

Adviser I Funds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 29. Februar 2008

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Rechtsgrundlage des Kaufs von Aktien sind der aktuell gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und die Satzung.

Der Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) ist nur gültig in Verbindung mit dem jeweils letzten veröffentlichten Rechenschaftsbericht, dessen Stichtag nicht länger als sechzehn Monate zurückliegen darf. Wenn der Stichtag des Rechenschaftsberichtes länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Käufer zusätzlich der Halbjahresbericht zur Verfügung zu stellen.

Adviser I Funds

INHALTSVERZEICHNIS

MANAGEMENT UND VERWALTUNG	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	9
Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds	11
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	11
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	13
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	13
Adviser I Funds - Meridio Green Balance	14
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	14
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	16
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	16
Adviser I Funds - Meridio GlobalVision	17
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	17
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	19
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	20
Adviser I Funds - OPAL I (vormals Adviser I Funds - Finanova Global)	21
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	21
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	22
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	22
Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optirent Fonds	23
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	23
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	24
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	24
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS	25

Adviser I Funds

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

SITZ DER GESELLSCHAFT

Adviser I Funds
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
1B, Parc d'Activité Syrdall
L-5365 MUNSBACH

Luxemburger Handels- und Registernummer der Gesellschaft

R.C.S. Luxemburg B 74.992

VERWALTUNGSRAT

Vorsitzende(r)

Dr. Josef ZELLNER
Leiter B2B Geschäftsbereich
DAB bank AG
Landsberger Strasse 300
D-80687 MÜNCHEN
(seit dem 17. Dezember 2007)

Beate MANHART
Leiterin Kommissionshandel und Sales Trading für
Vermögensverwalter, Fondsvermittler und
Institutionelle Kunden
DAB bank AG
Landsberger Strasse 300
D-80687 MÜNCHEN
(bis zum 31. Oktober 2007)

Stellvertretender Vorsitzender

Thorsten SCHWARTING
Leiter Finanzen und Recht
DAB bank AG
Landsberger Strasse 300
D-80687 MÜNCHEN

Mitglieder

Jan EBBERG
Senior-Produktmanager - Investment Products
DAB bank AG
Landsberger Strasse 300
D-80687 MÜNCHEN

Niki GA-YU BAT
Head of DAB Products & Brokerage
DAB bank AG
Landsberger Strasse 300
D-80687 MÜNCHEN

Hartwig SPRINGENSCHMID
Leiter - Risk Controlling
DAB bank AG
Landsberger Strasse 300
D-80687 MÜNCHEN

Adviser I Funds

MANAGEMENT UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Vorstand
PEH WERTPAPIER AG
Adenauerallee 2
D-61440 OBERURSEL

Mitglieder

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

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

Stefan MAYERHOFER
Vorstand Private und Institutionelle Kunden
PEH WERTPAPIER AG
Nymphenburger Strasse 3c
D-80335 MÜNCHEN

Geschäftsführung

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

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

Depotbank und Zentralverwaltungsstelle

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

Adviser I Funds

MANAGEMENT UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

Réviseur d'Entreprises
KPMG Audit S.à r.l.
Réviseur d'Entreprises
9, Allée Scheffer
L-2520 LUXEMBURG

**Abschlussprüfer
der Verwaltungsgesellschaft**
PRICEWATERHOUSECOOPERS S.à r.l.
Réviseur d'Entreprises
400, Route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Für alle Teilfonds:

Zahlstellen

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

- in Deutschland
DAB bank AG
Landsberger Strasse 300
D-80687 MÜNCHEN

Vertriebsstelle in Deutschland
DAB bank AG
Landsberger Strasse 300
D-80687 MÜNCHEN

Für den Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds:

Investmentmanager
ALBRECH & CIE. VERMÖGENSVERWALTUNG AG
Breite Strasse 161-167
D-50667 KÖLN

Zusätzliche Zahlstellen

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

- in Österreich
SCHOELLERBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Renngasse 3
A-1010 WIEN

Zusätzliche Vertriebsstelle in Deutschland
ALBRECH & CIE. VERMÖGENSVERWALTUNG AG
Breite Strasse 161-167
D-50667 KÖLN

Vertreterin in Österreich
SCHOELLERBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Renngasse 3
A-1010 WIEN

Adviser I Funds

MANAGEMENT UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

Für den Teilfonds Meridio Green Balance:

Investmentmanager MERIDIO VERMÖGENSVERWALTUNG AG
Gustav-Heinemann-Ufer 56
D-50968 KÖLN

Zusätzliche Vertriebsstelle in Deutschland MERIDIO VERMÖGENSVERWALTUNG AG
Gustav-Heinemann-Ufer 56
D-50968 KÖLN

Anlageausschuss Hans BERNER
Dipl.-Physiker, KÖLN

Uwe ZIMMER
Vorstand Meridio, KÖLN

Für den Teilfonds Meridio GlobalVision:

Investmentmanager MERIDIO VERMÖGENSVERWALTUNG AG
Gustav-Heinemann-Ufer 56
D-50968 KÖLN

Zusätzliche Zahlstelle in Österreich SCHOELLERBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Renngasse 3
A-1010 WIEN

Zusätzliche Vertriebsstelle in Deutschland MERIDIO VERMÖGENSVERWALTUNG AG
Gustav-Heinemann-Ufer 56
D-50968 KÖLN

Vertreterin in Österreich SCHOELLERBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Renngasse 3
A-1010 WIEN

Anlageausschuss Dirk POTTHOFF
Dipl.-Kaufmann, NIDEGGEN

Uwe ZIMMER
Vorstand Meridio, KÖLN

Heinrich MORGEN
Bankkaufmann, OBERURSEL

Adviser I Funds

MANAGEMENT UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

Für den Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global):

Investmentmanager	FINANOVA AG Institut für Finanzdienstleistungen Dorfstrasse 15 D-89567 SONTHEIM (bis zum 15. November 2007) AXXION S.A. 1B, Parc d'Activité Syrdall L-5365 MUNSBACH (ab dem 15. November 2007)
Zusätzliche Vertriebsstelle in Deutschland	FINANOVA AG Institut für Finanzdienstleistungen Dorfstrasse 15 D-89567 SONTHEIM (bis zum 15. November 2007)
Anlageberater	FINANOVA AG Institut für Finanzdienstleistungen Dorfstrasse 15 D-89567 SONTHEIM (bis zum 15. November 2007)

Für den Teilfonds Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 14. Februar 2008):

Investmentmanager	ALBRECH & CIE. VERMÖGENSVERWALTUNG AG Breite Strasse 161-167 D-50667 KÖLN
Zusätzliche Zahlstelle in Deutschland	MARCARD, STEIN & CO AG Ballindamm 36 D-20095 HAMBURG
Zusätzliche Vertriebsstelle in Deutschland	ALBRECH & CIE. VERMÖGENSVERWALTUNG AG Breite Strasse 161-167 D-50667 KÖLN

Adviser I Funds

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Adviser I Funds (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV*), welche am 5. April 2000 in der Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (jeweils einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Mit Wirkung zum 1. Juni 2006 wurde die Gesellschaft dem geänderten Luxemburger Gesetz vom 20. Dezember 2002 unterstellt und unterliegt Teil I dieses Gesetzes.

Die Gesellschaft ist in das Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 74.992 eingetragen.

