

# Adviser I Funds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 28. Februar 2009**

---

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 Jahresbericht, dessen Stichtag nicht länger als sechzehn Monate zurückliegen darf. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Käufer zusätzlich der Halbjahresbericht zur Verfügung zu stellen.

---

# Adviser I Funds

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>MANAGEMENT UND VERWALTUNG</b> .....	<b>2</b>
<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN</b> .....	<b>6</b>
<b>VERMÖGENSAUFSTELLUNG</b> .....	<b>8</b>
<b>Adviser I Funds - Albrech &amp; Cie. Optiselect Fonds</b> .....	<b>10</b>
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE .....	10
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....	12
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....	12
<b>Adviser I Funds - Meridio Green Balance</b> .....	<b>13</b>
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE .....	13
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....	15
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....	15
<b>Adviser I Funds - Meridio GlobalVision</b> .....	<b>16</b>
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE .....	16
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....	17
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....	17
<b>Adviser I Funds - Albrech &amp; Cie. Optirent Fonds</b> .....	<b>18</b>
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE .....	18
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....	20
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....	20
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS</b> .....	<b>21</b>

# 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

#### Vorsitzender

Dr. Josef ZELLNER  
Leiter B2B Geschäftsbereich  
DAB bank AG  
Landsberger Straße 300  
D-80687 MÜNCHEN

#### Stellvertretender Vorsitzender

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

#### Mitglieder

Jan EBBERG  
Abteilungsleiter 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

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

# Adviser I Funds

## MANAGEMENT UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

### VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

#### Vorsitzender

Martin STÜRNER  
Mitglied des Vorstands  
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  
Mitglied des Vorstands  
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

#### Réviseur d'Entreprises

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

# Adviser I Funds

## MANAGEMENT UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

**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

**Steuerlicher Vertreter in Österreich**

ERNST & YOUNG  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft m.b.H.  
Wagramer Straße 19  
A-1220 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

### **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

**Steuerlicher Vertreter in Österreich** ERNST & YOUNG  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft m.b.H.  
Wagramer Straße 19  
A-1220 WIEN

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

### **Für den Teilfonds Albrech & Cie. Optirent Fonds:**

**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" oder die "SICAV") 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 sowie bei der Kanzlei des Bezirksgerichtes 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 können die Aktien der Aktienklasse P halbjährlich zum 30. Juni und 31. Dezember des laufenden Jahres ausschüttend sein.

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 - Albrech & Cie. Optirent Fonds (im Folgenden "Albrech & Cie. Optirent Fonds" genannt)	in EUR.

# **Adviser I Funds**

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)**

Der folgende Teilfonds wurde am 27. Februar 2009 liquidiert:

Adviser I Funds - OPAL I  
(im Folgenden "OPAL I" 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 Albrecht & Cie. Optiselect Fonds und Meridio GlobalVision

# Adviser I Funds

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 28. Februar 2009

	<b>Konsolidiert</b> (in EUR)	<b>Albrech &amp; Cie. Optiselect Fonds</b> (in EUR)	<b>Meridio Green Balance</b> (in EUR)
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	66.879.355,78	45.844.028,50	4.987.526,65
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	1.720.750,00	1.720.750,00	-
Bankguthaben	6.839.451,35	5.046.139,54	190.542,03
Gründungskosten, netto	10.302,13	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	868,44	868,44	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	544.513,15	254.346,08	3.500,48
Zinsforderungen aus Bankguthaben	5.146,82	3.885,15	24,39
Sonstige Forderungen	24.848,32	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	30.591,42	9.586,94	5.864,13
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>76.055.827,41</b>	<b>52.879.604,65</b>	<b>5.187.457,68</b>
<b>PASSIVA</b>			
Herausgegebene Optionen	1.228.334,05	1.213.552,40	14.781,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	109.514,51	-	-
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	57.251,11	51.368,11	5.883,00
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	179.304,70	82.517,96	20.396,91
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>1.574.404,37</b>	<b>1.347.438,47</b>	<b>41.061,56</b>
<b>NETTOVERMÖGEN am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>74.481.423,04</b>	<b>51.532.166,18</b>	<b>5.146.396,12</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse P		554.951,250	88.774,221
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse P		92,86	57,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Adviser I Funds

