.248	2,63
INDIEN					
Larsen Toubro /gdr Repr.1 Shs	1.835	USD	57.255	66.500	2,13

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2010 (FORTSETZUNG)

(in USD)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Kosten	Bewertung	% Netto- Vermögens- werte
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)					
Aktien (Fortsetzung)					
SÜDKOREA					
Hyundai Engineering+constr.co	1.047	KRW	57.121	57.477	1,84
Korea Electric/sadr R.1/2 Sh.	6.885	USD	115.300	111.812	3,58
Samsung Engineering Co Ltd	540	KRW	60.444	55.851	1,79
			232.865	225.140	7,21
CAYMANINSELN					
Xinao Gas Holdings Ltd	40.000	HKD	96.618	102.206	3,27
MEXIKO					
America Movil Sab De Cv -I-	82.100	MXN	181.309	207.360	6,64
Grupo Aeroport.del Pacifico"b"	23.500	MXN	74.451	87.572	2,80
Urbi Desarrollos Urbanos Sab	13.700	MXN	29.889	31.734	1,02
			285.649	326.666	10,46
MALAYSIA					
Malaysia Airports Holdings	21.800	MYR	29.400	32.212	1,03
Plus Expressways Bhd	93.600	MYR	90.506	96.986	3,10
			119.906	129.198	4,13
PHILIPPINEN					
Intl Container Terminal Serv.	96.400	PHP	43.640	49.598	1,59
RUSSISCHE FÖDERATION					
Gazprom Oao/sadr Reg.s	1.346	USD	32.907	31.402	1,00
Mobile Telesystems Ojs/sadr	1.900	USD	91.549	105.450	3,37
Novorossiysk Comm.sea Port/gdr	4.878	USD	57.631	66.829	2,14
			182.087	203.681	6,51
SÜDAFRIKA					
Mtn Group Ltd	4.909	ZAR	69.132	74.866	2,40
Total Aktien			2.887.159	3.031.680	97,02
Total Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind			2.887.159	3.031.680	97,02
Total Anlagen			2.887.159	3.031.680	97,02

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2010

(in USD)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Kosten	Bewertung	% Netto- Vermögens- werte
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind					
Aktien					
MEXIKO					
America Movil Sab /adr -/-	3.100	USD	138.669	156.054	2,33
Cemex /adr	3.000	USD	34.290	30.630	0,46
Fomento Economico Mexicano/adr	600	USD	25.677	28.518	0,43
Grupo Televisa /gds	1.500	USD	29.865	31.530	0,47
Telef.de Mexi.sab De Cv/adr L	800	USD	13.562	12.480	0,19
			242.063	259.212	3,88
RUSSISCHE FÖDERATION					
Lukoil /sadr Rep.1 Shs.	600	USD	33.723	34.020	0,51
Mmc Norilsk Nickel /sadr	8.800	USD	150.503	162.008	2,42
			184.226	196.028	2,93
Total Aktien			426.289	455.240	6,81
Warrants					
GROßBRITANNIEN					
Barclays 18.12.36 Cert/inp Us	9.500	USD	613.786	635.075	9,50
Total Warrants			613.786	635.075	9,50
Anlagefonds					
IRLAND					
Ishares Msci Brazil	4.600	GBP	266.954	269.184	4,03
Ishares Msci Korea	5.100	GBP	159.556	158.224	2,37
Ishares Msci Taiwan	4.900	GBP	161.195	154.974	2,32
Ishares Plc/ftse/xinhua Ch25	1.650	GBP	189.813	197.503	2,95
			777.518	779.885	11,67

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. MÄRZ 2010 (FORTSETZUNG)