Die Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg zusammen mit der gesetzlich erforderlichen Mitteilung betreffend die Ausgabe und den Verkauf von Aktien (*Notice légale*) hinterlegt und im *Mémorial, Recueil des sociétés et associations ("Mémorial")* vom 16. Mai 2000 veröffentlicht. Die Satzung wurde am 1. Juni 2006 geändert. Diese Änderungen wurden am 30. Juni 2006 im *"Mémorial"* veröffentlicht. Jeder Interessent kann beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eine Kopie der koordinierten Satzung und der *Notice légale* einsehen und erhalten.

Die Zentralverwaltung der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg.

Die Gesellschaftswährung lautet auf EURO. Bei ihrer Gründung belief sich das Anfangskapital der Gesellschaft auf EUR 1.000.000 und war durch 10.000 voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert.

Gemäß der Satzung können nach Ermessen des Verwaltungsrates Aktien an verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens ausgegeben werden. Separate Vermögen werden für jeden Teilfonds errichtet und im Einklang mit den Anlagezielen des betreffenden Teilfonds angelegt. Innerhalb eines Teilfonds können auf Beschluss des Verwaltungsrates mehrere Aktienkategorien ausgegeben werden, die sich insbesondere durch eine unterschiedliche Kostenstruktur oder eine unterschiedliche Dividendenpolitik unterscheiden können. Die Gesellschaft ist daher als Umbrella-Fonds konstituiert und ermöglicht dem Anleger, zwischen verschiedenen Anlagezielen zu wählen und entsprechend in einem oder mehreren Teilfonds des Gesellschaftsvermögens anzulegen. Der Verwaltungsrat kann Aktienklassen auflegen, die aus Aktien der Klasse I oder P bestehen können. Aktien der Klasse I sind ausschließlich für den Publikumsverkehr mit institutionellem Volumen gemäß dem Luxemburger Recht vorgesehen; Aktien der Klasse P sind für den offenen Publikumsverkehr bestimmt.

Für den Teilfonds Albrech & Cie. Optirent Fonds sind die Aktien der Aktienklasse P halbjährlich zum 30. Juni und 31. Dezember des laufenden Jahres ausschüttend.

Zurzeit werden nur Aktien der Klasse P ausgegeben.

Am Datum des vorliegenden Berichtes besteht die Gesellschaft aus folgenden Teilfonds:

Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds (im folgenden "Albrech & Cie. Optiselect Fonds" genannt)	in EUR
Adviser I Funds - Meridio Green Balance (im folgenden "Meridio Green Balance" genannt)	in EUR
Adviser I Funds - Meridio GlobalVision (im folgenden "Meridio GlobalVision" genannt)	in EUR

Adviser I Funds

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Adviser I Funds - OPAL I (vormals Adviser I Funds - Finanova Global) (im folgenden "OPAL I" genannt)	in EUR
Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 14. Februar 2008) (im folgenden "Albrech & Cie. Optirent Fonds" genannt)	in EUR

Die Satzung der Gesellschaft, der ausführliche und die vereinfachten Verkaufsprospekte sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Nachfrage am Sitz der Gesellschaft, bei den Zahl- und Vertriebsstellen in Deutschland sowie bei der Zahlstelle und Vertreterin in Österreich kostenfrei erhältlich.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Aufgaben der Zahl- und Informationsstelle (gemäß dem deutschen Investmentgesetz) für Investoren aus Deutschland werden von der DAB bank AG, München, wahrgenommen.

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

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

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die vereinfachten Verkaufsprospekte sowie die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei den Zahl- und Vertriebsstellen in Deutschland für die Aktionäre kostenlos erhältlich.

Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Aktionäre sind bei den, in diesem Bericht verzeichneten Zahlstellen erhältlich und werden in Deutschland in der "Börsen-Zeitung" (Frankfurt am Main) veröffentlicht.

HINWEISE FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH*

Zahlstelle in Österreich für in Österreich öffentlich vertriebene Aktien ist die SCHÖLLERBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien.

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

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die vereinfachten Verkaufsprospekte sowie die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei den Zahl- und Vertriebsstellen in Österreich für die Aktionäre kostenlos erhältlich.

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

* Vertrieb der Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds und Meridio GlobalVision

Adviser I Funds

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 29. Februar 2008

	Konsolidiert (in EUR)	Albrech & Cie. Optiselect Fonds (in EUR)	Meridio Green Balance (in EUR)
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	103.223.480,94	87.287.443,52	8.865.271,93
Bankguthaben	17.983.615,09	15.194.072,69	27.692,53
Gründungskosten, netto	12.893,22	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	44.017,16	44.017,16	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	469.789,00	409.513,00	2.092,60
Zinsforderungen aus Bankguthaben	53.986,50	45.583,24	58,24
Rechnungsabgrenzungsposten	5.382,61	-	-
Gesamtaktiva	121.793.164,52	102.980.629,61	8.895.115,30
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten	118.092,65	-	9.829,25
Herausgegebene Optionen	2.132.154,63	2.033.245,94	98.908,69
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	96.530,06	-	-
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	82.452,80	58.628,09	-
Sonstige Verbindlichkeiten	204.832,67	133.920,38	23.909,64
Gesamtpassiva	2.634.062,81	2.225.794,41	132.647,58
NETTOVERMÖGEN am Ende der Berichtsperiode	119.159.101,71	100.754.835,20	8.762.467,72
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse P		649.844,880	93.871,134
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse P		155,04	93,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

	Meridio GlobalVision (in EUR)	OPAL I (in EUR)	Albrech & Cie. Optirent Fonds (in EUR)
<u>AKTIVA</u>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	3.996.709,15	1.389.457,72	1.684.598,62
Bankguthaben	447.906,75	1.441.302,39	872.640,73
Gründungskosten, netto	-	-	12.893,22
Ausstehende Zeichnungsbeträge	-	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	27.247,03	2.197,99	28.738,38
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.420,14	3.401,81	2.523,07
Rechnungsabgrenzungsposten	-	-	5.382,61
Gesamtaktiva	4.474.283,07	2.836.359,91	2.606.776,63
<u>PASSIVA</u>			
Bankverbindlichkeiten	108.263,40	-	-
Herausgegebene Optionen	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	96.530,06
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	15.262,50	8.562,21	-
Sonstige Verbindlichkeiten	17.981,96	14.917,61	14.103,08
Gesamtpassiva	141.507,86	23.479,82	110.633,14
NETTOVERMÖGEN am Ende der Berichtsperiode	4.332.775,21	2.812.880,09	2.496.143,49
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse P	43.064,972	10.611.150,161	25.000,000
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse P	100,61	0,2651	99,8457