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

zum 28. Februar 2009

	<b>Meridio GlobalVision</b> (in EUR)	<b>OPAL I</b> (in EUR)	<b>Albrech &amp; Cie. Optirent Fonds</b> (in EUR)
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.698.340,71	-	14.349.459,92
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	-	-	-
Bankguthaben	235.407,41	894.380,25	472.982,12
Gründungskosten, netto	-	-	10.302,13
Ausstehende Zeichnungsbeträge	-	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	29.460,61	-	257.205,98
Zinsforderungen aus Bankguthaben	152,43	-	1.084,85
Sonstige Forderungen	-	24.848,32	-
Rechnungsabgrenzungsposten	9.359,30	-	5.781,05
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>1.972.720,46</b>	<b>919.228,57</b>	<b>15.096.816,05</b>
<b>PASSIVA</b>			
Herausgegebene Optionen	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	109.514,51	-	-
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	-	-	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	16.509,45	34.700,07	25.180,31
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>126.023,96</b>	<b>34.700,07</b>	<b>25.180,31</b>
<b>NETTOVERMÖGEN am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1.846.696,50</b>	<b>884.528,50</b>	<b>15.071.635,74</b>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse P	27.141,972	6.461.128,590	167.097,150
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse P	68,04	0,1369	90,1968

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Adviser I Funds

## Albrech & Cie. Optiselect Fonds

### WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 28. Februar 2009

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>					
<b>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</b>					
<b>Aktien</b>					
EUR	120.000	BASF SE	4.936.367,54	2.714.400,00	5,27
EUR	16.798	BIC SA	763.348,62	611.363,21	1,19
EUR	80.000	Celesio AG	3.241.210,00	1.344.000,00	2,61
EUR	10.000	Continental AG	664.520,00	125.800,00	0,24
EUR	75.000	Deutsche Bank AG Reg	5.112.528,00	1.642.500,00	3,19
EUR	95.000	Deutsche Postbank AG Reg	4.166.216,15	840.750,00	1,63
EUR	162.024	Indus Holding AG	4.079.834,13	1.433.912,40	2,78
EUR	175.000	Jungheinrich AG Pref	4.028.473,76	1.293.250,00	2,51
EUR	74.269	Krones AG	2.555.597,95	2.079.532,00	4,04
EUR	140.000	Leoni AG Reg	2.264.505,72	1.019.200,00	1,98
EUR	50.000	Mayr-Melnhof Karton AG	2.827.469,22	2.537.000,00	4,92
EUR	32.000	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 0.5 Non Voting Pref	4.068.713,28	2.301.120,00	4,47
EUR	30.000	Voestalpine	722.134,11	372.000,00	0,72
			<u>39.430.918,48</u>	<u>18.314.827,61</u>	<u>35,55</u>
HKD	2.000.000	Industr & Cial Bk of China Ltd H	687.152,47	657.119,88	1,28
HKD	67.500	Pou Sheng Intl (Hgs) Ltd	16.993,00	5.186,19	0,01
HKD	2.700.000	Yue Yuen Industrial Hgs Ltd	6.134.544,77	3.985.179,32	7,73
			<u>6.838.690,24</u>	<u>4.647.485,39</u>	<u>9,02</u>
JPY	70.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.803.594,57	2.196.657,39	4,26
JPY	95.000	Toyota Motor Corp	3.396.201,37	2.368.296,14	4,60
			<u>6.199.795,94</u>	<u>4.564.953,53</u>	<u>8,86</u>
NOK	340.000	BW Gas Limited	3.352.622,05	655.760,47	1,27
USD	160.100	Archer-Daniels Midland Co	3.753.267,07	3.402.297,56	6,60
USD	90.000	Gazprom OAO spons ADR repr 4 Ord Shares	1.562.247,61	945.363,33	1,83
USD	15.000	General Electric Co	202.963,76	107.000,08	0,21
USD	243.800	Hyundai Motor Co Ltd GDR repr 0.5 Sh 144A	6.516.027,13	2.971.772,36	5,77
USD	50.000	Intel Corp	699.338,66	498.157,87	0,97
USD	54.000	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares	4.600.629,32	3.047.738,50	5,91
USD	275.000	Pfizer Inc	4.105.569,60	2.737.712,63	5,31
			<u>21.440.043,15</u>	<u>13.710.042,33</u>	<u>26,60</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>77.262.069,86</u>	<u>41.893.069,33</u>	<u>81,30</u>
<b>WERTPAPIERE, DIE AN ANDEREN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELT WERDEN</b>					
<b>Anleihen</b>					
USD	5.000.000	US 3.875% T-Notes Ser H-2009 04/15.05.09	3.586.410,07	3.948.659,17	7,66
<b>Summe Anleihen</b>			<u>3.586.410,07</u>	<u>3.948.659,17</u>	<u>7,66</u>
<b>SONSTIGE WERTPAPIERE</b>					
<b>Aktien</b>					
EUR	230.000	Parmalat Finanziaria SpA	621.534,38	2.300,00	0,00
<b>Summe Aktien</b>			<u>621.534,38</u>	<u>2.300,00</u>	<u>0,00</u>
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>			<u>81.470.014,31</u>	<u>45.844.028,50</u>	<u>88,96</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Adviser I Funds