(in USD)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Kosten	Bewertung	% Netto- Vermögens- -werte
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind					
Anlagefonds					
VEREINIGTE STAATEN (U.S.A.)					
Ishares /msci Sth. Afrika	7.500	USD	439.254	453.225	6,78
Ishares Inc/msci Taiwan Index	45.000	USD	566.881	564.750	8,45
Ishares Msci Turkey Invmk Dis	1.800	USD	94.255	103.158	1,54
Ishares Shs/ftse/xin Chin25	22.950	USD	920.303	966.195	14,45
Ishares/msci Brazil /index Fd	11.200	USD	786.871	824.991	12,34
Ishares/msci Emerg.mkt Indx	3.600	USD	149.404	151.632	2,27
Ishares/msci Malaysia Index Fd	16.500	USD	184.440	192.720	2,88
Ishares/msci Mex.inv.mkt.ind.	4.200	USD	213.994	224.154	3,35
Ishares/msci South Korea Ind	15.200	USD	735.019	760.000	11,37
Mkt Vect Benef Int Russia Etf	11.050	USD	355.370	379.568	5,68
			4.445.791	4.620.393	69,11
Total Anlagefonds			5.223.309	5.400.278	80,78
Total Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer offiziellen Börse zugelassen sind			6.263.384	6.490.593	97,09
Total Anlagen			6.263.384	6.490.593	97,09

Die nachfolgenden Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2010

Anmerkung 1 – Allgemeine Informationen

MACQUARIE FUND SOLUTIONS (die „Gesellschaft“) wurde am 16. Dezember 2008 als offene Investmentgesellschaft (Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV) eingetragen nach Teil I der letzten Fassung des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002, das auf Anlagefonds mit mehreren Teilfonds Anwendung findet, und bietet Anlegern die Wahl zwischen mehreren Anteilklassen (jeweils eine „Klasse“) verschiedener Teilfonds (jeweils ein „Teilfonds“).

Zum 31. März 2010 wurden die folgenden Teilfonds aufgelegt:

Macquarie Fund Solutions – Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund (aufgelegt am 9. Oktober 2009 mit einem Anteilswert von USD 10)

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund (aufgelegt am 28. Januar 2010 mit einem Anteilswert von USD 10)

Macquarie Fund Solutions – Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund (aufgelegt am 21. Januar 2010 mit einem Anteilswert von USD 10)

Die Laufzeit der Gesellschaft ist unbegrenzt. Die Laufzeit der Teilfonds kann begrenzt sein. Das ursprüngliche Gründungskapital betrug 31.000 EUR. Bei der Gründung wurden alle Anteile, die das ursprüngliche Kapital ausmachten, in vollem Umfang gezeichnet und eingezahlt. Ab der Zulassung der Gesellschaft wurde innerhalb von sechs Monaten ein Kapital von 1.250.000 EUR erreicht.

Die Gesellschaft hat eine gemäß Kapitel 13 des Gesetzes von 2002 zugelassene Verwaltungsgesellschaft bestellt. Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) unter der Nummer B 143.751 eingetragen. Die Satzung wurde am 23. Januar 2009 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“) veröffentlicht.

Das Kapital der Gesellschaft wird jederzeit dem Wert ihres Nettovermögens entsprechen. Die Anteile haben keinen Nennwert und müssen bei der Ausgabe vollständig eingezahlt werden. Mit den Anteilen sind keine Vorzugs- oder Vorkaufsrechte verbunden und jeder Anteil verleiht ein Stimmrecht auf den Versammlungen der Anteilsinhaber.

Die Gesellschaft bietet Anlegern innerhalb desselben Anlagevehikels eine Auswahl zwischen mehreren Teilfonds, die separat verwaltet werden und sich überwiegend durch ihre spezielle Anlagestrategie bzw. durch die Währung unterscheiden, auf die sie lauten.

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss der Gesellschaft wurde gemäß den in Luxemburg für Anlagefonds maßgeblichen Vorschriften erstellt.

Berechnung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Klasse wird von der zentralen Verwaltungsstelle in der Referenzwährung der betreffenden Klasse an jedem Bewertungstag des betreffenden Teilfonds festgelegt und veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert je Anteil an jedem beliebigen Bewertungstag wird auf vier Dezimalstellen in der Referenzwährung der betreffenden Klasse berechnet, indem das Nettovermögen der Klasse durch die Anzahl der an diesem Bewertungstag umlaufenden Anteile der betreffenden Anteilsklasse geteilt wird. Das Nettovermögen jedes Teilfonds wird festgelegt, indem vom Gesamtwert des dem Teilfonds zuzuordnenden Vermögens dessen aufgelaufene Schulden und Verbindlichkeiten abgezogen werden, wobei jedoch aufgrund des Einsatzes gewisser Währungsabsicherungstechniken und -instrumente für bestimmte Klassen eines Teilfonds das Nettovermögen die Auswirkung des Einsatzes dieser Techniken und Instrumente einbezieht. Im Rahmen des Möglichen laufen alle bekannten und periodisch wiederkehrenden Kosten, Gebühren und Erträge an jedem Bewertungstag auf.

