

Adviser I Funds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. August 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 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

MANAGEMENT UND VERWALTUNG	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	7
GESCHÄFTSBERICHT	9
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES	20
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	22
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS	24
ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS	26
Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds	28
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	28
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	30
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	30
Adviser I Funds - Meridio Green Balance	31
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	31
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	33
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	33
Adviser I Funds - Meridio GlobalVision	34
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	34
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	35
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	35
Adviser I Funds - OPAL I (vormals Adviser I Funds - Finanova Global)	36
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	36
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	37
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	37
Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optirent Fonds	38
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	38
GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	39
WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	39
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	40
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR ZWECKE DER BESTEUERUNG DEUTSCHER ANLEGER	48

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
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

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
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

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

Adviser I Funds

MANAGEMENT UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

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

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

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

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):

Anlageberater	FINANOVA AG Institut für Finanzdienstleistungen Dorfstrasse 15 D-89567 SONTHEIM (bis zum 15. November 2007)
Investmentmanager	AXXION S.A. 1B, Parc d'Activité Syrdall L-5365 MUNSBACH (ab dem 15. November 2007 und bis zum 8. Mai 2008) performance IMC Vermögensverwaltung AG Augusta Carree, Augusta Anlage 32 D-68165 MANNHEIM (ab dem 8. Mai 2008)
Zusätzliche Vertriebsstelle in Deutschland	FINANOVA AG Institut für Finanzdienstleistungen Dorfstrasse 15 D-89567 SONTHEIM (bis zum 15. November 2007) performance IMC Vermögensverwaltung AG Augusta Carree, Augusta Anlage 32 D-68165 MANNHEIM (ab dem 8. Mai 2008)

Für den Teilfonds Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 8. 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" 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 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 - OPAL I (vormals Adviser I Funds - Finanova Global) (im Folgenden "OPAL I" genannt)	in EUR

Adviser I Funds

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optirent Fonds

in EUR.

(aufgelegt am 8. Februar 2008)

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

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.

STEUERLICHER HINWEIS FÜR DIE ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV wird den Aktionären die Steuerdaten der Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds, Meridio Green Balance, Meridio GlobalVision, OPAL I (vormals Finanova Global) und Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 8. Februar 2008) auf der Internetseite der AXXION S.A. unter (www.axxion.lu) zur Verfügung stellen.

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

GESCHÄFTSBERICHT

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

die internationalen Aktienmärkte - repräsentiert durch den MSCI World Index (EUR) - haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. September 2007 bis zum 31. August 2008 mit einem Minus von knapp 20% überaus negativ entwickelt. Auslösende Gründe hierfür waren die Mitte 2007 beginnenden Probleme am US-Hypothekenmarkt und den damit verbundenen negativen Folgen für das weltweite Finanzsystem. Wie im Geschäftsbericht 2006/2007 bereits befürchtet, haben sich die Schwierigkeiten auf den weltweiten Finanzmärkten tatsächlich auf die Realwirtschaft und somit auf die wirtschaftliche Entwicklung insbesondere der Industrienationen übertragen. Hinzu kamen stark steigende Rohstoffpreise, sowohl bei Agrar- als auch bei Energierohstoffen mit entsprechend negativen Folgen für das weltweite Wirtschaftswachstum. Hiervon waren auch die, sich weiterhin gut entwickelnden Märkte wie China, Indien und Brasilien nicht ausgenommen. Auch gut ein Jahr nach dem Beginn der Finanzmarktkrise sind die Folgen für die Realwirtschaft sowie die weltweiten Finanzmärkte und insbesondere für die Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkte derzeit schwer abzuschätzen.

Die Aktienkurse am Leitmarkt USA sind im abgelaufenen Geschäftsjahr parallel zu den weltweiten Aktienmärkten gefallen. Der Dow Jones Industrial Average Index fiel um 13,58% auf 11.543 Punkte. Um die negativen Auswirkungen der Finanzmarktkrise (sogenannter "Credit Crunch") einzudämmen, hat die US-amerikanische Zentralbank Federal Reserve die Leitzinsen im abgelaufenen Geschäftsjahr mehrfach massiv von 5,25% im August 2007 auf 2,0% im Mai 2008 gesenkt sowie den Banken umfangreich Liquidität zur Verfügung gestellt. Eine Reihe von Hypotheken- und Geschäftsbanken mussten trotzdem Insolvenz anmelden bzw. wurden von Wettbewerbern übernommen - das prominenteste Beispiel ist die Rettungsaktion für die Investmentbank Bear Stearns durch J.P. Morgan und dem amerikanischen Staat.

Der japanische Aktienmarkt - repräsentiert durch den Nikkei 225 Index - konnte sich den weltweiten negativen Trends nicht entziehen und hat das Geschäftsjahr mit einem Minus von 21,10% abgeschlossen.

In Deutschland hielten sich im Jahr 2007 die Aktienkurse aufgrund der weiter anziehenden Konjunktur und verbesserter Arbeitsmarktdaten auf hohem Niveau - der DAX 30 Index pendelte zwischen 7.500 und 8.000 Punkten. Erst im Januar 2008 fiel der DAX 30 Index bis März im freien Fall auf unter 6.500 Punkte und büßte so innerhalb von 3 Monaten knapp 20% an Wert ein. Die Auswirkungen der Finanzmarktkrise, der Anstieg der Rohstoffpreise, der stark steigende Wechselkurs EUR/USD sowie die ansteigende Inflation haben den deutschen Aktienmarkt seitdem fest im Griff. Im abgelaufenen Geschäftsjahr schloss der DAX 30 Index mit einem Minus von 15,92%.

Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass die globalen Aktienmärkte, begründet durch die weltweite Finanzmarktkrise, steigende Rohstoffpreise und die konjunkturellen Abschwächungen, insbesondere der Industrienationen, sich in den 12 Monaten des abgelaufenen Geschäftsjahres äußerst schwach entwickelt haben. Der MSCI World Index (EUR) beendete das Geschäftsjahr 2007/2008 mit einem Minus von 20,25%. Es wird erwartet, dass die Volatilität und Unsicherheit an den Finanzmärkten in den kommenden Monaten anhalten wird.

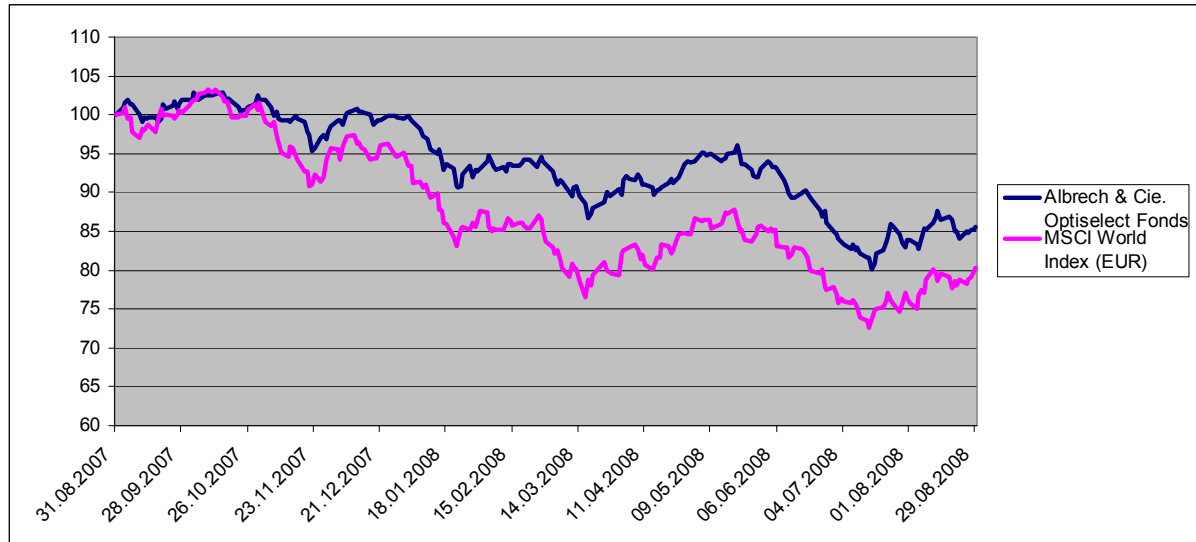
- Der Adviser I Funds als Umbrella Fonds besteht zum 31. August 2008 aus fünf Teilfonds

In diesem Bericht stellen wir Ihnen folgend die Anlagestrategien und Investmententscheidungen der bestehenden Teilfonds vor.