## Albrech & Cie. Optiselect Fonds

### **WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)**

zum 28. Februar 2009

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>OPTIONEN</u></b>					
<b><u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u></b>					
<b><u>Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere</u></b>					
EUR	-500	Nokia Oyj PUT 09/09 EUX 13	-167.450,00	-284.000,00	-0,55
USD	-500	Archer-Daniels Midland Co CALL 01/10 OPRA 30	-169.805,86	-161.479,97	-0,31
USD	-282	Archer-Daniels Midland Co PUT 01/10 OPRA 30	-200.154,96	-152.528,02	-0,30
USD	-600	General Electric Co PUT 03/09 OPRA 20	-133.608,34	-512.659,72	-0,99
USD	-750	Intel Corp PUT 04/09 OPRA 14	-94.593,07	-102.884,69	-0,20
			<u>-598.162,23</u>	<u>-929.552,40</u>	<u>-1,80</u>
SUMME DER OPTIONEN			-765.612,23	-1.213.552,40	-2,35
BANKGUTHABEN				5.046.139,54	9,79
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				1.855.550,54	3,60
GESAMT				<u>51.532.166,18</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Adviser I Funds

### Albrech & Cie. Optiselect Fonds

#### **WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

(nach Sektor der Emissionen)  
zum 28. Februar 2009  
(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	11,52 %
Rohstoffe	10,91 %
Automobile und Bestandteile	10,61 %
Arzneimittel und Biotechnologie	9,57 %
Energie	7,74 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	7,73 %
Staaten und Regierungen	7,66 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,60 %
Banken	6,10 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	5,44 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	2,61 %
Transportwesen	1,27 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,19 %
Einzelhandel	0,01 %
<b>GESAMT</b>	<b><u>88,96 %</u></b>

#### **GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

(nach Sitz der Emissionen)  
zum 28. Februar 2009  
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	24,25 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,75 %
Südkorea	10,24 %
Japan	8,86 %
Hongkong	7,73 %
Volksrepublik China	7,19 %
Österreich	5,64 %
Russland	1,83 %
Bermuda-Inseln	1,28 %
Frankreich	1,19 %
<b>GESAMT</b>	<b><u>88,96 %</u></b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Adviser I Funds