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optiselect Fonds

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 29. Februar 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>WERTPAPIERBESTAND</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
EUR	55.000	BIC SA	2.664.744,15	2.362.250,00	2,35
EUR	7.100	Continental AG	593.160,00	477.617,00	0,47
EUR	20.000	Deutsche Postbank AG Reg	1.047.877,50	1.291.400,00	1,28
EUR	162.024	Indus Holding AG	4.079.834,13	3.402.504,00	3,38
EUR	130.098	Jungheinrich AG Pref	3.204.072,65	3.087.225,54	3,06
EUR	29.000	Krones AG	870.890,61	1.480.160,00	1,47
EUR	140.000	Leoni AG Reg	2.264.505,72	3.925.600,00	3,90
EUR	64.266	Mayr-Melnhof Karton AG	3.634.202,73	4.363.661,40	4,33
EUR	55.600	Meinl Intl Power Ltd	556.809,34	331.376,00	0,33
EUR	34.500	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 0.5 Non Voting Pref	4.386.581,51	4.978.350,00	4,94
			<u>23.302.678,34</u>	<u>25.700.143,94</u>	<u>25,51</u>
HKD	2.700.000	Yue Yuen Industrial Hgs Ltd	6.134.544,77	5.437.170,65	5,40
JPY	100.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4.005.135,11	3.637.697,56	3,61
JPY	135.000	Toyota Motor Corp	4.826.180,90	4.969.755,14	4,93
			<u>8.831.316,01</u>	<u>8.607.452,70</u>	<u>8,54</u>
NOK	300.000	BW Gas Asa A	3.099.980,75	1.830.854,97	1,82
USD	90.000	Archer-Daniels Midland Co	2.245.623,92	2.754.140,46	2,73
USD	243.800	Hyundai Motor Co Ltd GDR repr 0.5 Sh 144A	6.516.027,13	5.803.806,26	5,76
USD	35.000	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares	2.474.117,98	3.532.843,83	3,51
USD	100.000	Pfizer Inc	1.638.189,33	1.484.969,21	1,47
			<u>12.873.958,36</u>	<u>13.575.759,76</u>	<u>13,47</u>
			<u>54.242.478,23</u>	<u>55.151.382,02</u>	<u>54,74</u>
<u>Investmentzertifikate</u>					
EUR	50.000	BNP Emissions & Handels GmbH Certif Celesio AG 26.06.08	2.169.755,00	1.867.500,00	1,85
EUR	10.000	Commerzbank AG Certif Mayr-Melnhof Karton AG 29.12.08	1.296.255,00	1.233.400,00	1,22
EUR	30.000	Deutsche Bank AG Certif Celesio AG 25.09.08	1.071.455,00	1.026.600,00	1,02
EUR	75.000	Deutsche Bank AG Certif Deutsche Postbank AG Reg 23.12.08	3.031.584,50	3.135.750,00	3,11
EUR	20.000	Deutsche Bank AG Certif Dt Postbank AG Reg 25.09.08	986.455,00	1.011.400,00	1,00
EUR	15.000	Deutsche Bank AG Certif K+S AG (EUR 90) 02.07.08	1.232.766,43	1.322.100,00	1,31
EUR	25.000	Dresdner Bank AG Certif Leoni AG Reg 19.09.08	678.747,50	635.500,00	0,63
EUR	65.000	HSBC Trink&Burk AG Certif K+S AG 26.09.08	4.471.720,00	4.858.750,00	4,82
EUR	25.000	UBS AG London Certif BASF AG (EUR 85) 04.07.08	2.027.700,00	1.956.000,00	1,94
EUR	40.000	UBS AG London Certif BASF AG 04.07.08	3.409.265,00	3.203.200,00	3,18
EUR	25.000	UBS AG London Certif BASF AG 19.12.08	1.950.755,00	1.870.000,00	1,86
			<u>22.326.458,43</u>	<u>22.120.200,00</u>	<u>21,94</u>
<u>Anleihen</u>					
EUR	5.000.000	Deutschland 3% Ser 142 03/11.04.08	4.984.540,00	4.994.750,00	4,96
EUR	2.500.000	Hypothekenbank in Essen AG 2.75% 05/11.03.08	2.491.824,96	2.499.125,00	2,48
EUR	2.500.000	KfW AG 3.25% Ser INTL 03/25.04.08	2.491.100,00	2.496.686,50	2,48
			<u>9.967.464,96</u>	<u>9.990.561,50</u>	<u>9,92</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optiselect Fonds

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
EUR	230.000	Parmalat Finanziaria SpA	621.534,38	25.300,00	0,03
Summe Aktien			621.534,38	25.300,00	0,03
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			87.157.936,00	87.287.443,52	86,63
<u>OPTIONEN</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere</u>					
EUR	-49	Continental AG PUT 03/08 EUX 90	-32.634,00	-111.377,00	-0,11
EUR	-100	Continental AG PUT 06/08 EUX 88	-74.185,00	-226.400,00	-0,22
EUR	-250	Deutsche Bank AG Reg PUT 09/08 EUX 72	-193.750,00	-169.750,00	-0,17
EUR	-250	Deutsche Bank AG Reg PUT 12/08 EUX 70	-195.470,00	-175.500,00	-0,17
			-496.039,00	-683.027,00	-0,67
USD	-750	Cemex SA ADR repr 10 CPO PUT 07/08 OPRA 22.5	-84.255,43	-35.807,18	-0,04
USD	-2.500	Intel Corp PUT 01/09 OPRA 20	-396.450,22	-411.576,83	-0,41
USD	-250	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares CALL 01/09 OPRA 175	-573.707,31	-279.049,09	-0,28
USD	-100	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares CALL 03/08 OPRA 140	-101.554,47	-108.656,28	-0,11
USD	-150	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares PUT 01/09 OPRA 170	-210.853,43	-366.961,90	-0,36
USD	-1.000	Pfizer Inc PUT 01/09 OPRA 22.5	-175.953,08	-148.167,66	-0,15
			-1.542.773,94	-1.350.218,94	-1,35
SUMME DER OPTIONEN			-2.038.812,94	-2.033.245,94	-2,02
BANKGUTHABEN				15.194.072,69	15,08
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				306.564,93	0,31
GESAMT				100.754.835,20	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optiselect Fonds

GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sitz der Emissionen)
zum 29. Februar 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	44,20 %
Südkorea	10,70 %
Japan	8,54 %
Österreich	5,55 %
Hongkong	5,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,20 %
Volksrepublik China	3,51 %
Frankreich	2,35 %
Norwegen	1,82 %
Jersey	0,33 %
Italien	0,03 %
GESAMT	<u>86,63 %</u>

WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sektor der Emissionen)
zum 29. Februar 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Rohstoffe	18,66 %
Investitionsgüter	12,44 %
Automobile und Bestandteile	11,16 %
Banken	7,87 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	5,40 %
Energie	5,33 %
Arzneimittel und Biotechnologie	5,08 %
Staaten und Regierungen	4,96 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	4,94 %
Lebensmitteldetailhandel, Drogerien und Apotheken	2,87 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,76 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,48 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,35 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,33 %
GESAMT	<u>86,63 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio Green Balance