Adviser I Funds

GESCHÄFTSBERICHT (Fortsetzung)

Albrech & Cie. Optiselect Fonds



(Wertentwicklung indiziert 31. August 2007 - 29. August 2008, Quelle: Adviser I Funds SICAV, Bloomberg)

Der Teilfonds "Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds" soll ein berechenbarer Investmentbaustein sowohl für private als auch institutionelle Investoren (Zusatzversorgungskassen, Vermögensverwaltungen, Stiftungen usw.) sein.

Kernziel ist es, dass kurz- bis mittelfristige Risiko von Aktieninvestments durch eine entsprechende zusätzliche Risikoprämie zu honorieren. Diese liegt realistisch 2,5 - 3% p.a. über der Rendite von 7-10 jährigen Staatspapieren. Dies entspricht derzeit einer Zielrendite für den Fonds von ca. 7 - 9% p.a. Bildhaft ausgedrückt: Der Kurs des Fonds soll sich in einem wohl definierten, positiven Trendkanal bewegen. Letztendlich soll der Investor bei überschaubarem Risiko an der langfristig vorteilhaften Wertentwicklung der internationalen Aktienmärkte partizipieren.

Erreicht wird das Ganze durch eine konsequente Umsetzung eines selbst entwickelten "**Bottom - Up - Ansatzes**". Dieser beruht auf der Überzeugung, dass letztendlich nur eine kontinuierliche, nachhaltige Ertragsentwicklung von einzelnen Unternehmen deren Aktienkurs positiv beeinflussen wird.

Durch einen sehr detaillierten, **qualitativen Fragenkatalog** wird ermittelt, wie stabil die positive Ertragsentwicklung eines Unternehmens bisher war und in Zukunft sein kann. Dabei sind im derzeitigen Umfeld die Stabilität und Ausgewogenheit der Bilanzstrukturen entscheidende Faktoren.

Das, im Hause von Albrech & Cie. entwickelte "**quantitative Bewertungssystem**" stellt eine Synthese aus Ertrags- und Substanzwertanalyse dar. Ist dabei die zukünftige kontinuierliche Ertragssituation in einem Unternehmen gegeben, so gilt es, die Aktien zu einem Kursniveau zu erwerben, das eine nachhaltige, überdurchschnittliche Gewinnrendite für die Zukunft gewährleistet.

Idealerweise erwirbt der Albrech & Cie. Optiselect Fonds dabei Unternehmen, deren Kurs ca. zur Hälfte durch Substanz/ Buchwert unterlegt ist. Die andere Hälfte des aktuellen Kursniveaus muss in den nächsten 7 Jahren über nachhaltige Erträge verdient werden.

Adviser I Funds

GESCHÄFTSBERICHT (Fortsetzung)

Marktsituation

Während des gesamten Berichtszeitraumes standen die Finanzmärkte unter dem zunehmenden Einfluss der Subprime-Hypothekenkrise. Die, insbesondere aus den Aktien abgezogene Liquidität floss zunehmend in die Rohstoffmärkte. Durch die, sich daraus ergebenden Preissteigerungen wurde die Situation durch deutlich zunehmende inflationäre Tendenzen verschärft. Auch der, bis kurz vor Ende des Berichtszeitraums beschleunigte Verfall des US-Dollars verschärfte die Rahmenbedingungen zusätzlich.

In dieser Situation musste die Anlagestrategie rechtzeitig defensiv ausgerichtet sein. Gleichzeitig musste aber nach deutlichen Korrekturen die Bereitschaft einsetzen, bei eindeutig unterbewerteten Zielunternehmen entgegen dem allgemeinen Sentiment mit dem Aufbau von ersten Positionen zu beginnen. Innerhalb dieses extremen Spannungsbogens musste sich im zurückliegenden Geschäftsjahr die Anlagestrategie ausrichten.

Marktausblick

Eine maßgebliche Folge der Subprime-Hypothekenkrise ist die abnehmende Bereitschaft der Geschäfts- und Investmentbanken zur Kreditvergabe. Die ersten Anzeichen einer sich weltweit abschwächenden Konjunktur als Folge daraus lässt sich in den letzten Monaten erkennen. Dies muss ein verantwortungsvolles Portfoliomanagement, z. B. in der Ertragsprognose für die einzelnen Unternehmen berücksichtigen. Umgekehrt sind an den Märkten zum Teil schon Preisabschläge vollzogen worden, die rational nur noch durch extrem düstere Konjunkturprognosen zu erklären wären. Nach unserer Einschätzung liegt die Wahrheit in einem gesunden Augenmaß - nicht in Emotionen.

In den USA sehen wir keine klassische Rezession. Vielmehr durchläuft die US-Wirtschaft eine, seit langem überfällige Phase der Restrukturierung - ähnlich wie Europa zwischen 2000 und 2003.

Umgekehrt liegt in dem Streben nach Wohlstand von Hunderten von Millionen Menschen in den neuen aufstrebenden Nationen ein gewaltiges Nachfragepotential. Unseres Erachtens wird China die USA als Weltkonjunkturlokomotive ablösen. Dies wird nicht völlig reibungsfrei von stattegehen. Genau diesen Prozess spiegeln die Weltfinanzmärkte gerade wieder. Dementsprechend dürfte das derzeit erreichte Niveau an den Aktienmärkten einen Punkt erreicht haben, von dem in breiten Spannen ein neuer Gleichgewichtspunkt ausgetestet wird. Eine letzte finale Korrekturbewegung von ca. 15% lässt sich nicht gänzlich ausschließen.

Anlagestrategie

Im Berichtszeitraum verlor der MSCI World Index (EUR) - 20,25%. Der Teilfonds Adviser I Funds-Albrech & Cie. Optiselect Fonds konnte sich dem immensen Marktsog nicht völlig entziehen, schlug sich aber mit -14,49% nachhaltig besser als die Benchmark.

Von Sommer 2007 bis zum Frühjahr 2008 lag der Fokus unserer Aktivitäten auf der Risikoreduzierung. Bis zum Jahreswechsel 2007/2008 fand ein stetiger Ausbau der Cashposition, ein Wechsel in weniger volatile Anlageformen wie Stillhaltergeschäfte / Discountzertifikate sowie ein Switch in stark defensive Titel statt. Per 31.12.2007 war das Portfolio mit etwas mehr als der Hälfte in echte Aktien, 23% in Stillhaltergeschäfte / Discountzertifikate investiert. Knapp 24% wurden in Liquidität gehalten.

Adviser I Funds

GESCHÄFTSBERICHT (Fortsetzung)

Strategieausblick

Mehr denn je bleiben wir unserer konservativen, eher value orientierten, langfristigen Anlagephilosophie treu.