## Meridio Green Balance

### **WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE**

zum 28. Februar 2009

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>WERTPAPIERBESTAND</u></b>					
<b><u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u></b>					
<b><u>Aktien</u></b>					
DKK	1.000	Vestas Wind Systems A/S	53.756,39	36.042,31	0,70
EUR	8.000	Aleo Solar AG Reg	74.680,59	38.000,00	0,74
EUR	1.400	BAUM AG Reg	16.084,80	558,60	0,01
EUR	32.000	C. Bechstein Pianofortefab AG	224.224,00	191.360,00	3,72
EUR	4.000	Colexon Energy AG	61.531,42	17.840,00	0,35
EUR	15.000	Conergy AG	818.489,50	9.150,00	0,18
EUR	12.000	EOP Biodiesel AG	127.994,99	10.320,00	0,20
EUR	29.000	Energiekontor AG	291.132,39	98.890,00	1,92
EUR	2.000	Fielmann AG	72.375,14	96.300,00	1,87
EUR	13.000	Heidelberger Druckmaschinen AG	400.057,42	43.030,00	0,84
EUR	7.500	Henkel AG & Co KGaA Pref	169.732,50	140.850,00	2,74
EUR	4.000	Init Innov in Traffic Syst AG	12.753,59	22.600,00	0,44
EUR	15.000	Phoenix Solar AG	147.165,64	438.000,00	8,51
EUR	12.100	Plambeck Neue Energien AG Reg	67.745,95	23.111,00	0,45
EUR	6.000	Q Cells SE	454.336,00	80.400,00	1,56
EUR	12.000	Rhoen Klinikum AG	210.457,75	183.120,00	3,56
EUR	14.400	SAG Solarstrom AG	89.337,41	23.328,00	0,45
EUR	1.000	SW Umwelttech Stoiser & Wol AG	46.138,00	20.240,00	0,39
EUR	4.000	Schmack Biogas AG Reg	104.020,72	17.640,00	0,34
EUR	2.000	Solar-Fabrik AG	35.093,47	4.700,00	0,09
EUR	1.000	Solar2 AG	46.730,55	1.000,00	0,02
EUR	16.530	Solarworld AG	332.568,69	225.303,90	4,38
EUR	5.000	Solon SE	135.506,28	37.400,00	0,73
EUR	8.000	Tomra Systems ASA	153.876,60	22.000,00	0,43
EUR	8.000	Umweltbank AG	76.938,24	107.600,00	2,09
EUR	10.588	Unit Energy Europe AG Reg	198.357,01	847,04	0,02
EUR	3.000	Vereinigte BioEnergie AG	45.198,21	3.300,00	0,06
EUR	5.000	Vestas Wind Systems AS	273.017,39	181.450,00	3,53
EUR	6.000	Vossloh AG	237.996,52	439.440,00	8,54
EUR	2.000	Wienerberger AG	65.763,26	13.140,00	0,26
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			4.989.304,03	2.490.918,54	48,42
JPY	3.000	Kyocera Corp	242.799,08	140.257,93	2,73
JPY	6.000	Ricoh Co Ltd	74.358,51	52.949,16	1,03
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			317.157,59	193.207,09	3,76
NOK	14.000	Tomra Systems ASA	222.795,52	39.549,84	0,77
USD	4.100	Apple Inc	259.659,14	286.649,68	5,57
USD	30.000	Calgon Carbon Corp	176.147,10	297.483,73	5,78
USD	19.600	Canadian National Railway Co	500.504,85	499.333,70	9,70
USD	20.000	Caraustar Industries Inc	208.127,11	1.254,21	0,02
USD	9.000	EQT Corp	195.566,14	219.761,70	4,27
USD	14.000	Herman Miller Inc	412.862,95	112.377,52	2,18
USD	1.000	Huffy Corp	7.733,29	7,84	0,00
USD	3.300	Integrays Energy Group	192.188,81	69.455,98	1,35
USD	2.000	Invacare Corp	63.011,97	25.946,54	0,50
USD	9.000	Medtronic Inc	321.501,50	224.347,42	4,36
USD	25.000	Natures Sunshine Products Inc	212.291,97	97.005,57	1,88
USD	2.500	Nicor Inc	67.778,65	62.063,96	1,21
USD	200	Pitney Bowes	6.576,37	3.061,85	0,06
USD	4.000	United Natural Foods Inc	61.241,22	47.001,65	0,91
USD	16.200	Whole Foods Market Inc	600.646,19	155.053,70	3,01
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			3.285.837,26	2.100.805,05	40,80
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Summe Aktien</b>			8.868.850,79	4.860.522,83	94,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Adviser I Funds

## Meridio Green Balance

### **WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)**

zum 28. Februar 2009

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>Anleihen</u></b>					
EUR	14.700	Plambeck Neue Energien AG 6% Conv 04/15.03.09	14.700,00	14.495,67	0,28
<b>Summe Anleihen</b>			14.700,00	14.495,67	0,28
<b><u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u></b>					
<b><u>Aktien</u></b>					
EUR	50.000	Phoenix Sonnen Waerme AG	200.000,00	100.000,00	1,94
USD	90.900	CML Group Inc	520,71	7,13	0,00
USD	10.000	Care Group Inc	0,00	0,00	0,00
USD	10.000	Natural Wonders Inc	23.635,22	1,02	0,00
<b>Summe Aktien</b>			24.155,93	8,15	0,00
<b>Summe Aktien</b>			224.155,93	100.008,15	1,94
<b><u>Anleihen</u></b>					
EUR	12.500	SAG Solarstrom AG 6.85% Conv 07/30.07.10	12.500,00	12.500,00	0,24
<b>Summe Anleihen</b>			12.500,00	12.500,00	0,24
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>			9.120.206,72	4.987.526,65	96,91
<b><u>OPTIONEN</u></b>					
<b><u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u></b>					
<b><u>Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere</u></b>					
EUR	-75	Henkel AG & Co KGaA Pref CALL 03/09 EUX 20	-3.175,00	-1.875,00	-0,04
USD	-41	Apple Inc CALL 03/09 OPRA 100	-3.327,68	-3.053,23	-0,06
USD	-70	Apple Inc PUT 03/09 OPRA 80	-9.286,65	-7.736,93	-0,15
USD	-90	Medtronic Inc CALL 03/09 OPRA 35	-6.658,27	-2.116,49	-0,04
<b>SUMME DER OPTIONEN</b>			-19.272,60	-12.906,65	-0,25
<b>SUMME DER OPTIONEN</b>			-22.447,60	-14.781,65	-0,29
<b>BANKGUTHABEN</b>				190.542,03	3,70
<b>SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)</b>				-16.890,91	-0,32
<b>GESAMT</b>				5.146.396,12	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## **Adviser I Funds**

### **Meridio Green Balance**

#### **WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

(nach Sektor der Emissionen)  
zum 28. Februar 2009  
(in Prozent des Nettovermögens)