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 29. Februar 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>WERTPAPIERBESTAND</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
DKK	1.000	Vestas Wind Systems A/S	53.756,39	68.316,52	0,78
EUR	8.000	Aleo Solar AG Reg	74.680,59	110.880,00	1,27
EUR	1.400	BAUM AG Reg	16.084,80	546,00	0,01
EUR	32.000	C. Bechstein Pianofortefab AG	224.224,00	240.640,00	2,75
EUR	4.000	Colexon Energy AG	61.531,42	30.240,00	0,34
EUR	15.000	Conergy AG	818.489,50	228.150,00	2,60
EUR	12.000	EOP Biodiesel AG	127.994,99	33.720,00	0,38
EUR	29.000	Energiekontor AG	291.132,39	101.790,00	1,16
EUR	880	ErSol Solar Energy AG	49.286,64	56.073,60	0,64
EUR	2.000	Fielmann AG	72.375,14	82.620,00	0,94
EUR	13.000	Heidelberger Druckmaschinen AG	400.057,42	216.320,00	2,47
EUR	100	Henkel KGaA Pref	3.760,48	3.023,00	0,03
EUR	4.000	Init Innov in Traffic Syst AG	12.753,59	30.400,00	0,35
EUR	15.000	MIFA Mitdeutsche Fahrradwrk AG	131.168,79	37.950,00	0,43
EUR	17.000	Phoenix Solar AG	166.787,72	598.400,00	6,83
EUR	12.100	Plambeck Neue Energien AG Reg	67.745,95	32.307,00	0,37
EUR	12.000	Rhoen Klinikum AG	210.457,75	234.240,00	2,67
EUR	14.400	SAG Solarstrom AG	89.337,41	38.160,00	0,44
EUR	15.000	SAP AG	521.641,00	485.550,00	5,54
EUR	1.000	SW Umwelttech Stoiser & Wol AG	46.138,00	98.680,00	1,13
EUR	4.000	Schmack Biogas AG Reg	104.020,72	73.200,00	0,84
EUR	2.000	Solar-Fabrik AG	35.093,47	22.400,00	0,26
EUR	20.000	Solar2 AG	46.730,55	10.400,00	0,12
EUR	6.980	Solarworld AG	157.916,04	223.080,80	2,55
EUR	5.000	Solon AG fuer Solartechnik	135.506,28	255.550,00	2,92
EUR	8.000	Tomra Systems ASA	153.876,60	38.400,00	0,44
EUR	8.000	Umweltbank AG	76.938,24	127.440,00	1,45
EUR	10.588	Unit Energy Europe AG Reg	198.357,01	1.694,08	0,02
EUR	3.000	Vereinigte BioEnergie AG	45.198,21	5.250,00	0,06
EUR	5.000	Vestas Wind Systems AS	273.017,39	340.150,00	3,88
EUR	6.000	Vossloh AG	237.996,52	540.120,00	6,16
EUR	2.000	Wienerberger AG	65.763,26	65.400,00	0,75
			4.916.061,87	4.362.774,48	49,80
JPY	3.000	Kyocera Corp	242.799,08	166.686,28	1,90
JPY	6.000	Ricoh Co Ltd	74.358,51	66.001,79	0,75
			317.157,59	232.688,07	2,65
NOK	14.000	Tomra Systems ASA	222.795,52	65.859,92	0,75
USD	30.000	Calgon Carbon Corp	176.147,10	335.649,14	3,83
USD	20.000	Canadian National Railway Co	517.499,28	715.287,61	8,16
USD	20.000	Caraustar Industries Inc	208.127,11	36.613,88	0,42
USD	6.000	Deluxe Corp	116.503,81	85.028,48	0,97
USD	9.000	Equitable Resources Inc	195.566,14	375.871,72	4,29
USD	24.000	Fannie Mae	1.015.368,00	440.946,96	5,03
USD	14.000	Herman Miller Inc	412.862,95	290.593,00	3,32
USD	1.000	Huffy Corp	7.733,29	6,59	0,00
USD	3.300	Integrus Energy Group	192.188,81	103.245,20	1,18
USD	2.000	Invacare Corp	63.011,97	33.268,58	0,38
USD	20.000	Medtronic Inc	761.167,30	655.362,02	7,48
USD	25.000	Natures Sunshine Products Inc	212.291,97	140.759,28	1,61
USD	5.000	Nicor Inc	223.050,93	116.591,49	1,33
USD	200	Pitney Bowes	6.576,37	4.823,02	0,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio Green Balance

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	4.000	United Natural Foods Inc	61.241,22	47.018,54	0,54
USD	16.200	Whole Foods Market Inc	600.646,19	389.384,61	4,44
USD	24.000	Xerox Corp	300.537,11	238.490,67	2,72
			<u>5.070.519,55</u>	<u>4.008.940,79</u>	<u>45,75</u>
Summe Aktien			10.580.290,92	8.738.579,78	99,73
<u>Anleihen</u>					
EUR	14.700	Plambeck Neue Energien AG 6% Conv 04/15.03.09	14.700,00	14.185,50	0,16
Summe Anleihen			14.700,00	14.185,50	0,16
<u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
EUR	50.000	Phoenix Sonnen Waerme AG	200.000,00	100.000,00	1,14
USD	90.900	CML Group Inc	520,71	5,99	0,00
USD	10.000	Care Group Inc	0,00	0,00	0,00
USD	10.000	Natural Wonders Inc	23.635,22	0,66	0,00
			<u>24.155,93</u>	<u>6,65</u>	<u>0,00</u>
Summe Aktien			224.155,93	100.006,65	1,14
<u>Anleihen</u>					
EUR	12.500	SAG Solarstrom AG 6.85% Conv 07/30.07.10	12.500,00	12.500,00	0,14
Summe Anleihen			12.500,00	12.500,00	0,14
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			10.831.646,85	8.865.271,93	101,17
<u>OPTIONEN</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere</u>					
EUR	-140	Henkel KGaA Pref PUT 03/08 EUX 30	-11.170,00	-8.680,00	-0,10
EUR	-400	Muenchener Rueckvers AG Reg PUT 03/08 EUX 105	-6.850,00	-1.400,00	-0,02
EUR	-80	Q Cells AG PUT 03/08 EUX 60	-26.530,00	-43.360,00	-0,50
EUR	-300	SAP AG CALL 03/08 EUX 35	-4.320,00	-2.100,00	-0,02
EUR	-26	Solarworld AG CALL 03/08 EUX 35	-1.907,00	-962,00	-0,01
EUR	-140	Solarworld AG PUT 03/08 EUX 30	-22.370,00	-14.700,00	-0,17
			<u>-73.147,00</u>	<u>-71.202,00</u>	<u>-0,82</u>
USD	-200	Canadian National Railway Co CALL 03/08 OPRA 55	-7.744,91	-14.487,50	-0,16
USD	-120	Fannie Mae CALL 03/08 OPRA 32	-13.480,93	-2.765,80	-0,03
USD	-20	Fannie Mae CALL 03/08 OPRA 35	-1.671,96	-131,70	0,00
USD	-70	Herman Miller Inc CALL 03/08 OPRA 35	-2.321,67	-3.918,21	-0,05
USD	-100	Medtronic Inc CALL 03/08 OPRA 50	-6.777,65	-5.926,71	-0,07
USD	-80	Whole Foods Market Inc CALL 03/08 OPRA 42	-5.776,18	-368,77	0,00
USD	-82	Whole Foods Market Inc CALL 03/08 OPRA 45	-2.417,30	-108,00	0,00
			<u>-40.190,60</u>	<u>-27.706,69</u>	<u>-0,31</u>
SUMME DER OPTIONEN			-113.337,60	-98.908,69	-1,13
BANKGUTHABEN				27.692,53	0,32
BANKVERBINDLICHKEITEN				-9.829,25	-0,11
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				-21.758,80	-0,25
GESAMT				8.762.467,72	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio Green Balance

GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sitz der Emissionen)
zum 29. Februar 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	45,04 %
Vereinigte Staaten von Amerika	37,59 %
Kanada	8,16 %
Dänemark	4,66 %
Japan	2,65 %
Österreich	1,88 %
Norwegen	1,19 %
GESAMT	<u>101,17 %</u>

WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sektor der Emissionen)
zum 29. Februar 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Versorgungsbetriebe	17,44 %
Investitionsgüter	13,39 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	11,47 %
Transportwesen	8,16 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	6,16 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	5,72 %
Software und Dienstleistungen	5,54 %
Banken	5,03 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	4,51 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,44 %
Energie	4,29 %
Rohstoffe	4,25 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,18 %
Medien	2,61 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,42 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,64 %
Lebensmitteldetailhandel, Drogerien und Apotheken	0,54 %
Arzneimittel und Biotechnologie	0,38 %
GESAMT	<u>101,17 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio GlobalVision