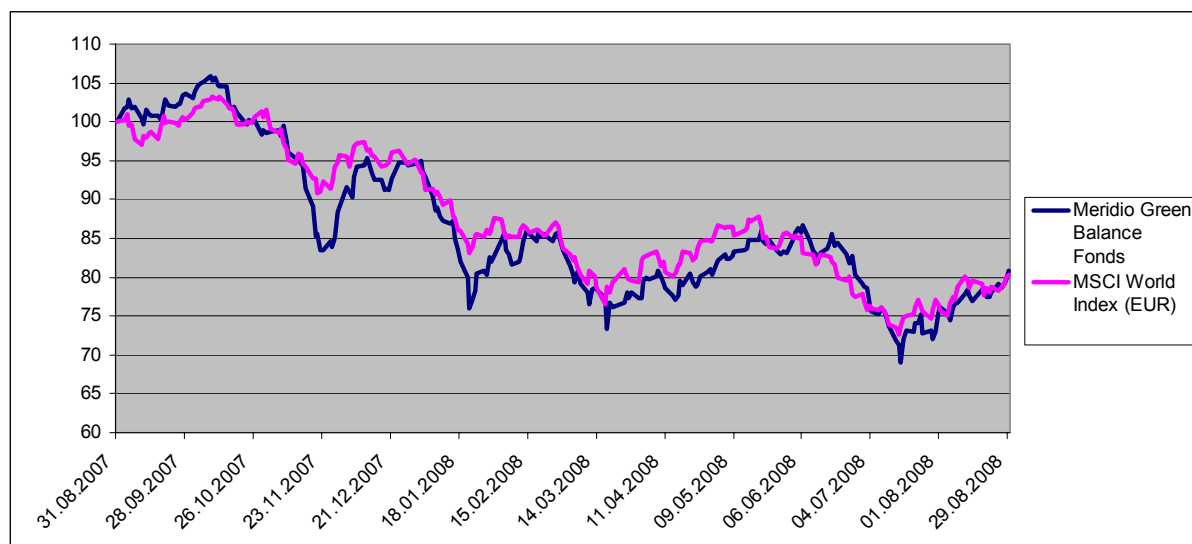
Mit immer noch 18% Liquidität und einem hohen Stillhalteranteil verfügen wir über reichlich finanzielles Polster. Unser hauseigenes, fundamentales Bewertungsmodell signalisiert schon jetzt bei vielen Unternehmen Bewertungsrelationen, die den Aufbau / Ausbau von Positionen sinnvoll erscheinen lassen. Mögliche, noch ausstehende weitere Korrekturen begreifen wir vor diesem Hintergrund eher als Chance und nicht als Risiko für das uns anvertraute Kapital.

Die in Restrukturierung befindliche US-Volkswirtschaft und der wieder erstarkende US-Dollar veranlassen uns dazu, antizyklisch den US-Anteil des Portfolios auszubauen. Ebenso interessant sind die großen asiatischen Unternehmen, die dabei sind, echte Titanen zu werden.

Für das vor uns liegende Geschäftsjahr gilt: Dieses Jahr wird gesät - in den Folgejahren wird geerntet.

GESCHÄFTSBERICHT (Fortsetzung)

Meridio Green Balance



(Wertentwicklung indiziert 31. August 2007 - 29. August 2008, Quelle: Adviser I Funds SICAV, Bloomberg)

Der Ökoteilfonds "Meridio Green Balance" trifft seine Aktienausswahl nach strengsten ökologischen und sozialen Kriterien in einem mehrstufigen Selektionsprozess. Die öko-soziale Bewertung, die in der konsequenten Anwendung der Förder- und Ausschlusskriterien im deutschsprachigen Raum sicherlich einzigartig ist, wird hierbei von einem unabhängigen Gremium - dem Anlageausschuss - durchgeführt.

Das Anlageuniversum vergrößert sich Jahr für Jahr, weil immer mehr Unternehmen die Vorteile des nachhaltigen Wirtschaftens erkennen und nach erfolgreicher Umsetzung einer unternehmerischen Neuausrichtung von uns als Anlageziel identifiziert werden. Zudem gibt es besonders in dem Bereich regenerativer Energien auch regelmäßig Neuemissionen - sogar im ansonsten emissionsarmen Berichtszeitraum.

Umgekehrt werden immer wieder Fondstitel bei Verschlechterung der ökologischen und/oder sozialen Standards der Unternehmen aus dem Anlagevermögen verkauft. Oder die Aktien verschwinden durch Übernahmen vom Kurszettel und damit auch aus unserem Portfolio: In diesem Jahr wurde z. B. die Solarfirma Ersol durch den weltgrößten Automobilzulieferer, dem Stuttgarter Bosch-Konzern, übernommen.

Das Geschäftsjahr war geprägt von neuen Allzeit-Höchstständen Anfang Oktober 2007, gefolgt von einer unter starken Schwankungen stattfindenden Abwärtsbewegung, die erst Mitte Juli 2008 unterbrochen wurde. Im Zuge der Abwärtsbewegung haben sich die meisten Aktien aus dem Bereich regenerative Energien, insbesondere die Solarwerte, mehr als halbiert. Hinzu kamen einige Branchenprobleme der Bioenergieerzeuger wie die der Biodiesel-Hersteller EOP Biodiesel und Verbio.

Positive Ausnahme ist unsere größte Position, das in Sulzemoos bei München ansässige Solarunternehmen Phoenix Solar AG, die mit circa 160% Kursgewinnen im abgelaufenen Geschäftsjahr klarer Performance-Spitzenreiter des Meridio Green Balance war.

Erhebliche zusätzliche Einnahmen hat der Fonds wiederum durch Stillhaltergeschäfte sowie gezielte Tradingaktivitäten erzielt.

Adviser I Funds

GESCHÄFTSBERICHT (Fortsetzung)

Die meisten Aktienpositionen kommen weiterhin aus Deutschland (46,4%), gefolgt von den USA (30,5%), (Rest-)Europa (9,2%), Kanada (8,7%) und Japan (2,9%). Der nach wie vor starken Verwerfungen ausgesetzte Finanzsektor ist nur mit 2,7% im Portfolio vertreten; hiervon entfällt die Hälfte auf die Nürnberger Umweltbank, deren Risikoexposition bzgl. Krediten der Subprimekrise gleich null ist.

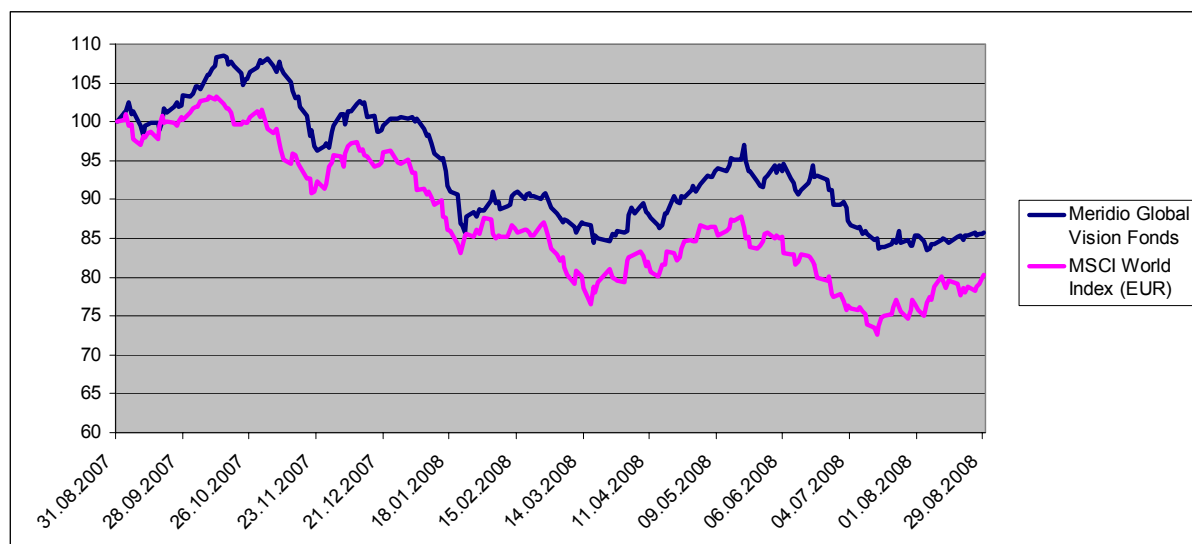
Ausblick:

Aktien von Unternehmen mit der Ausrichtung auf nachhaltiges Wirtschaften haben ungeachtet der Finanzmarktkrise beste Zukunftschancen. Dies macht - neben der breiten Streuung und der strengen Aktienauswahl - den "Meridio Green Balance" Fonds zum perfekten Basisinvestment jedes ethisch-ökologisch motivierten Investors.