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2010 (FORTSETZUNG)

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Berechnung des Nettoinventarwerts (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds werden an jedem Bewertungstag nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt notieren oder gehandelt werden, werden wie folgt bewertet: (i) auf der Grundlage des Schlusskurses der entsprechenden Börse oder des geregelten Marktes am Bewertungstag; (ii) wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente an mehreren Börsen oder geregelten Märkten notieren, auf der Grundlage des am Bewertungstag geltenden Schlusskurses der Börse oder des geregelten Marktes, die/der für das jeweilige Wertpapier oder Geldmarktinstrument der Hauptmarkt ist; oder (iii) wenn der Schlusskurs der Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt in Asien oder Ozeanien notieren oder gehandelt werden, am Bewertungstag nicht repräsentativ ist, auf der Grundlage des letzten Kurses, der bei der Ermittlung des Nettoinventarwerts für diesen Bewertungstag bekannt ist.
- b) Für Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt notieren oder gehandelt werden, und für amtlich notierte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, deren letzter bekannter Kurs nicht repräsentativ ist, wird vom Verwaltungsrat eine vorsichtige Bewertung auf der Grundlage der wahrscheinlichen Verkaufspreise vorgenommen.
- c) Anteile, die von offenen Investmentfonds begeben werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.
- d) Der Veräußerungswert von Futures, Forwards, Options-Kontrakten und anderen derivativen Finanzinstrumenten, die an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Abwicklungspreis dieser Kontrakte an Börsen oder geregelten Märkten, an denen die spezifischen Futures, Forwards, Options-Kontrakte und anderen derivativen Finanzinstrumente gehandelt werden; vorausgesetzt dass, wenn ein Futures-, Forward- oder Options-Kontrakt oder ein anderes derivatives Finanzinstrument am betreffenden Bewertungstag, für den ein Nettoinventarwert ermittelt wird, nicht veräußert werden kann, die Grundlage für die Ermittlung des Veräußerungswerts des betreffenden Kontrakts oder derivativen Finanzinstruments der Wert ist, der vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben sowie nach nachvollziehbaren Prüfverfahren als fair und angemessen erachtet wird. Der Veräußerungswert von Futures, Forwards, Options-Kontrakten oder anderen derivativen Finanzinstrumenten, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien bestimmt, die der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt und kontinuierlich anwendet.
- e) Liquide Vermögenswerte und Geldmarktinstrumente mit einer Laufzeit unter 12 Monaten können zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder unter Anwendung der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (mit der Maßgabe, dass diejenige Methode angewendet wird, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats eine möglichst genaue Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts ermöglicht). Die Methode der fortgeführten Anschaffungskosten kann dazu führen, dass in bestimmten Perioden der Wert von dem Preis abweicht, den der betreffende Teilfonds bei einem Verkauf der Anlage erhalten würde. Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Bewertungsmethode von Zeit zu Zeit überprüfen und gegebenenfalls Änderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die betreffenden Vermögenswerte zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet sind, der nach Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wird. Wenn die Verwaltungsratsmitglieder der Auffassung sind, dass eine Abweichung von den fortgeführten Anschaffungskosten je Anteil zu einer wesentlichen Verwässerung oder zu unfairen Ergebnissen für die Anteilsinhaber führt, werden die Verwaltungsratsmitglieder gegebenenfalls Abhilfemaßnahmen ergreifen, falls sie dies für erforderlich halten, um im Rahmen des Möglichen die Verwässerung bzw. die unfairen Ergebnisse zu mindern oder zu beheben.