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 29. Februar 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>WERTPAPIERBESTAND</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
CHF	200	Nestlé SA Reg	62.856,23	62.910,22	1,45
DKK	1.500	Vestas Wind Systems A/S	89.051,36	102.474,78	2,37
EUR	2.000	Adidas AG	99.889,92	83.960,00	1,94
EUR	12.000	Aixtron AG	82.197,01	107.520,00	2,48
EUR	750	BASF SE	64.334,84	63.900,00	1,47
EUR	2.500	Bayer AG	144.599,41	128.875,00	2,97
EUR	700	Deutsche Boerse AG Reg	84.488,10	74.753,00	1,73
EUR	400	E.On AG	53.409,86	49.912,00	1,15
EUR	1.250	ErlingKlinger AG Reg New	57.941,04	87.350,00	2,02
EUR	4.500	Fortum Oyj	138.471,28	128.970,00	2,98
EUR	4.500	France Telecom SA	120.535,21	101.475,00	2,34
EUR	10.000	KWG Kommunale Wohnen AG	95.360,60	74.500,00	1,72
EUR	250	KWS Saat AG	37.194,28	37.875,00	0,87
EUR	300	Kali und Salz Beteiligungs AG	54.762,28	58.167,00	1,34
EUR	1.000	Linde AG	91.949,23	89.520,00	2,07
EUR	1.200	Metro AG	67.252,35	67.644,00	1,56
EUR	2.000	Orascom Telecom Holding GDR Reg repr 5 Share	73.037,31	99.800,00	2,30
EUR	36.739	PFAFF Industrie Maschinen AG	80.941,20	76.784,51	1,77
EUR	1.000	Repower Systems AG	45.035,02	149.500,00	3,45
EUR	1.550	Siemens AG Reg	137.461,98	137.066,50	3,16
EUR	20.000	Studio Babelsberg AG	50.128,28	58.200,00	1,34
EUR	2.500	Suez SA	118.192,04	104.975,00	2,42
EUR	500	Wacker Chemie AG	97.907,84	72.425,00	1,67
EUR	7.000	Windsor AG	26.796,44	29.890,00	0,69
EUR	8.000	Wirecard AG	53.569,97	91.920,00	2,12
			<u>1.875.455,49</u>	<u>1.974.982,01</u>	<u>45,56</u>
GBP	12.000	Autonomy Corp Plc	116.137,15	149.426,29	3,45
GBP	8.000	Aveva Group Plc	116.136,93	111.361,91	2,57
GBP	2.500	BHP Billiton Plc	57.872,30	54.134,26	1,25
GBP	1.500	Xstrata Plc	72.289,78	78.035,92	1,80
			<u>362.436,16</u>	<u>392.958,38</u>	<u>9,07</u>
HKD	50.000	Chinese Estates Hgs Ltd	53.052,61	48.821,16	1,13
HKD	201.423	EganaGoldpfeil (Holdings) Ltd	39.898,20	11.248,26	0,26
HKD	15.000	Tencent Holdings Ltd Temporary Trading	65.237,42	62.570,61	1,44
			<u>158.188,23</u>	<u>122.640,03</u>	<u>2,83</u>
SEK	5.000	Intrum Justitia AB	58.770,46	53.536,50	1,24
USD	2.500	Allegheny Energy Inc	81.569,09	85.953,71	1,98
USD	8.500	IRIS International Inc	106.277,94	58.325,38	1,35
USD	2.500	Verisign Inc	67.129,95	59.267,06	1,37
USD	3.500	Williams Companies Inc	71.215,74	84.402,88	1,95
			<u>326.192,72</u>	<u>287.949,03</u>	<u>6,65</u>
Summe Aktien			<u>2.932.950,65</u>	<u>2.997.450,95</u>	<u>69,17</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio GlobalVision

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Anleihen</u>					
EUR	500.000	Deutschland 3.25% T-Notes 06/13.06.08	499.614,07	499.025,00	11,52
EUR	500.000	Deutschland 4.125% 98/04.07.08	501.100,55	500.233,20	11,55
Summe Anleihen			<u>1.000.714,62</u>	<u>999.258,20</u>	<u>23,07</u>
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			<u>3.933.665,27</u>	<u>3.996.709,15</u>	<u>92,24</u>
BANKGUTHABEN				447.906,75	10,34
BANKVERBINDLICHKEITEN				-108.263,40	-2,50
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				-3.577,29	-0,08
GESAMT				<u><u>4.332.775,21</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio GlobalVision

GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sitz der Emissionen)
zum 29. Februar 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	58,59 %
Großbritannien	9,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,65 %
Frankreich	4,76 %
Finnland	2,98 %
Dänemark	2,37 %
Ägypten	2,30 %
Schweiz	1,45 %
Kaiman-Inseln	1,44 %
Hongkong	1,39 %
Schweden	1,24 %
GESAMT	<u>92,24 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio GlobalVision

WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sektor der Emissionen)
zum 29. Februar 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	23,07 %
Investitionsgüter	11,05 %
Rohstoffe	10,50 %
Software und Dienstleistungen	8,83 %
Versorgungsbetriebe	8,53 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4,64 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,97 %
Immobilien	3,54 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,97 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,48 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,32 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,12 %
Automobile und Bestandteile	2,02 %
Energie	1,95 %
Einzelhandel	1,56 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,35 %
Medien	1,34 %
GESAMT	92,24 %

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

OPAL I

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 29. Februar 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>WERTPAPIERBESTAND</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
EUR	50.000	Leonardo Venture GmbH Co KGaA	121.192,46	102.500,00	3,64
HKD	1.300.000	Wah Sang Gas Hgs Ltd	149.245,31	7.039,72	0,25
Summe Aktien			270.437,77	109.539,72	3,89
<u>Investmentzertifikate</u>					
EUR	4.400	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KGaA Certif DJES 50 Index 28.03.08	193.785,47	199.232,00	7,08
EUR	750	Deutsche Bank AG Certif Muenchener Rueckvers AG Reg 28.03.08	105.429,50	107.970,00	3,84
EUR	4.000	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DJES 50 20.06.08	177.446,14	172.840,00	6,15
EUR	2.700	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DtTele AG Re 20.06.08	49.093,89	37.773,00	1,34
EUR	4.000	Morgan Stanley & Co Intl Ltd Certif DJES 50 Index 23.06.08	184.106,71	181.960,00	6,47
EUR	1.700	SGA NV Certif Deutsche Post AG Reg 14.07.08	49.353,91	48.790,00	1,73
EUR	2.200	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DAX Index 20.06.08	200.386,13	182.468,00	6,49
EUR	2.200	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DJES 50 Index 18.03.08	95.879,72	97.680,00	3,47
Summe Investmentzertifikate			1.055.481,47	1.028.713,00	36,57
<u>Anleihen</u>					
EUR	4.000	Gebhard Real Estate AG 6.75% Tr 1 07/01.01.10	3.927,04	3.840,00	0,14
EUR	162.000	Gebhard Real Estate AG 8.25% Tr 2 07/01.01.14	154.154,75	145.395,00	5,17
Summe Anleihen			158.081,79	149.235,00	5,31
<u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u>					
<u>Investmentzertifikate</u>					
EUR	2.200	Morgan Stanley & Co Intl Ltd Certif DJES 50 Index 26.03.08	101.120,96	101.970,00	3,63
Summe Investmentzertifikate			101.120,96	101.970,00	3,63
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			1.585.121,99	1.389.457,72	49,40
BANKGUTHABEN				1.441.302,39	51,24
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				-17.880,02	-0,64
GESAMT				2.812.880,09	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