Adviser I Funds

GESCHÄFTSBERICHT (Fortsetzung)

Meridio GlobalVision



(Wertentwicklung indiziert 31. August 2007 - 29. August 2008, Quelle: Adviser I Funds SICAV, Bloomberg)

Die Anlagen des Teilfonds "Meridio GlobalVision" erfolgen zu einem großen Teil in Aktien von Unternehmen, die eine langfristige und stabile Wertentwicklung verfolgen. Der Teilfonds verfolgt bei der Auswahl dieser Aktien einen wertorientierten Ansatz. Ferner investiert der Teilfonds auch in Unternehmen der "New Economy", wobei hier die Zielsetzung ist, heute in Unternehmen zu investieren, die sich in Zukunft zu Standardwerten entwickeln können.

Zu Beginn des Geschäftsjahres konnten an den internationalen Finanzmärkten zunächst keine Auffälligkeiten festgestellt werden, die zum damaligen Zeitpunkt eine besonders hohe Aufmerksamkeit und größere Vorsicht erforderten. Alles schien in geordneten Bahnen zu laufen. Der einheitlich intakte Trend an fast allen Börsenplätzen der Welt, der seit März 2003 mit kleineren zwischenzeitlichen Korrekturen vorherrschte, war noch weiterhin gültig und der mittlerweile chronisch hohe Ölpreis hatte weiterhin keine großen Auswirkungen auf die Konjunktur im Euroraum, weil der Preisanstieg im Ölpreis durch die Dollarschwäche im Berichtszeitraum teilweise kompensiert werden konnte.

Die Finanzwelt wurde kurz vor dem Beginn der Berichtsperiode zum ersten Mal nennenswert mit der US-Subprimekrise konfrontiert. Anfang 2007 kamen allmählich die ersten Nachrichten aus den USA, dass einige Finanzinstitute Zahlungsausfälle im Bereich der Immobilienkredite für nicht solvente Hausbauer- und Hausbesitzer zu verzeichnen hatten. Das US-Finanzministerium bestätigte die Existenz der Kreditprobleme, begrenzte sie jedoch auf bestimmte Hypotheken.

Im Sommer 2007 stellte sich heraus, dass sich zahlreiche europäische Finanzinstitute auf dem US-Kreditmarkt stark engagiert hatten und vor ernststen finanziellen Problemen standen. Dies veranlasste die Finanzwelt und die internationalen Notenbanken kurz vor Beginn der Berichtsperiode, Mitte August 2007, zu massiven Eingriffen in die Märkte, was kurzfristig zu einer Beruhigung an den weltweiten Aktienmärkten führte.

Nach diesen massiven und entschlossenen Eingriffen in die Kreditkrise kehrte zunächst mal wieder Normalität in die Märkte ein und die weltweiten Börsen setzten nach den kurzfristigen Kurskorrekturen ihre Höhenflüge weiter fort. Es wurden in der Folgezeit sogar an vielen Börsen Höchststände markiert.

Adviser I Funds

GESCHÄFTSBERICHT (Fortsetzung)

Gegen Ende des Jahres 2007 fiel dem Fondsmanagement eine besonders auffällige Entwicklung auf. Wir stellten fest, dass einige internationale Börsenindizes (Japan, Schweiz, Italien, Schweden) zum ersten Mal seit März 2003 aus technischer Sicht Ermüdungserscheinungen aufwiesen und zur Vorsicht mahnten. Die Formationen, die auf Trendwende an diesen Märkten deuteten, waren nicht zu übersehen.

Gleich zu Beginn des Jahres, Mitte Januar, kam es dann an den weltweiten Aktienmärkten zu kräftigen Kursverlusten. Immer weitere Abschreibungen in Verbindung mit der Kreditkrise ernüchterte die Finanzwelt, die Angst vor Kettenreaktionen und einer weltweiten Rezession machte sich in regelrecht einbrechenden Kursen bemerkbar. Vor allem gerieten die Finanztitel massiv unter Druck. Was danach folgte, war eine Hiobsbotschaft nach der anderen: Drohende Pleiten im Finanzsektor, Zusammenbrüche, Rettungsaktionen, Abschreibungen in Milliardenhöhe, von denen sowohl kleine als auch namhafte Häuser betroffen waren. (Bear Stearns, IKB, BayernLB, Merrill Lynch, UBS, Citibank, Deutsche Bank, Royal Bank of Scotland usw.).

Die Talfahrt konnte erst Ende März 2008 gestoppt werden und im Mai meldeten sich zunehmend Fachleute aus der Finanzbranche zu Wort, die das Ende der Finanzkrise verkündeten. Als sich die Marktteilnehmer mit dem Gedanken anfreundeten, dass das Schlimmste vorbei sei, kamen mit Goldman Sachs, Fannie Mae und Freddie Mac die neuesten Schockmeldungen und die Börsen nahmen die Talfahrt mit kräftigen Kursverlusten wieder auf. Dieses Bild von der anhaltenden Unsicherheit und den nun stärker aufkommenden weltweiten Rezessionsängsten hielt bis Ende der Berichtsperiode an.

Das Fondsmanagement hat auf diese Situation reagiert und als Erstes die ohnehin untergewichtete Finanzbranche komplett abgebaut. Bereits zu Jahresbeginn erhöhten wir die Kassenhaltung aufgrund der bereits erwähnten Beobachtungen (zunehmend schwächer werdende technische Verfassung der Indizes) und der Hiobsbotschaften aus der Finanzbranche sukzessive.

In der Berichtsperiode konnten wir deswegen die Verluste im Fonds im Vergleich zu unserer Benchmark MSCI World Index (EUR) kleiner halten. Während der MSCI World Index (EUR) in der Berichtsperiode 20,25% verlor, betrug der Verlust des Fonds 14,22%.

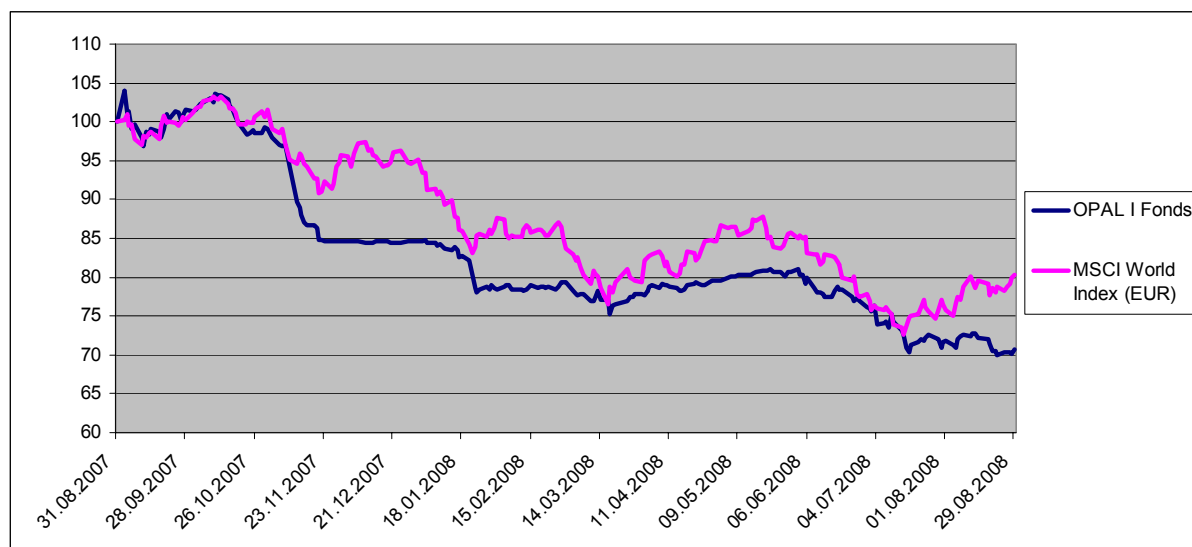
Ausblick:

Das alles bestimmende Thema an den weltweiten Börsen, die immer noch nicht ganz bekannten Ausmaße und Risiken der Finanzkrise, besitzt auch am Ende der Berichtsperiode weiterhin seine Gültigkeit und hält die Finanzwelt in Atem. Eine Entwarnung ist derzeit nicht in Sicht, so dass die vorhandene Unsicherheit an den Märkten auch in den nächsten Wochen und Monaten das Geschehen bestimmen wird. Das Fondsmanagement wird an der bisherigen vorsichtigen Vorgehensweise weiterhin festhalten und die hohe Kassenhaltung dann auflösen, sobald ein Anzeichen einer Entspannung an den weltweiten Börsen erkennbar wird, was zum Ende der Berichtsperiode definitiv nicht vorliegt.