Versorgungsbetriebe	15,72 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	10,29 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	9,77 %
Transportwesen	9,70 %
Investitionsgüter	9,29 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	8,54 %
Medien	6,34 %
Rohstoffe	5,80 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	4,62 %
Energie	4,27 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,72 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,01 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,64 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,09 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,91 %
Arzneimittel und Biotechnologie	0,20 %
GESAMT	<u>96,91 %</u>

#### **GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

(nach Sitz der Emissionen)  
zum 28. Februar 2009  
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	46,27 %
Vereinigte Staaten von Amerika	31,10 %
Kanada	9,70 %
Dänemark	4,23 %
Japan	3,76 %
Norwegen	1,20 %
Österreich	0,65 %
GESAMT	<u>96,91 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Adviser I Funds

## Meridio GlobalVision

### **WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE**

zum 28. Februar 2009

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>WERTPAPIERBESTAND</u></b>					
<b><u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u></b>					
<b><u>Aktien</u></b>					
EUR	1.200	Bilfinger & Berger AG	33.875,72	33.828,00	1,83
EUR	4.000	Gildemeister AG	23.608,02	19.080,00	1,03
EUR	1.700	Hochtief AG	38.722,07	38.318,00	2,08
EUR	20.000	Infineon Technologies AG Reg	30.849,28	9.800,00	0,53
EUR	2.000	Intercell AG	60.770,51	45.840,00	2,48
EUR	4.300	KWG Kommunale Wohnen AG	41.005,06	16.684,00	0,90
EUR	8.500	Meridio Vermoegensverwalt AG	42.274,38	33.405,00	1,81
EUR	3.000	MorphoSys AG	47.070,63	45.600,00	2,47
EUR	10.400	PFAFF Industrie Maschinen AG	22.912,67	239,20	0,01
EUR	1.500	Phoenix Solar AG	61.572,10	43.800,00	2,37
EUR	375	Suez Environnement Co	0,00	4.308,75	0,23
EUR	1.000	Techem AG	57.657,95	61.760,00	3,35
EUR	2.500	ThyssenKrupp AG	36.916,72	36.700,00	1,99
EUR	7.500	Union Electrica Fenosa SA	129.489,95	134.100,00	7,26
			626.725,06	523.462,95	28,34
GBP	10.000	British Energy Group Plc	88.543,60	86.943,04	4,71
HKD	201.423	EganaGoldpfeil (Holdings) Ltd	39.898,20	203,63	0,01
USD	3.000	NetApp Inc	32.842,42	30.971,23	1,68
USD	700	Noble Energy Inc	27.930,27	25.822,69	1,40
USD	1.500	Patterson Companies Inc	21.960,80	21.623,42	1,17
			82.733,49	78.417,34	4,25
<b>Summe Aktien</b>			837.900,35	689.026,96	37,31
<b><u>Anleihen</u></b>					
EUR	500.000	Deutschland 4.5% Ser 99 99/04.07.09	507.392,78	506.105,00	27,41
EUR	300.000	France 4% OAT 98/25.04.09	302.556,00	301.308,75	16,32
EUR	200.000	Netherlands 3.75% 99/15.07.09	202.356,10	201.900,00	10,93
<b>Summe Anleihen</b>			1.012.304,88	1.009.313,75	54,66
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>			1.850.205,23	1.698.340,71	91,97
<b>BANKGUTHABEN</b>				235.407,41	12,75
<b>SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)</b>				-87.051,62	-4,72
<b>GESAMT</b>				1.846.696,50	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## **Adviser I Funds**

### **Meridio GlobalVision**

#### **WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

(nach Sektor der Emissionen)  
zum 28. Februar 2009  
(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	54,66 %
Versorgungsbetriebe	14,57 %
Arzneimittel und Biotechnologie	4,95 %
Investitionsgüter	4,94 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	3,35 %
Rohstoffe	1,99 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	1,81 %
Software und Dienstleistungen	1,68 %
Energie	1,40 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,17 %
Immobilien	0,90 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,53 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,02 %
GESAMT	<u>91,97 %</u>

#### **GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

(nach Sitz der Emissionen)  
zum 28. Februar 2009  
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	45,78 %
Frankreich	16,55 %
Niederlande	10,93 %
Spanien	7,26 %
Großbritannien	4,71 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,25 %
Österreich	2,48 %
Hongkong	0,01 %
GESAMT	<u>91,97 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Adviser I Funds