OPAL I

GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sitz der Emissionen)
zum 29. Februar 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	39,05 %
Großbritannien	10,10 %
Hongkong	0,25 %
GESAMT	<u>49,40 %</u>

WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sektor der Emissionen)
zum 29. Februar 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Sonstige Finanzdienstleistungen	31,52 %
Banken	7,08 %
Versicherungen	3,84 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	3,64 %
Transportwesen	1,73 %
Telekommunikationsdienstleistungen	1,34 %
Versorgungsbetriebe	0,25 %
GESAMT	<u>49,40 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optirent Fonds

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 29. Februar 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>WERTPAPIERBESTAND</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Anleihen</u>					
EUR	120.000	BAT Holdings BV 4.375% EMTN Sen 04/15.06.11	119.136,97	118.159,92	4,73
EUR	120.000	Daimler NA Corp 4.125% EMTN 06/18.11.09	119.470,91	119.436,00	4,78
EUR	120.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN EMTN 04/08.12.09	120.290,12	119.880,00	4,80
EUR	140.000	Dexia Kommunal Deutschland AG 2.25% Ser 1365 05/31.03.09	138.017,83	137.200,00	5,50
EUR	200.000	Eurohypo AG 2.5% Ser 2266 05/09.06.09	197.247,00	196.720,00	7,88
EUR	120.000	Hungary 3.625% 04/28.10.11	117.725,56	117.576,00	4,71
EUR	200.000	LKB Baden-Wuert-Foerderbank 3.125% EMTN Ser 5108 05/06.07.10	197.667,42	197.110,00	7,90
EUR	100.000	Lanxess Finance BV 4.125% 05/21.06.12	93.633,54	93.805,00	3,76
EUR	120.000	Merck-Finanz AG 3.75% 05/07.12.12	115.932,17	115.752,00	4,64
EUR	120.000	Veolia Environnement 4.875% EMTN Sen 03/28.05.13	119.766,60	119.357,70	4,78
EUR	120.000	Vodafone Group Plc FRN EMTN 06/13.01.12	118.067,90	117.864,00	4,72
EUR	120.000	Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN Ser B 05-06 06/07.07.10	119.569,40	119.286,00	4,78
Summe Anleihen			<u>1.576.525,42</u>	<u>1.572.146,62</u>	<u>62,98</u>
<u>WERTPAPIERE, DIE AN ANDEREN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELT WERDEN</u>					
<u>Anleihen</u>					
EUR	120.000	Lithuania 3.75% 05/10.02.16	<u>112.818,66</u>	<u>112.452,00</u>	<u>4,51</u>
Summe Anleihen			<u>112.818,66</u>	<u>112.452,00</u>	<u>4,51</u>
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			<u>1.689.344,08</u>	<u>1.684.598,62</u>	<u>67,49</u>
BANKGUTHABEN				872.640,73	34,96
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				-61.095,86	-2,45
GESAMT				<u>2.496.143,49</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optirent Fonds

GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sitz der Emissionen)
zum 29. Februar 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	26,06 %
Niederlande	13,29 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,78 %
Frankreich	4,78 %
Großbritannien	4,72 %
Ungarn	4,71 %
Großherzogtum Luxemburg	4,64 %
Litauen	4,51 %
GESAMT	<u>67,49 %</u>

WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sektor der Emissionen)
zum 29. Februar 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Sonstige Finanzdienstleistungen	22,71 %
Banken	21,28 %
Staaten und Regierungen	9,22 %
Versorgungsbetriebe	4,78 %
Automobile und Bestandteile	4,78 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4,72 %
GESAMT	<u>67,49 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 29. Februar 2008

ERLÄUTERUNG 1 - WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

A. Darstellung der Berichte

Die Berichte der Gesellschaft werden gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

B. Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes pro Aktie

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird für jeden Teilfonds unter der Verantwortung des Verwaltungsrates in der Währung des jeweiligen Teilfonds ("Teilfondswährung") berechnet.

Der Nettoinventarwert einer Aktie eines Teilfonds berechnet sich aus dem gesamten Nettoinventarwert aller Aktien dieses Teilfonds dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien.

Der Nettoinventarwert pro Aktie eines Teilfonds wird an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg ("Bewertungstag") auf der Grundlage der letzten verfügbaren Kurse des vorangegangenen Bankarbeitstages und bezogen auf den Wert der von dem Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte wie folgt bestimmt:

- Barguthaben und Termingelder, Sichtwechsel und Sichtforderungen, im voraus bezahlte Auslagen, erklärte oder fällige und noch nicht eingeforderte Dividenden oder Zinsen werden zum jeweiligen Nominalwert bewertet. Sofern es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert vollständig erhalten werden kann, wird der Wert unter Berücksichtigung eines Abschlages bestimmt, wie ihn die Gesellschaft für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert der entsprechenden Vermögenswerte widerzuspiegeln;
- der Wert aller Wertpapiere, welche an einer Börse gehandelt oder notiert werden, bestimmt sich nach dem anwendbaren Schlusskurs am entsprechenden Bewertungstag;
- der Wert aller Wertpapiere, welche auf einem anderen geregelten Markt, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt und für das Publikum offen ist ("geregelter Markt"), gehandelt werden, bestimmt sich nach dem letzten Preis am entsprechenden Bewertungstag;
- soweit Wertpapiere am Bewertungstag nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder soweit für Wertpapiere, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, der gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelte Preis den wahren Wert dieser Wertpapiere nicht widerspiegelt, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, wie er gewissenhaft und nach Treu und Glauben geschätzt wird;
- der Liquidationswert von Terminkontrakten und Optionen, welche nicht an Börsen gehandelt werden, wird nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln, welche einheitliche Kriterien für jede Kontraktkategorie aufstellen, bestimmt. Der Liquidationswert von an Börsen gehandelten Terminkontrakten und Optionen wird auf der Grundlage des Schlusskurses, wie er von den Börsen, an welchen die Gesellschaft die fraglichen Verträge einging, veröffentlicht wird, festgestellt. Wenn ein Terminkontrakt nicht zum betreffenden Bewertungstag liquidiert werden konnte, werden die Bewertungskriterien im Hinblick auf den Liquidationswert eines solchen Terminkontraktes vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt. Zinsswaps werden auf der Grundlage ihres an der Zinskurve gemessenen Wertes bewertet;
- alle sonstigen Vermögenswerte und Vermögensgegenstände werden zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert, wie er gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen nach den vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt wird, bewertet;
- der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird in die Währung dieses Teilfonds zum geltenden Marktkurs entsprechend der Festlegung durch die Depotbank umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Umrechnungskurs gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entsprechend dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen jegliche andere Bewertungsmethode anwenden, wenn er der Ansicht ist, dass eine solche Bewertung den voraussichtlichen Realisierungswert eines von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswertes besser widerspiegelt.

Im Hinblick auf jeden Teilfonds der Gesellschaft können der letzte Nettoinventarwert pro Aktie sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis der Aktien während der Geschäftszeit am Sitz der Gesellschaft abgefragt werden.

Die Gründungskosten wurden linear über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

C. Zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Aktien

Die Gesellschaft kann für jeden Teilfonds die Berechnung des Nettoinventarwertes, die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien aussetzen, soweit dies mit den Bestimmungen des Artikels 12 der Satzung im Einklang steht.