Adviser I Funds

GESCHÄFTSBERICHT (Fortsetzung)

OPAL I (vormals Adviser I Funds - Finanova Global)



(Wertentwicklung indiziert 31. August 2007 - 29. August 2008, Quelle: Adviser I Funds SICAV, Bloomberg)

Der Teilfonds Opal I strebt langfristiges Kapitalwachstum mit Bonusstrukturen bzw. -zertifikaten an, die im Wesentlichen auf den europäischen Aktienmarkt ausgerichtet sind. Die eingesetzten Bonusstrukturen entsprechen der Funktionsweise von Bonuszertifikaten: Bleibt der Basiswert (z. B. einer Aktie) während der Laufzeit oberhalb eines vorab bestimmten Mindestkurses (Barriere) und liegt er bei Fälligkeit unterhalb des festgelegten Bonusbetrags (Bonuslevel), erhält der Anleger den Bonus. In allen anderen Fällen wird der tatsächliche Kurswert des Basiswerts ausgezahlt. Die im Fonds enthaltenen Bonusstrukturen werden über verschiedene Instrumente, Basiswerte und kurzen Laufzeiten (Max. sechs Monate) gestreut.

Kurzfristig kann der Fonds auch im gesetzlich zugelassenen Rahmen in Liquidität oder in festverzinsliche Wertpapiere investiert sein. Der Teilfonds ist aktiv gemanagt, der Investmentansatz berücksichtigt sowohl die fundamentale als auch die technische Analyse. Der Fonds orientiert sich am MCSI World Index (EUR).

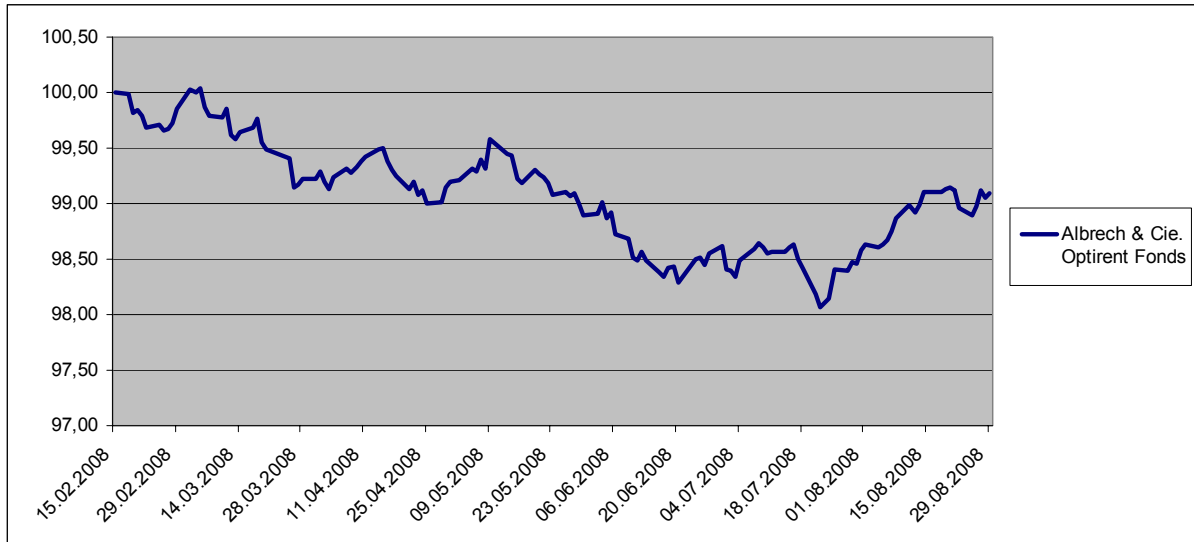
Zur Begrenzung der Risiken für die Anleger wird jedes Zertifikat, der in dem Fonds aufgenommen wird, bereits beim Erwerb mit einer Stopp-Loss-Marke versehen, die täglich an die veränderte Lage an den Finanzmärkten angepasst wird. Sinkt der Anteilspreis eines Zertifikats unter die gesetzte Stopp-Loss-Marke, wird das betreffende Zertifikat unverzüglich veräußert, um das Vermögen des Fonds vor größeren Verlusten zu schützen.

Zur Mitte des Jahres 2008 notierten Aktien im Euro-Währungsgebiet merklich niedriger als zu Beginn. Der wichtigste Grund hierfür war die Eintrübung der Konjunkturperspektiven. So wuchs die Befürchtung, dass die wachstumsdämpfenden Folgewirkungen der amerikanischen Hypothekenkrise auch auf Europa übergreifen. Hinzu kam ein gestiegener Inflationsdruck aufgrund der auf hohem Niveau verharrenden Rohstoffpreise. Sie veranlassten die Europäische Zentralbank, ihre Geldpolitik zu straffen.

Adviser I Funds

GESCHÄFTSBERICHT (Fortsetzung)

Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 8. Februar 2008)



(Wertentwicklung indexiert 15. Februar 2008 - 29. August 2008, Quelle: Adviser I Funds SICAV)

Am 8. Februar 2008 wurde der Teilfonds "Albrech & Cie. Optirent Fonds" neu aufgelegt, um das Know-how der Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG im Rentenmanagement auch einem breiteren Investorenkreis zur Verfügung zu stellen. Die Expertise folgt dabei aus dem langjährigen Management von gemischten oder auch balanced genannten Spezialfonds institutioneller Anleger und konservativer Privatportfolios, die neben einer Aktienquote einen großen Teil festverzinslicher Wertpapiere enthalten.

Dabei stellt der Albrech & Cie. Optirent Fonds, genauso wie der seit 8 Jahren bekannte Albrech & Cie. Optiselect Fonds, einen berechenbaren Investmentbaustein sowohl für private als auch institutionelle Investoren (Versorgungskassen, Vermögensverwaltungen, Stiftungen) dar.

Kernziel ist, durch aktive Auswahl von kurz- bis längerfristigen Rentenlaufzeiten einen Mehrertrag gegenüber einer fortlaufenden Termingeldanlage (3 Monate) in Euro zu erreichen. Über einen Anlagehorizont von 3 - 5 Jahren soll durchschnittlich ein Mehrertrag von 1 - 2% p. a. erreicht werden. Derzeit liegen Termingeldangebote für 3 Monate bei ca. 4,30% p. a. Daraus ergibt sich eine Zielrendite für den Albrech & Cie. Optirent Fonds von ca. 5,30 - 6,30% p. a.

Erreicht wird das Ziel über einen "Bondpicking-Prozess", der qualitative und quantitative Kriterien berücksichtigt. Dabei muss das Portfolio mindestens zu 75% auf Euro lauten und die einzelnen Emittenten müssen mehrheitlich über ein "Investment Grade" verfügen.

Marktentwicklung:

Waren die Rentenmärkte noch Mitte des Jahres 2008 von Inflationssorgen und Zinssteigerungsängsten geprägt, so dominieren seit August zwei andere Faktoren:

1. Aufgrund rückläufigen Wirtschaftswachstums und wachsender Konjunktursorgen setzten viele Investoren auf potenzielle Zinssenkungen der Notenbanken. Die langfristigen Renditen öffentlicher Anleihen sind bereits soweit gesunken, dass der Euroraum eine deutlich inverse Zinsstruktur aufweist. In der Bevorzugung von öffentlichen Anleihen kommt dann auch der zweite bestimmende Faktor zum Ausdruck.