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2010 (FORTSETZUNG)

Anmerkung 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Berechnung des Nettoinventarwerts (Fortsetzung)

- f) Swap-Geschäfte werden kontinuierlich auf der Grundlage der Bewertung des Nettobarwerts ihrer erwarteten Cashflows bewertet. Für bestimmte Teilfonds, die OTC-Derivate als Teil ihrer maßgeblichen Anlagepolitik einsetzen, und sofern die Bewertung dieser OTC-Derivate von dem vorhergehenden abweicht, wird die Bewertungsmethode der OTC-Derivate in der Beschreibung des betreffenden Teilfonds näher erläutert.
- g) Aufgelaufene Wertpapierzinsen werden bei der Bewertung berücksichtigt, wenn sie nicht im Aktienkurs der betreffenden Wertpapiere enthalten sind.
- h) Liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- i) Alle Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum mittleren Marktwechsellkurs zwischen der Referenzwährung und der Basiswährung umgerechnet.
- j) Alle anderen Wertpapiere und sonstigen zulässigen Anlagen sowie die oben genannten Vermögenswerte, für die eine Bewertung gemäß den obigen Unterabsätzen nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zulässig oder praktikabel ist, oder die nicht ihren beizulegenden Zeitwert widerspiegeln, werden jeweils nach Treu und Glauben in der vom Verwaltungsrat bestimmten Weise bewertet.

Wenn ein Teilfonds vornehmlich an Märkten investiert ist, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds geschlossen sind, können die Verwaltungsratsmitglieder in Phasen erhöhter Marktvolatilität und durch Aussetzung der oben genannten Bestimmungen zulassen, dass der Nettoinventarwert je Anteil angepasst wird, um den beizulegenden Zeitwert der Anlagen des Teilfonds zum betreffenden Bewertungszeitpunkt genauer widerzuspiegeln.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Ermittlung des Nettoinventarwerts sowie des Nettoinventarwerts je Anteil an die zentrale Verwaltungsstelle delegiert.

Wechselkurse vom 31. März 2010:

1 EUR =	2,414879 BRL	1 EUR =	16,677349 MXN
1 EUR =	25,409851 CZK	1 EUR =	4,413818 MYR
1 EUR =	0,892017 GBP	1 EUR =	61,146008 PHP
1 EUR =	10,506414 HKD	1 EUR =	9,937063 ZAR
1 EUR =	1.530,656109 KRW	1 EUR =	1,353100 USD

Anmerkung 3 – Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) auf Devisenterminkontrakten

Zum 31. März 2010 hat der Teilfonds Macquarie Fund Solutions – Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund die folgenden Devisenterminkontrakte ausstehend:

Währung gekauft	Betrag	Währung verkauft	Betrag	Fälligkeits- datum		Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
USD	777.444	GBP	480.200	27/04/2010	USD	49.181
GBP	480.200	USD	727.181	27/04/2010	USD	1.091
					USD	50.272

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2010 (FORTSETZUNG)

Anmerkung 4 – Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps

Zum 31. März 2010 sind beim Teilfonds Macquarie Fund Solutions – Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund die folgenden Swap-Kontrakte ausstehend:

Beschreibung	Kauf/Verkauf	Währung	Nennwert-Betrag	Fälligkeitsdatum		Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
Swap	Kauf	USD	2.000.000	31/10/2013	USD	(30)
					USD	(30)

Anmerkungen 5 – Gebühren und Kosten

Verwaltungsgebühren

Als Entgelt für die Erfüllung ihrer Aufgaben und Pflichten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettovermögen der einzelnen Teilfonds. Als Entgelt für die Anlageverwaltungsdienste hat ein Investmentmanager Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettovermögen der von ihm verwalteten Teilfonds. Die der Verwaltungsgesellschaft und dem Investmentmanager für einen Teilfonds gezahlten Gebühren dürfen zusammen die in der Beschreibung des betreffenden Teilfonds festgelegte Höchstgrenze nicht überschreiten.

Die Verwaltungsgesellschaft und die einzelnen Investmentmanager können für angemessene Auslagen entschädigt werden, die mit den erbrachten Leistungen zusammenhängen. Ein Investmentmanager kann einen Teil dieser Gebühr an zugelassene Vermittler oder andere Dienstleister zahlen, die im Namen der Gesellschaft handeln.

Servicegebühr

In Anbetracht der fortlaufenden Vertriebs- und Marketingservices für Anleger und Intermediäre ist die Vertriebsstelle berechtigt, eine jährliche Gebühr aus dem Nettovermögen der einzelnen Teilfonds („Servicegebühr“) zu erhalten. Die an die Vertriebsstelle in Bezug auf einen Teilfonds gezahlte Servicegebühr darf nicht die in der Beschreibung des betreffenden Teilfonds festgelegte Höchstgrenze überschreiten. Die Vertriebsstelle kann angemessene Auslagen in Bezug auf von ihr erbrachte Dienste erstattet bekommen.