Die Mitteilung einer solchen Aussetzung und ihrer Beendigung werden im "d'Wort" sowie in jeder anderen vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitung veröffentlicht und von der Gesellschaft den durch die Aussetzung der Nettoinventarwertberechnung betroffenen Aktionäre, die einen Antrag auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Aktien gestellt haben, zur Kenntnis gebracht.

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEBERATER / INVESTMENTMANAGER

A. Albrech & Cie. Optiselect Fonds und Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 14. Februar 2008)

Als Investmentmanager hat die Gesellschaft für die Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds und Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 14. Februar 2008) die ALBRECH & CIE. VERMÖGENSVERWALTUNG AG mit Vereinbarung vom 1. Juni 2006, beziehungsweise vom 8. Februar 2008, bestellt.

Sie erteilt auf der Grundlage einer vertraglichen Vereinbarung mit Datum vom 1. Juni 2006, beziehungsweise vom 8. Februar 2008, unter der Kontrolle und der Verantwortung des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Entscheidungen hinsichtlich der Anlage und Wiederanlage der Vermögen unter Beachtung des Verkaufsprospekts und der Satzung der Gesellschaft.

Die ALBRECH & CIE. VERMÖGENSVERWALTUNG AG mit Sitz in Köln wurde 1996 in Köln gegründet und ist als Finanzdienstleistungsunternehmen im Sinne des deutschen Kreditwesengesetzes tätig.

B. Meridio Green Balance und Meridio GlobalVision

Als Investmentmanager hat die Gesellschaft für die Teilfonds Meridio Green Balance und Meridio GlobalVision die MERIDIO VERMÖGENSVERWALTUNG AG mit Vereinbarung vom 1. Juni 2006 bestellt.

Sie erteilt auf der Grundlage einer vertraglichen Vereinbarung mit Datum vom 1. Juni 2006 unter der Kontrolle und der Verantwortung des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Entscheidungen hinsichtlich der Anlage und Wiederanlage der Vermögen unter Beachtung des Verkaufsprospekts und der Satzung der Gesellschaft.

Die MERIDIO VERMÖGENSVERWALTUNG AG mit Sitz in Köln wurde 1998 in Köln unter dem Namen "proventus Vermögensverwaltung Aktiengesellschaft" gegründet und ist als Finanzdienstleistungsunternehmen im Sinne des deutschen Kreditwesengesetzes tätig.

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

C. OPAL I (vormals Finanova Global)

Bis zum 15. November 2007:

Als Anlageberater hatte die Gesellschaft für den Teilfonds Finanova Global die FINANNOVA AG mit Gesellschaftssitz in Sontheim ernannt. FINANNOVA AG erteilte auf der Grundlage einer vertraglichen Vereinbarung vom 1. Juni 2006, die die vertragliche Vereinbarung vom 18. Mai 2004 ersetzt, unter der Kontrolle des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Empfehlungen hinsichtlich der Anlage und Wiederanlage von liquiden Mitteln, Wertpapieren und anderen Vermögenswerten des Teilfonds unter Beachtung der Anlagepolitik, der Anlageziele und Anlagebeschränkungen und den sonstigen einschlägigen Bestimmungen der Satzung und des Verkaufsprospekts der Gesellschaft und des Teilfonds Finanova Global.

FINANNOVA AG wurde am 4. August 2000 unter dem Namen WOLFGANG SCHUCK FINANZMANAGEMENT AG gegründet. Sie vermittelt und berät Investmentfonds und sonstige Vermögens- und Kapitalanlagen. Sie ist ebenfalls tätig in der Finanzierungsberatung und -vermittlung, der Betreuung von fremden Vermögen sowie das Erbringen von Finanzdienstleistungen und Kapitalmarktbeobachtung.

Ab dem 15. November 2007:

Die Aufgaben des Investmentmanagements für den Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global) werden aktuell von der AXXION S.A. als vertraglich bestellter Verwaltungsgesellschaft übernommen.

ERLÄUTERUNG 3 - KAPITALSTEUER ("TAXE D'ABONNEMENT")

Die Gesellschaft unterliegt dem luxemburgischen Steuergesetz.

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

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

ERLÄUTERUNG 4 - AUSSCHÜTTUNG

Ziel der Gesellschaft ist es die Erträge auszuschütten und/oder zu thesaurieren. Der Verwaltungsrat schlägt die Ausschüttungspolitik aus den ausschüttungsfähigen Nettokapitalerträgen und/oder aus den realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalgewinnen nach Abzug der realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalverluste der Hauptversammlung vor.

Etwaige Dividendenerklärungen werden im "d'Wort" und auf Beschluss des Verwaltungsrates in anderen Zeitungen veröffentlicht.

Etwaige Ausschüttungen erfolgen grundsätzlich innerhalb eines Monats nach der Festlegung einer Dividende in der jeweiligen Währung des Teilfonds. Auf Antrag können Dividenden auch in einer anderen frei konvertierbaren Währung bezahlt werden zu den dann geltenden Wechselkursen und auf Kosten der Anleger. Dividenden werden bei Namensaktien an die im Register der Gesellschaft eingetragenen Anleger bezahlt.

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

Ansprüche auf Dividenden, die während eines Zeitraumes von fünf Jahren nicht geltend gemacht worden sind, verfallen. Sie fallen demjenigen Teilfonds zu, aus welchem sie hätten ausbezahlt werden sollen.

ERLÄUTERUNG 5 - KOSTEN

Den Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds und Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 14. Februar 2008) wird eine Pauschalkommission von bis zu 0,50% p.a. (mindestens jedoch EUR 50.000,- p.a.) des Nettoinventarwertes belastet.

Den Teilfonds Meridio Green Balance, Meridio GlobalVision und OPAL I (vormals Finanova Global) wird eine Pauschalkommission von bis zu 1,00% p.a. (mindestens jedoch EUR 50.000,- p.a.) des Nettoinventarwertes belastet.

Aus dieser Kommission wird die Vergütung der Depotbank, Zahlstelle sowie der Zentralverwaltung gezahlt.

Der anwendbare Kommissionssatz für die Berichtsperiode, der auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet wurde, beträgt:

- 0,37% p.a. für den Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds
- 0,83% p.a. für den Teilfonds Meridio Green Balance
- 1,45% p.a. für den Teilfonds Meridio GlobalVision
- 2,31% p.a. für den Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global)
- 1,27% p.a. für den Teilfonds Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 14. Februar 2008)

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft seit dem 1. Juni 2006 eine Gebühr in Höhe von bis zu 0,12% p.a. des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens.

Der Investmentmanager des Teilfonds Albrech & Cie. Optirent Fonds erhält für die Aktienklasse P am Monatsende ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,80% p.a., das auf der Basis des am Monatsende ermittelten jeweiligen durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens errechnet und ausgezahlt wird.

Der Investmentmanager der Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds und OPAL I (vormals Finanova Global) sowie der Anlageberater des Teilfonds Finanova Global (bis zum 15. November 2007) erhalten am Monatsende ein Entgelt in Höhe von bis zu 1,00% p.a., das auf der Basis des am Monatsende ermittelten jeweiligen durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens errechnet und ausgezahlt wird.

Der Investmentmanager der Teilfonds Meridio Green Balance und Meridio GlobalVision erhält am Monatsende ein Entgelt in Höhe von bis zu 1,20% p.a., das auf der Basis des am Monatsende ermittelten jeweiligen durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens errechnet und ausgezahlt wird.