Adviser I Funds

GESCHÄFTSBERICHT (Fortsetzung)

2. Die Angst vor Bonitätsverschlechterungen und Zahlungsausfällen hat die quasi sichere Ware "Staatsanleihe" im Kurs besonders teuer werden lassen. Selbst zwischen 10-jährigen Staatsanleihen verschiedener Euroländer wie z. B. Italien, Griechenland und Deutschland werden Bonitätsunterschiede mit 0,30 - 0,40% p. a. Renditeunterschieden beurteilt.

Diese starke Fokussierung auf Sicherheit führt im Bereich der Euro-Unternehmensanleihen zu höchst interessanten Renditespreads. Mittlere Laufzeiten (4-6 Jahre) mit Bonitätsnoten von A bis BBB rentieren derzeit bei ca. 6 - 8% p. a. und damit 2 - 4% p. a. über Bundesanleihen.

Performance

Die Wertentwicklung von -0,77% ist für die kurze Zeit nach Auflage noch nicht zufriedenstellend, birgt aber zukünftiges Potenzial aus folgenden Gründen: Zum einen bedeuten die o. g. Spreadausweitungen für die zuerst getätigten Investments leichte Kurseinbußen, die bis zu den Fälligkeiten aufgeholt werden und zum anderen haben sich teilweise die Geld-Brief-Spannen bei den Anleihen ausgeweitet, so dass in die Fondspreisbewertung die niedrigeren Geldkurse gegenüber den höheren Kaufkursen eingehen. Auch hier liegt also Wertaufholungspotenzial.

Ausblick

Wer sich in einem derartigen Umfeld die Aufgabe macht "querzudenken", kann sich über die nächsten Jahre auskömmliche Erträge sichern. Gemäß der langjährig erprobten Anlagephilosophie "Investieren statt Spekulieren" wird das Fondsmanagement von Albrecht & Cie. dieser Aufgabe mit hohem Engagement und besonderer Sorgfalt nachkommen.

Luxemburg, den 7. November 2008

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Adviser I Funds

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES

An die Aktionäre der
Adviser I Funds

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss der Adviser I Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der die Vermögensaufstellung und den Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte zum 31. August 2008, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom Institut des Réviseurs d'Entreprises umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Adviser I Funds

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES (Fortsetzung)

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Adviser I Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2008 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, den 7. November 2008

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises

W. Koob

Adviser I Funds

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. August 2008

	Konsolidiert (in EUR)	Albrech & Cie. Optiselect Fonds (in EUR)	Meridio Green Balance (in EUR)
<u>AKTIVA</u>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	97.581.806,61	78.103.299,61	8.013.812,00
Bankguthaben	16.570.612,24	14.668.947,97	235.057,53
Gründungskosten, netto	11.583,46	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge	23.804,06	19.677,53	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	525.146,32	374.376,30	2.751,78
Zinsforderungen aus Bankguthaben	0,51	-	-
Gesamtaktiva	114.712.953,20	93.166.301,41	8.251.621,31
<u>PASSIVA</u>			
Herausgegebene Optionen	1.760.167,74	1.729.026,20	14.101,54
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	45.890,20	44.941,66	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren und Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	243.996,38	141.841,29	32.021,83
Gesamtpassiva	2.050.054,32	1.915.809,15	46.123,37
NETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres	112.662.898,88	91.250.492,26	8.205.497,94
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse P		637.929,557	90.377,285
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse P		143,04	90,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung)

zum 31. August 2008

	Meridio GlobalVision (in EUR)	OPAL I (in EUR)	Albrech & Cie. Optirent Fonds (in EUR)
<u>AKTIVA</u>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.667.775,39	1.545.344,25	7.251.575,36
Bankguthaben	510.774,41	191.214,10	964.618,23
Gründungskosten, netto	-	-	11.583,46
Ausstehende Zeichnungsbeträge	-	576,59	3.549,94
Forderungen aus Wertpapiererträgen	23.544,72	2.459,22	122.014,30
Zinsforderungen aus Bankguthaben	-	0,51	-
Gesamtaktiva	3.202.094,52	1.739.594,67	8.353.341,29
<u>PASSIVA</u>			
Herausgegebene Optionen	-	17.040,00	-
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	-	948,54	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren und Zinsen aus Bankverbindlichkeiten	23.716,10	23.458,50	22.958,66
Gesamtpassiva	23.716,10	41.447,04	22.958,66
NETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres	3.178.378,42	1.698.147,63	8.330.382,63
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse P	32.592,972	7.133.534,132	84.042,875
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse P	97,52	0,2381	99,1206

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

vom 1. September 2007 bis zum 31. August 2008

	Konsolidiert	Albrech & Cie. Optiselect Fonds	Meridio Green Balance
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
<u>ERTRÄGE</u>			
Nettodividenerträge	1.572.549,15	1.409.996,98	100.729,54
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	321.632,89	203.808,05	3.867,39
Zinserträge aus Bankguthaben	781.078,98	691.917,63	20.764,15
Erhaltene Kommissionen	225,79	225,79	-
Gesamterträge	2.675.486,81	2.305.948,45	125.361,08
<u>AUFWENDUNGEN</u>			
Verwaltungsgebühr	1.263.282,14	1.053.335,12	109.816,18
Performanceabhängige Vergütung des Anlageberaters / Investmentmanagers	46.864,48	-	46.864,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.328,91	16.592,75	1.265,14
Transaktionskosten	20.754,94	16.898,65	3.490,29
Pauschalkommission	615.631,94	393.871,89	78.489,41
Prüfungskosten	47.052,40	9.463,10	9.463,10
Sonstiger Verwaltungsaufwand	218.988,77	162.433,83	20.060,95
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	59.942,63	50.504,10	4.393,78
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	8.913,74	89,68	1.210,37
Sonstige Aufwendungen	23.968,26	4.416,64	6.047,12
Gesamtaufwendungen	2.324.728,21	1.707.605,76	281.100,82
SUMME DER NETTOERTRÄGE	350.758,60	598.342,69	-155.739,74
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>			
- aus Wertpapieren	5.245.214,24	6.755.253,10	32.215,09
- aus Optionen	286.037,09	220.543,98	60.853,11
- aus Finanzinstrumenten	-708.900,01	-708.900,01	-
- aus Devisengeschäften	-201.322,44	-136.214,35	-29.031,57
REALISIERTES ERGEBNIS	4.971.787,48	6.729.025,41	-91.703,11
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>			
- aus Wertpapieren	-23.710.345,43	-21.722.845,84	-2.129.892,68
- aus Optionen	-447.944,36	-437.505,47	-16.198,89
ERGEBNIS	-19.186.502,31	-15.431.325,90	-2.237.794,68
Zeichnung von Aktien	42.158.091,91	23.826.728,71	4.728.744,95
Rücknahme von Aktien	-58.050.733,25	-47.117.302,66	-4.521.597,59
SUMME DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS	-35.079.143,65	-38.721.899,85	-2.030.647,32
NETTOVERMÖGEN zu Beginn des Geschäftsjahres	147.742.042,53	129.972.392,11	10.236.145,26
NETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres	112.662.898,88	91.250.492,26	8.205.497,94