## Albrech & Cie. Optirent Fonds

### **WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE**

zum 28. Februar 2009

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>WERTPAPIERBESTAND</u></b>					
<b><u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u></b>					
<b><u>Genussscheine</u></b>					
EUR	3.000	Draegerwerk AG&Co KGaA B de jous Ser D 31.12.Perpetual	220.873,88	135.000,00	0,90
<b>Summe Genussscheine</b>			<b>220.873,88</b>	<b>135.000,00</b>	<b>0,90</b>
<b><u>Anleihen</u></b>					
CHF	350.000	Pargesa Netherlands NV 1.75% Conv Pargesa Shs 07/15.06.14	176.453,82	184.925,14	1,23
EUR	250.000	Accor SA 7.5% Sen 09/04.02.14	252.407,11	253.436,25	1,68
EUR	250.000	Aegon Global Intl Markets Plc 3.25% EMTN 05/09.12.10	240.506,62	209.950,00	1,39
EUR	150.000	Anheuser-Bush InBev SA 7.375% EMTN 09/30.01.13	153.142,94	155.407,50	1,03
EUR	1.100.000	BASF SE FRN Sen 06/29.06.09	1.099.999,90	1.098.075,00	7,29
EUR	250.000	BMW Finance NV 6.125% EMTN 09/02.04.12	249.639,38	248.650,00	1,65
EUR	500.000	Belgacom SA VAR EMTN Sen 06/23.11.09	497.961,16	497.500,00	3,30
EUR	400.000	Belgium 4.25% OLO Ser 43 04/28.09.14	420.008,00	416.728,04	2,77
EUR	250.000	Bertelsmann AG 7.875% EMTN Sen 09/16.01.14	253.250,45	263.614,90	1,75
EUR	250.000	Cemex Finance Europe BV 4.75% 07/05.03.14	210.723,37	119.750,00	0,79
EUR	250.000	Cie de Saint-Gobain SA 4.25% Sen 06/31.05.11	243.202,91	245.975,00	1,63
EUR	250.000	Cie de Saint-Gobain SA FRN EMTN 07/11.04.12	239.188,85	214.303,22	1,42
EUR	300.000	Daimler Intl Fin BV 5.875% EMTN 08/08.09.11	285.443,11	300.150,00	1,99
EUR	200.000	Danone Groupe 5.25% EMTN Sen 08/06.05.11	201.067,82	208.980,00	1,39
EUR	400.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV VAR 01/11.07.11	418.510,94	428.613,96	2,84
EUR	400.000	Deutschland 3.5% Ser 05 05/04.01.16	392.161,72	417.606,32	2,77
EUR	400.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	448.763,20	437.851,00	2,91
EUR	350.000	Dexia Créd Local de France 3.125% EMTN 09/28.10.11	352.596,00	351.451,98	2,33
EUR	140.000	Dexia Kommunal Deutschland AG 2.25% Ser 1365 05/31.03.09	138.017,83	138.992,00	0,92
EUR	350.000	Dubai Hgs Cial Operations Ltd 4.75% EMTN 07/30.01.14	312.907,50	197.426,28	1,31
EUR	250.000	E.On Intl Finance BV 4.75% EMTN 08/25.11.10	251.726,43	258.962,50	1,72
EUR	150.000	E.On Intl Finance BV 5.75% EMTN Sen 02/29.05.09	151.236,04	151.301,05	1,00
EUR	150.000	Eurohypo AG 2.5% Ser 2266 05/09.06.09	147.621,13	149.700,00	0,99
EUR	200.000	Gaz Capital SA 4.56% EMTN 05/09.12.12	181.260,98	162.000,00	1,08
EUR	250.000	Glencore Finance SA 5.375% 04/30.09.11	241.432,55	191.830,83	1,27
EUR	400.000	Greece 5.35% Ser 10YR 01/18.05.11	413.314,85	416.240,00	2,76
EUR	350.000	HDI-Gerling Ind Versiche AG VAR Sub 04/12.08.24	345.733,14	247.555,00	1,64
EUR	100.000	HeidelbergCement Finance BV 4.75% EMTN 99/09.04.09	99.869,72	97.500,00	0,65
EUR	250.000	Holcim Finance SA 4.375% EMTN 03/23.06.10	250.049,75	248.707,83	1,65
EUR	350.000	Hutchison Whampoa Ltd 4.125% 05/28.06.15	306.907,55	293.589,66	1,95
EUR	500.000	IVG Finance BV 1.75% Conv 07/29.03.17	279.479,00	189.255,00	1,26
EUR	500.000	KFW AG 0.5% Conv Deutsche Post AG 05/03.02.10	489.050,00	492.275,00	3,27
EUR	100.000	KFW AG 3.25% Conv Deutsche Telekom AG Reg 08/27.06.13	100.150,00	103.380,00	0,69
EUR	500.000	LKB Baden-Wuert-Foerderbank 3.125% EMTN Ser 5108 05/06.07.10	490.239,60	506.325,00	3,36
EUR	500.000	Munich Re Finance BV VAR 03/21.06.23	496.309,62	433.532,40	2,88
EUR	350.000	Portugal Telec Intl Finance BV 3.75% Ser GMTN 05/26.03.12	320.943,02	327.390,00	2,17
EUR	300.000	Q Cells Intl Finance BV 1.375% Conv Q Cell AG 07/28.02.12	272.900,50	184.483,44	1,22
EUR	400.000	Reuters Group Plc 4.625% EMTN 03/19.11.10	400.095,59	404.421,64	2,68
EUR	350.000	SNS Bank NV 2.875% EMTN Sen 09/30.01.12	350.370,00	349.636,53	2,32
EUR	250.000	Scania CV AB 3.625% EMTN 06/22.02.11	232.369,59	236.525,00	1,57
EUR	250.000	Schneider Electric SA 6.75% EMTN Sen 09/16.07.13	259.076,27	267.249,33	1,77
EUR	250.000	Siemens Financiering NV 4.125% EMTN 09/20.02.13	252.750,00	253.137,50	1,68
EUR	500.000	Solon SE 1.375% Conv Sen 07/06.12.12	355.004,50	244.311,20	1,62
EUR	250.000	Thames Water Utilities Cayman 6.125% EMTN Ser 5 09/04.02.13	253.092,79	254.350,00	1,69
EUR	220.000	Vodafone Group Plc FRN EMTN 06/13.01.12	216.816,50	208.692,00	1,39
EUR	400.000	Volkswagen Bank GmbH 5.75% EMTN Sen 08/18.06.10	406.055,60	405.956,00	2,69
EUR	300.000	Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN Ser B 05-06 06/07.07.10	290.276,97	291.300,00	1,93
			<b>14.263.630,50</b>	<b>13.574.068,36</b>	<b>90,06</b>
<b>Summe Anleihen</b>			<b>14.440.084,32</b>	<b>13.758.993,50</b>	<b>91,29</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Adviser I Funds