Depotbankgebühr und Gebühr der zentralen Verwaltungsstelle

Als Entgelt für die Erfüllung ihrer Aufgaben und Pflichten als Depotbank für die Vermögenswerte der Gesellschaft und Dienstleister der Gesellschaft haben die Depotbank und die zentrale Verwaltungsstelle Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettovermögen der einzelnen Teilfonds. Die an die Depotbank und die zentrale Verwaltungsstelle für einen Teilfonds gezahlte Gebühr darf nicht die in der Beschreibung des betreffenden Teilfonds festgelegte Höchstgrenze übersteigen.

Die Depotbank und zentrale Verwaltungsstelle werden für angemessene Auslagen entschädigt, die ihr bei der Erbringung von Leistungen für die Gesellschaft entstehen.

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2010 (FORTSETZUNG)

Anmerkung 5 – Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

Sonstige Kosten und Ausgaben

Die sonstigen Kosten und Ausgaben, die der Gesellschaft oder den verschiedenen Teilfonds oder Klassen berechnet werden, umfassen:

- Die Gründungskosten der Gesellschaft und der Teilfonds. Die Kosten und Ausgaben für die Gründung der Gesellschaft und der Teilfonds können über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren kapitalisiert und amortisiert werden. In der Praxis werden diese Kosten und Ausgaben zunächst von der Macquarie Group getragen und anschließend den Teilfonds zu Raten von jeweils 15 %, 15 %, 20 %, 20 % und 30 % pro Jahr ab dem Datum, an dem die Gesellschaft ihren Geschäftsbetrieb aufgenommen hat, in Rechnung gestellt; dabei wird jede Tranche den bestehenden Teilfonds je nach deren Anteil am Nettovermögen zugeordnet. Wenn nach der Gründung der Gesellschaft zusätzliche Teilfonds aufgelegt werden, tragen diese Teilfonds darüber hinaus grundsätzlich ihre eigenen Gründungskosten, die nach Ermessen des Verwaltungsrats auf linearer Basis oder auf einer anderen anerkannten Grundlage über einen Zeitraum von bis zu 5 Jahren ab Aufnahme des Geschäftsbetriebs durch die Teilfonds getilgt werden. Was die Tilgung der Gründungskosten der Gesellschaft und gegebenenfalls zusätzlicher Teilfonds betrifft, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen diese Eskalations-, Zuordnungs- und Timing-Grundsätze in dem von den Luxemburger Gesetzen erlaubten Rahmen anpassen.
- Die Honorare und die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, Abschlussprüfer und Rechtsberater, die Kosten für Vorbereitung, Druck und Verteilung aller Prospekte, Memoranda, Berichte und sonstiger erforderlicher Dokumente bezüglich der Gesellschaft, alle Kosten und Ausgaben bei der Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung der Gesellschaft bei einer staatlichen Behörde und an einer Börse, die Kosten der Veröffentlichung von Kursen sowie die Betriebsausgaben, die Erstattung jeglicher Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und sonstiger Dritter und die Kosten von Hauptversammlungen. Die Entlohnung jedes Verwaltungsratsmitglieds darf 10.000 EUR p.a. nicht überschreiten und der Betrag und die Zahlungsart sollen bei jedem Verwaltungsratsmitglied dem entsprechen, was auf der Hauptversammlung festgelegt wurde. Die Erstattung jeglicher Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und sonstiger Dritter soll auf Auslagen begrenzt sein, welche aus der Ausführung von Vereinbarungen mit der Gesellschaft und den entsprechenden Dienstleistern herrühren.

Anmerkung 6 – Besteuerung

Nach geltendem Recht und geltender Praxis unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg keiner Einkommensteuer und die gegebenenfalls von der Gesellschaft gezahlten Dividenden unterliegen in Luxemburg keiner Quellensteuer.

Ein Teilfonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer jährlichen *Taxe d'Abonnement* in Höhe von 0,05 % seines Nettovermögens, wobei diese Steuer quartalsmäßig gezahlt und auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds jeweils am Quartalsende berechnet wird. Die ermäßigte *Taxe d'Abonnement* von 0,01 % pro Jahr wird auf alle Anteilklassen angewandt, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Soweit das Vermögen der Gesellschaft in Investmentfonds mit Sitz in Luxemburg investiert wird, entfällt diese Gebühr.