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS (Fortsetzung)

vom 1. September 2007 bis zum 31. August 2008

	Meridio GlobalVision	OPAL I	Albrech & Cie. Optirent Fonds
	(in EUR)	(in EUR)	08.02.2008 - 31.08.2008 (in EUR)
<u>ERTRÄGE</u>			
Nettodividendenerträge	50.629,15	4.593,48	6.600,00
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	9.911,89	19.830,19	84.215,37
Zinserträge aus Bankguthaben	20.067,98	26.709,56	21.619,66
Erhaltene Kommissionen	-	-	-
Gesamterträge	80.609,02	51.133,23	112.435,03
<u>AUFWENDUNGEN</u>			
Verwaltungsgebühr	51.468,97	27.855,35	20.806,52
Performanceabhängige Vergütung des Anlageberaters / Investmentmanagers	-	-	-
Bankspesen und sonstige Gebühren	795,85	328,69	346,48
Transaktionskosten	-	366,00	-
Pauschalkommission	66.651,99	55.846,23	20.772,42
Prüfungskosten	9.463,10	9.463,10	9.200,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.844,55	8.871,40	8.778,04
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.048,12	1.243,35	1.753,28
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	3.217,88	4.395,81	-
Sonstige Aufwendungen	4.040,32	6.037,15	3.427,03
Gesamtaufwendungen	156.530,78	114.407,08	65.083,77
SUMME DER NETTOERTRÄGE	-75.921,76	-63.273,85	47.351,26
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>			
- aus Wertpapieren	-196.413,15	-1.345.431,28	-409,52
- aus Optionen	-	4.640,00	-
- aus Finanzinstrumenten	-	-	-
- aus Devisengeschäften	-16.211,84	-19.864,68	-
REALISIERTES ERGEBNIS	-288.546,75	-1.423.929,81	46.941,74
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>			
- aus Wertpapieren	-466.930,49	664.800,30	-55.476,72
- aus Optionen	-	5.760,00	-
ERGEBNIS	-755.477,24	-753.369,51	-8.534,98
Zeichnung von Aktien	1.960.440,23	3.268.594,81	8.373.583,21
Rücknahme von Aktien	-2.662.645,41	-3.714.521,99	-34.665,60
SUMME DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS	-1.457.682,42	-1.199.296,69	8.330.382,63
NETTOVERMÖGEN zu Beginn des Geschäftsjahres	4.636.060,84	2.897.444,32	-
NETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres	3.178.378,42	1.698.147,63	8.330.382,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

zum 31. August 2008

	Albrech & Cie. Optiselect Fonds (in EUR)	Meridio Green Balance (in EUR)	Meridio GlobalVision (in EUR)
Nettovermögen			
- zum 31.08.2008	91.250.492,26	8.205.497,94	3.178.378,42
- zum 31.08.2007	129.972.392,11	10.236.145,26	4.636.060,84
- zum 31.08.2006	208.846.173,32	10.310.869,59	6.498.864,74
Anzahl der Aktien der Klasse P			
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	784.670,120	91.487,739	40.960,590
- ausgegebene Aktien	152.374,116	42.319,053	16.512,457
- zurückgenommene Aktien	-299.114,679	-43.429,507	-24.880,075
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	637.929,557	90.377,285	32.592,972
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse P			
- zum 31.08.2008	143,04	90,79	97,52
- zum 31.08.2007	165,64	111,89	113,18
- zum 31.08.2006	152,92	92,38	100,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS (Fortsetzung) zum 31. August 2008

	OPAL I (in EUR)	Albrech & Cie. Optirent Fonds (in EUR)
Nettovermögen		
- zum 31.08.2008	1.698.147,63	8.330.382,63
- zum 31.08.2007	2.897.444,32	-
- zum 31.08.2006	5.000.295,51	-
Anzahl der Aktien der Klasse P		
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.665.818,000	0,000
- ausgegebene Aktien	11.545.284,837	84.392,875
- zurückgenommene Aktien	-13.077.568,705	-350,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	<u>7.133.534,132</u>	<u>84.042,875</u>
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse P		
- zum 31.08.2008	0,2381	99,1206
- zum 31.08.2007	0,3344	-
- zum 31.08.2006	0,5328	-

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optiselect Fonds

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 31. August 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
WERTPAPIERBESTAND					
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
Aktien					
EUR	80.000	BASF SE	3.409.265,00	3.150.400,00	3,45
EUR	70.000	BIC SA	3.180.997,93	2.886.100,00	3,16
EUR	50.000	Celesio AG	2.169.755,00	1.307.500,00	1,43
EUR	22.000	Continental AG	1.808.337,00	1.629.100,00	1,79
EUR	51.700	Deutsche Bank AG Reg	3.660.553,04	3.008.940,00	3,30
EUR	20.000	Deutsche Postbank AG Reg	1.047.877,50	892.600,00	0,98
EUR	162.024	Indus Holding AG	4.079.834,13	3.024.988,08	3,32
EUR	164.258	Jungheinrich AG Pref	3.932.841,35	2.710.257,00	2,97
EUR	29.000	Krones AG	870.890,61	1.451.740,00	1,59
EUR	140.000	Leoni AG Reg	2.264.505,72	4.250.400,00	4,66
EUR	64.266	Mayr-Melnhof Karton AG	3.634.202,73	3.463.937,40	3,80
EUR	34.500	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 0.5 Non Voting Pref	4.386.581,51	3.968.880,00	4,35
			<u>34.445.641,52</u>	<u>31.744.842,48</u>	<u>34,80</u>
HKD	67.500	Pou Sheng Intl (Hgs) Ltd	16.993,00	10.578,32	0,01
HKD	2.700.000	Yue Yuen Industrial Hgs Ltd	6.134.544,77	5.112.853,79	5,60
			<u>6.151.537,77</u>	<u>5.123.432,11</u>	<u>5,61</u>
JPY	100.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4.005.135,11	3.586.334,10	3,93
JPY	135.000	Toyota Motor Corp	4.826.180,90	4.165.592,77	4,56
			<u>8.831.316,01</u>	<u>7.751.926,87</u>	<u>8,49</u>
NOK	340.000	BW Gas Limited	3.352.622,05	2.189.000,44	2,40
USD	160.000	Archer-Daniels Midland Co	3.751.301,83	2.767.861,39	3,03
USD	40.000	Gazprom OAO spons ADR repr 4 Ord Shares	1.042.382,75	1.059.962,63	1,16
USD	243.800	Hyundai Motor Co Ltd GDR repr 0.5 Sh 144A	6.516.027,13	5.392.009,51	5,91
USD	39.000	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares	2.851.034,85	3.423.679,29	3,75
USD	175.000	Pfizer Inc	2.613.128,70	2.272.294,89	2,49
			<u>16.773.875,26</u>	<u>14.915.807,71</u>	<u>16,34</u>
Summe Aktien			<u>69.554.992,61</u>	<u>61.725.009,61</u>	<u>67,64</u>
Basket-Zertifikate					
EUR	10.000	Commerzbank AG Certif Mayr-Melnhof Karton AG 29.12.08	1.296.255,00	1.064.100,00	1,17
EUR	30.000	Deutsche Bank AG Certif Celesio AG 25.09.08	1.071.455,00	779.400,00	0,85
EUR	50.000	Deutsche Bank AG Certif Deutsche Postbank AG Reg 23.12.08	2.021.056,33	2.051.500,00	2,25
EUR	20.000	Deutsche Bank AG Certif Dt Postbank AG Reg 25.09.08	986.455,00	890.600,00	0,98
EUR	20.000	Dresdner Bank AG Certif Leoni AG Reg 19.09.08	543.583,00	578.000,00	0,63
Summe Basket-Zertifikate			<u>5.918.804,33</u>	<u>5.363.600,00</u>	<u>5,88</u>
Anleihen					
EUR	6.000.000	Deutschland 3.5% T-Notes 06/12.09.08	5.991.380,00	5.998.140,00	6,57
EUR	5.000.000	Deutschland 3.75% T-Notes 06/12.12.08	4.984.650,00	4.991.250,00	5,47
Summe Anleihen			<u>10.976.030,00</u>	<u>10.989.390,00</u>	<u>12,04</u>
SONSTIGE WERTPAPIERE					
Aktien					
EUR	230.000	Parmalat Finanziaria SpA	621.534,38	25.300,00	0,03
Summe Aktien			<u>621.534,38</u>	<u>25.300,00</u>	<u>0,03</u>
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			<u>87.071.361,32</u>	<u>78.103.299,61</u>	<u>85,59</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optiselect Fonds