## Albrech & Cie. Optirent Fonds

### **WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)**

zum 28. Februar 2009

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>WERTPAPIERE, DIE AN ANDEREN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELT WERDEN</u></b>					
<b><u>Anleihen</u></b>					
EUR	200.000	Daimler Intl Fin BV 7.875% EMTN 09/16.01.14	201.380,42	203.728,92	1,35
EUR	250.000	Thyssen Finance Nederland BV 6.75% EMTN 09/25.02.13	254.572,50	251.737,50	1,67
<b>Summe Anleihen</b>			455.952,92	455.466,42	3,02
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			15.116.911,12	14.349.459,92	95,21
BANKGUTHABEN				472.982,12	3,14
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				249.193,70	1,65
GESAMT				15.071.635,74	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## **Adviser I Funds**

### **Albrech & Cie. Optirent Fonds**

#### **WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

(nach Sektor der Emissionen)  
zum 28. Februar 2009  
(in Prozent des Nettovermögens)

Sonstige Finanzdienstleistungen	33,63 %
Staaten und Regierungen	11,21 %
Banken	9,92 %
Investitionsgüter	8,01 %
Rohstoffe	7,29 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4,69 %
Medien	4,43 %
Transportwesen	3,27 %
Versorgungsbetriebe	2,91 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,42 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,95 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,68 %
Versicherungen	1,64 %
Immobilien	1,26 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,90 %
<b>GESAMT</b>	<b>95,21 %</b>

#### **GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

(nach Sitz der Emissionen)  
zum 28. Februar 2009  
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	35,21 %
Niederlande	22,71 %
Frankreich	10,22 %
Belgien	7,10 %
Großbritannien	4,07 %
Großherzogtum Luxemburg	4,00 %
Cayman-Inseln	3,00 %
Griechenland	2,76 %
Hongkong	1,95 %
Schweden	1,57 %
Irland	1,39 %
Schweiz	1,23 %
<b>GESAMT</b>	<b>95,21 %</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Adviser I Funds

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 28. Februar 2009

### 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 28. Februar 2009

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 "Luxemburger 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.

#### **D. Zusätzliche Information zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 27. Februar 2009 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 26. Februar 2009 erstellt.

### **ERLÄUTERUNG 2 - 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 3 - 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 "Luxemburger 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

## Adviser I Funds

### **ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)**

zum 28. Februar 2009

Kosten der Anleger. Dividenden werden bei Namensaktien an die im Register der Gesellschaft eingetragenen Anleger bezahlt.