Stempelgebühren oder andere Steuern sind in Luxemburg bei der Ausgabe von Anteilen nicht zu zahlen, außer einer einmaligen Gebühr von 1.250 EUR, die bei der Gründung gezahlt wurde.

Nach geltendem Recht und geltender Praxis wird in Luxemburg keine Kapitalertragsteuer für realisierte oder nicht realisierte Kapitalgewinne der Gesellschaft erhoben.

MACQUARIE FUND SOLUTIONS

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2010 (FORTSETZUNG)

Anmerkung 7 – Zu zahlende Steuern und Kosten

	Macquarie Fund Solutions - Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund USD	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund USD
Zeichnungssteuer (Anmerkung 6)	242	15
Depotbankkommission, Domizil-, Verwaltungs- und Register- und Übertragungsstelle-Gebühren	38.474	11.781
Wirtschaftsprüfungshonorare, Druck- und Publikationskosten	19.572	3.791
Sonstige Gebühren und Ausgaben	31.533	4.979
Total	89.821	20.566

	Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund USD
Zeichnungssteuer (Anmerkung 6)	583
Depotbankkommission, Domizil-, Verwaltungs- und Register- und Übertragungsstelle-Gebühren	15.814
Wirtschaftsprüfungshonorare, Druck- und Publikationskosten	8.786
Sonstige Gebühren und Ausgaben	10.611
Total	35.794

Anmerkung 8 – Umschlagrate des Portfolios (PTR)

Die Umschlagraten des Portfolios (PTR) werden gemäss dem Circular „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung von PTR“, datiert vom 16. Mai 2008, der Swiss Funds Association berechnet.

Die Umschlagraten des Portfolios (PTR) der Teilfonds sind wie folgt (annualisiert):

Macquarie Fund Solutions – Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund	587,01%
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund	77,88%
Macquarie Fund Solutions – Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund	448,52%

Die verwendete Formel lautet wie folgt:

$$\text{Umschlagrate des Portfolios} = [(\text{Total 1} - \text{Total 2})/M] \times 100$$

Dabei gilt:

Total 1 = Total Wertpapiertransaktionen während des Geschäftsjahres oder X + Y wobei X = Wertpapierkäufe und Y = Verkäufe von Wertpapieren ist.

Total 2 = Total Transaktionen von Anteilen während des Geschäftsjahres oder S + T, wobei S = Total Anteilszeichnungen und T = Total Rücknahmen von Anteilen ist.

M = durchschnittliches Nettovermögen.

ANMERKUNGEN FÜR DEN HALBJAHRESABSCHLUSS ZUM 31. MÄRZ 2010 (FORTSETZUNG)

Anmerkung 9 – Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) wird gemäss dem am 19. Dezember 2003 veröffentlichten CSSF-Circular („Commission de Surveillance du Secteur Financier“) 2003/122 berechnet.

Die Total Expense Ratios für den am 31. März 2010 endenden 12-Monatszeitraum sind wie folgt (alle Daten werden ohne Performancegebühren angegeben, da keine Anteilsklasse zum Ende des Berichtszeitraums eine Performancegebühr auswies):

Macquarie Fund Solutions –	
Macquarie and Rogers™ China Agriculture Fund A (USD)	2,34%
Macquarie Fund Solutions –	
Macquarie Emerging Markets Infrastructure Fund A (USD)	2,49%
Macquarie Fund Solutions –	
Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund A (EUR)	4,32%
Macquarie Fund Solutions –	
Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund A (USD)	3,61%
Macquarie Fund Solutions –	
Macquarie Emerging Markets Opportunities Fund C (USD)	3,97%

Total Expense Ratios für Anteilsklassen, die für einen Zeitraum von weniger als 1 Jahr eröffnet wurden, sind annualisiert.

Die angewandte Formel lautet wie folgt:

Die TER drückt die Summe sämtlicher Kosten und Provisionen, die jeder Anteilsklasse auf laufender Basis belastet werden (Betriebskosten), aus und wird rückwirkend erfasst als Prozentsatz ihres Nettovermögens. Sie wird im Wesentlichen anhand der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebskosten}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen}} \times 100$$