Der Investmentmanager der Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds, Meridio Green Balance, Meridio GlobalVision und OPAL I sowie der Anlageberater des Teilfonds Finanova Global (bis zum 15. November 2007) erhalten eine performanceabhängige Vergütung, die wie folgt monatlich berechnet wird: Bei einer Outperformance des Index "MSCI World" auf Euro Basis wird eine zusätzliche Vergütung von:

- 10% für den Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds
- 20% für den Teilfonds Meridio Green Balance
- 15% für den Teilfonds Meridio GlobalVision
- 20% für den Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global)

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

der Outperformance fällig. Die performanceabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn die Aktien des Teilfonds auf einem neuen Höchststand notieren.

Zum Zeitpunkt des Berichtes erfolgte folgende Rückstellungen für eine Performance-Fee:

Albrech & Cie. Optiselect Fonds	0,00 EUR
Meridio Green Balance	0,00 EUR
Meridio GlobalVision	0,00 EUR
OPAL I (vormals Finanova Global)	0,00 EUR
Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 14. Februar 2008)	46.864,48 EUR

Darüber hinaus werden der Gesellschaft die folgenden Kosten belastet: Kosten der Anmeldung und Registrierung bei sämtlichen Registrierungsbehörden, Kosten der Abschlussprüfer, Kosten des Drucks und der Verteilung der Jahres- und Halbjahresberichte, Druck- und Verteilungskosten sämtlicher weiterer Berichte und Dokumentationen, Kommissionen und Gebühren im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften, angemessene Kosten für die Werbung und solche, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Aktien anfallen, Kosten der Veröffentlichung der Nettoinventarwerte, die Kosten der Rechtsberatung, Kosten der etwaigen Erstellung von Aktienzertifikaten und Ertragscheinen sowie von deren Einlösung.

Allfällige Steuern und Abgaben, die auf dem Teilfondsvermögen sowie auf Wertpapiertransaktionen des Teilfondsvermögens anfallen, werden dem Teilfonds belastet.

Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und sonstige Kosten, welche einen wiederkehrenden oder periodischen Charakter aufweisen, auf Schätzbasis jährlich oder für jeglichen anderen Zeitraum berücksichtigen.

Sofern eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden kann, wird die Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des jeweiligen Nettoinventarwertes oder in anderer Weise, wie dies vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entschieden wird, zugeordnet. Alle Verbindlichkeiten der Gesellschaft, welchen Teilfonds sie auch zuzuordnen sind, verpflichten die Gesellschaft insgesamt, sofern nicht gesetzlich anderweitig bestimmt oder mit den individuellen Gläubigern keine gegenteilige Absprache besteht.

Die Kosten werden zunächst aus dem Ertrag, danach aus den realisierten oder nicht realisierten Kursgewinnen beglichen. Kosten im Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft und der nachfolgenden Auflegung neuer Teilfonds werden anteilig aus den Vermögenswerten der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens gezahlt und über die fünf folgenden Geschäftsjahre der Gesellschaft abgeschrieben. Kosten für die Auflegung, Aktivierung und Registrierung neuer Teilfonds werden ausschließlich dem jeweiligen Teilfonds belastet und können über eine Dauer von fünf Jahren nach Auflegung des jeweiligen Teilfonds abgeschrieben werden.

ERLÄUTERUNG 6 - OPTIONEN

In der vorliegenden Berichtsperiode wurden Optionen herausgegeben, d.h. Kaufs- und Verkaufsoptionen verkauft. Die sich aus der Position des Stillhalters von Kaufs- und Verkaufsoptionen ergebenden Verpflichtungen zum Berichtsdatum zeigen die folgenden Tabellen:

Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere			
EUR	49	Continental AG PUT 03/08 EUX 90	441.000,00
EUR	100	Continental AG PUT 06/08 EUX 88	880.000,00

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
EUR	250	Deutsche Bank AG Reg PUT 09/08 EUX 72	1.800.000,00
EUR	250	Deutsche Bank AG Reg PUT 12/08 EUX 70	1.750.000,00
USD	750	Cemex SA ADR repr 10 CPO PUT 07/08 OPRA 22.5	1.111.257,45
USD	1.500	Intel Corp PUT 01/09 OPRA 20	1.975.568,80
USD	1.000	Intel Corp PUT 01/09 OPRA 20	1.317.045,87
USD	250	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares CALL 01/09 OPRA 175	2.881.037,83
USD	100	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares CALL 03/08 OPRA 140	921.932,11
USD	150	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares PUT 01/09 OPRA 170	1.679.233,48
USD	1.000	Pfizer Inc PUT 01/09 OPRA 22.5	1.481.676,60
			16.238.752,14

Adviser I Funds - Meridio Green Balance

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere			
EUR	140	Henkel KGaA Pref PUT 03/08 EUX 30	420.000,00
EUR	400	Muenchener Rueckvers AG Reg PUT 03/08 EUX 105	420.000,00
EUR	80	Q Cells AG PUT 03/08 EUX 60	480.000,00
EUR	300	SAP AG CALL 03/08 EUX 35	525.000,00
EUR	26	Solarworld AG CALL 03/08 EUX 35	45.500,00
EUR	140	Solarworld AG PUT 03/08 EUX 30	420.000,00
USD	200	Canadian National Railway Co CALL 03/08 OPRA 55	724.375,22
USD	120	Fannie Mae CALL 03/08 OPRA 32	252.872,81
USD	20	Fannie Mae CALL 03/08 OPRA 35	46.096,61
USD	70	Herman Miller Inc CALL 03/08 OPRA 35	161.338,12
USD	100	Medtronic Inc CALL 03/08 OPRA 50	329.261,47
USD	80	Whole Foods Market Inc CALL 03/08 OPRA 42	221.263,71
USD	82	Whole Foods Market Inc CALL 03/08 OPRA 45	242.994,96
			4.288.702,90

ERLÄUTERUNG 7 - WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen ist kostenlos erhältlich:

- am Sitz der Gesellschaft
- bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland:

DAB bank AG
Landsberger Strasse 300
D-80687 MÜNCHEN

- bei den zusätzlichen Vertriebsstellen in Deutschland:

Für die Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds und Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 14. Februar 2008)

ALBRECH & CIE. VERMÖGENSVERWALTUNG AG
Breite Strasse 161-167
D-50667 KÖLN

Für die Teilfonds Meridio Green Balance und Meridio GlobalVision

MERIDIO VERMÖGENSVERWALTUNG AG
Gustav-Heinemann-Ufer 56
D-50968 Köln

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 29. Februar 2008

Für den Teilfonds Finanova Global (bis zum 15. November 2007)

FINANOVA AG
Institut für Finanzdienstleistungen
Dorfstrasse 15
D-89567 SONTHEIM

- bei der Zahlstelle und Vertreterin in Österreich:

Für die Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds und Meridio GlobalVision

SCHOELLERBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Renngasse 3
A-1010 WIEN.

ERLÄUTERUNG 8 - EREIGNISSE

Im Januar 2008 beschloss der Verwaltungsrat, mit Wirkung zum 15. November 2007, den Sub-Anlageberatungsvertrag mit der Finanova AG einvernehmlich aufzuheben.

Mit Wirkung zum 21. Januar 2008 wurde der Teilfondsname geändert in "Adviser I Funds - OPAL I" (alte Bezeichnung:"Adviser I Funds - Finanova Global").

Der Verwaltungsrat beschloss am 31. Januar 2008 mit Wirkung zum 14. Februar 2008 die Auflegung eines neuen Teilfonds Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optirent Fonds.