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 4 - KOSTEN**

Den Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds und Albrech & Cie. Optirent Fonds wird eine Kommission 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 (liquidiert am 27. Februar 2009) wird eine Kommission von bis zu 1,00% p.a. (mindestens jedoch EUR 50.000,- p.a.) des Nettoinventarwertes belastet.

Bei dieser im Verkaufsprospekt angegebenen Kommission handelt es sich um eine Schätzgröße, die bereits bei Auflegung des Fonds festgelegt wird.

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

Die jährliche Mindestgebühr in Höhe von EUR 50.000,- wurde nicht überschritten. Aufgrund des durchschnittlichen Fondsvolumens ergibt sich ein höherer Kommissionssatz. Dieser wird im Zuge anstehender Prospektänderungen entsprechend angepasst und jährlich überprüft.

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

- 0,41% p.a. für den Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds
- 1,11% p.a. für den Teilfonds Meridio Green Balance
- 2,63% p.a. für den Teilfonds Meridio GlobalVision
- 2,25% p.a. für den Teilfonds OPAL I (liquidiert am 27. Februar 2009)
- 0,62% p.a. für den Teilfonds Albrech & Cie. Optirent Fonds

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

Die Investmentmanager erhalten am Monatsende für ihre zugeteilten Teilfonds ein Entgelt in Höhe von bis zu:

- 0,80% p.a. für den Teilfonds Albrech & Cie. Optirent Fonds
- 1,00% p.a. für den Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds
- 1,50% p.a. für den Teilfonds OPAL I (liquidiert am 27. Februar 2009)
- 1,20% p.a. für den Teilfonds Meridio Green Balance
- 1,20% p.a. für den Teilfonds Meridio GlobalVision

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 (liquidiert am 27. Februar 2009) 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:

## Adviser I Funds

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 28. Februar 2009

- 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 (liquidiert am 27. Februar 2009)

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

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 5 - TERMINKONTRAKTE

Zum Berichtsdatum bestanden folgende offenen Positionen aus Terminkontrakten:

##### Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	500	DJ EURO STOXX 50 (Price) Index FUT 03/09 EUX	EUR	-10.080.000,00	31.830,00
					<u>31.830,00</u>

Die nicht realisierten Ergebnisse auf Terminkontrakte sind in der Vermögensaufstellung unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen.

## Adviser I Funds

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 28. Februar 2009

#### 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	500	Nokia Oyj PUT 09/09 EUX 13	650.000,00
USD	500	Archer-Daniels Midland Co CALL 01/10 OPRA 30	1.175.825,04
USD	282	Archer-Daniels Midland Co PUT 01/10 OPRA 30	663.165,32
USD	600	General Electric Co PUT 03/09 OPRA 20	940.660,03
USD	750	Intel Corp PUT 04/09 OPRA 14	823.077,53
			<u>4.252.727,92</u>

##### **Adviser I Funds - Meridio Green Balance**

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere			
EUR	75	Henkel AG & Co KGaA Pref CALL 03/09 EUX 20	150.000,00
USD	41	Apple Inc CALL 03/09 OPRA 100	321.392,18
USD	70	Apple Inc PUT 03/09 OPRA 80	438.974,68
USD	90	Medtronic Inc CALL 03/09 OPRA 35	246.923,26
			<u>1.157.290,12</u>

#### 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

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 28. Februar 2009

Für den Teilfonds OPAL I (liquidiert am 27. Februar 2009)

performance IMC Vermögensverwaltung AG  
Augusta Carree, Augusta Anlage 32  
D-68165 MANNHEIM

- bei der Zahlstelle in Österreich:

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

SCHOELLERBANK AKTIENGESELLSCHAFT  
Renngasse 3  
A-1010 WIEN.

#### **ERLÄUTERUNG 8 - EREIGNISSE**

Mit Wirkung ab 1. September 2008 bis zum 27. Februar 2009 verzichten die Verwaltungsgesellschaft, die Zahlstellen und der Investmentmanager des Teilfonds OPAL I auf die vertraglich vereinbarten Gebühren.

Mit Wirkung zum 27. Februar 2009 hat der Verwaltungsrat beschlossen den Teilfonds OPAL I zu liquidieren. Grund ist, dass das Nettoteilfondsvermögen unter einen Betrag gefallen ist, der als Mindestbetrag für eine effiziente Verwaltung dieses Teilfonds angesehen wurde. Inhaber von Namensaktien werden schriftlich unterrichtet.

Mit Wirkung zum 9. März 2009 hat der Verwaltungsrat beschlossen Ergänzungen der Anlagepolitik der Teilfonds Meridio GlobalVision und Meridio Green Balance vorzunehmen. Die Ergänzungen der Anlagepolitik sind dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem vereinfachten Verkaufsprospekt zu entnehmen.