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

zum 31. August 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
OPTIONEN					
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere					
EUR	-250	BASF SE PUT 12/08 EUX 42.5	-190.440,00	-182.000,00	-0,20
EUR	-100	Continental AG PUT 12/08 EUX 72	-56.250,00	-61.300,00	-0,07
EUR	-233	Deutsche Bank AG Reg PUT 12/08 EUX 70	-182.178,04	-277.503,00	-0,30
EUR	-100	Deutsche Postbank AG Reg PUT 12/08 EUX 56	-26.600,00	-116.000,00	-0,13
EUR	-100	Deutsche Postbank AG Reg PUT 12/08 EUX 60	-39.900,00	-154.000,00	-0,17
			-495.368,04	-790.803,00	-0,87
USD	-500	Archer-Daniels Midland Co PUT 03/09 OPRA 25	-92.971,88	-86.631,56	-0,09
USD	-283	Archer-Daniels Midland Co PUT 12/08 OPRA 30	-45.152,66	-98.066,93	-0,11
USD	-1.000	Intel Corp PUT 01/09 OPRA 20	-196.777,61	-53.677,59	-0,06
USD	-150	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares PUT 01/09 OPRA 170	-210.853,43	-443.349,75	-0,48
USD	-1.000	Pfizer Inc PUT 01/09 OPRA 22.5	-175.953,08	-256.497,37	-0,28
			-721.708,66	-938.223,20	-1,02
SUMME DER OPTIONEN			-1.217.076,70	-1.729.026,20	-1,89
BANKGUTHABEN				14.668.947,97	16,08
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				207.270,88	0,22
GESAMT				91.250.492,26	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 31. August 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	40,24 %
Südkorea	10,26 %
Japan	8,49 %
Hongkong	5,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,52 %
Österreich	4,97 %
Volksrepublik China	3,75 %
Frankreich	3,16 %
Bermuda-Inseln	2,41 %
Russland	1,16 %
Italien	0,03 %
GESAMT	<u>85,59 %</u>

WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sektor der Emissionen)
zum 31. August 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	13,17 %
Automobile und Bestandteile	12,26 %
Staaten und Regierungen	12,04 %
Rohstoffe	8,42 %
Banken	7,51 %
Arzneimittel und Biotechnologie	6,42 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	5,60 %
Energie	4,91 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	4,35 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	3,16 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,06 %
Transportwesen	2,40 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	2,28 %
Einzelhandel	0,01 %
GESAMT	<u>85,59 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio Green Balance

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 31. August 2008
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
WERTPAPIERBESTAND					
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
Aktien					
DKK	1.000	Vestas Wind Systems A/S	53.756,39	92.791,52	1,13
EUR	8.000	Aleo Solar AG Reg	74.680,59	79.280,00	0,97
EUR	1.400	BAUM AG Reg	16.084,80	561,40	0,01
EUR	32.000	C. Bechstein Pianofortefab AG	224.224,00	235.520,00	2,87
EUR	4.000	Colexon Energy AG	61.531,42	32.840,00	0,40
EUR	15.000	Conergy AG	818.489,50	150.600,00	1,84
EUR	12.000	EOP Biodiesel AG	127.994,99	21.360,00	0,26
EUR	29.000	Energiekontor AG	291.132,39	154.860,00	1,89
EUR	2.000	Fielmann AG	72.375,14	103.980,00	1,27
EUR	13.000	Heidelberger Druckmaschinen AG	400.057,42	182.000,00	2,22
EUR	4.000	Init Innov in Traffic Syst AG	12.753,59	30.720,00	0,37
EUR	15.000	Phoenix Solar AG	147.165,64	755.250,00	9,20
EUR	12.100	Plambeck Neue Energien AG Reg	67.745,95	33.275,00	0,41
EUR	6.000	Q Cells AG	454.336,00	412.020,00	5,02
EUR	12.000	Rhoen Klinikum AG	210.457,75	274.320,00	3,34
EUR	14.400	SAG Solarstrom AG	89.337,41	34.560,00	0,42
EUR	1.000	SW Umwelttech Stoiser & Wol AG	46.138,00	60.000,00	0,73
EUR	4.000	Schmack Biogas AG Reg	104.020,72	42.240,00	0,51
EUR	2.000	Solar-Fabrik AG	35.093,47	17.600,00	0,21
EUR	20.000	Solar2 AG	46.730,55	6.400,00	0,08
EUR	6.980	Solarworld AG	157.916,04	248.697,40	3,03
EUR	5.000	Solon AG fuer Solartechnik	135.506,28	210.350,00	2,56
EUR	8.000	Tomra Systems ASA	153.876,60	37.520,00	0,46
EUR	8.000	Umweltbank AG	76.938,24	110.800,00	1,35
EUR	10.588	Unit Energy Europe AG Reg	198.357,01	2.339,95	0,03
EUR	3.000	Vereinigte BioEnergie AG	45.198,21	4.200,00	0,05
EUR	5.000	Vestas Wind Systems AS	273.017,39	461.150,00	5,62
EUR	6.000	Vossloh AG	237.996,52	533.640,00	6,50
EUR	2.000	Wienerberger AG	65.763,26	36.000,00	0,44
			4.644.918,88	4.272.083,75	52,06
JPY	3.000	Kyocera Corp	242.799,08	173.308,19	2,11
JPY	6.000	Ricoh Co Ltd	74.358,51	68.422,00	0,83
			317.157,59	241.730,19	2,94
NOK	14.000	Tomra Systems ASA	222.795,52	65.073,30	0,79
USD	30.000	Calgon Carbon Corp	176.147,10	434.788,52	5,30
USD	20.000	Canadian National Railway Co	517.499,28	713.844,06	8,70
USD	20.000	Caraustar Industries Inc	208.127,11	26.906,74	0,33
USD	6.000	Deluxe Corp	116.503,81	67.307,63	0,82
USD	9.000	Equitable Resources Inc	195.566,14	305.208,09	3,72
USD	24.000	Fannie Mae	1.015.368,00	111.540,68	1,36
USD	14.000	Herman Miller Inc	412.862,95	267.681,33	3,26
USD	1.000	Huffy Corp	7.733,29	6,79	0,00
USD	3.300	Integrays Energy Group	192.188,81	117.201,29	1,43
USD	2.000	Invacare Corp	63.011,97	34.557,50	0,42
USD	10.000	Medtronic Inc	357.223,89	370.986,92	4,52
USD	25.000	Natures Sunshine Products Inc	212.291,97	124.002,04	1,51
USD	5.000	Nicor Inc	223.050,93	155.902,84	1,90
USD	200	Pitney Bowes	6.576,37	4.640,73	0,06
USD	4.000	United Natural Foods Inc	61.241,22	52.237,13	0,64
USD	16.200	Whole Foods Market Inc	600.646,19	201.543,74	2,46
USD	24.000	Xerox Corp	300.537,11	227.158,15	2,77
			4.666.576,14	3.215.514,18	39,20
Summe Aktien			9.905.204,52	7.887.192,94	96,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio Green Balance

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

zum 31. August 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Anleihen</u>					
EUR	14.700	Plambeck Neue Energien AG 6% Conv 04/15.03.09	14.700,00	14.112,00	0,17
Summe Anleihen			<u>14.700,00</u>	<u>14.112,00</u>	<u>0,17</u>
<u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
EUR	50.000	Phoenix Sonnen Waerme AG	200.000,00	100.000,00	1,22
USD	90.900	CML Group Inc	520,71	6,18	0,00
USD	10.000	Care Group Inc	0,00	0,00	0,00
USD	10.000	Natural Wonders Inc	23.635,22	0,88	0,00
Summe Aktien			<u>224.155,93</u>	<u>100.007,06</u>	<u>1,22</u>
<u>Anleihen</u>					
EUR	12.500	SAG Solarstrom AG 6.85% Conv 07/30.07.10	12.500,00	12.500,00	0,15
Summe Anleihen			<u>12.500,00</u>	<u>12.500,00</u>	<u>0,15</u>
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			<u>10.156.560,45</u>	<u>8.013.812,00</u>	<u>97,66</u>
<u>OPTIONEN</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere</u>					
EUR	-500	Muenchener Rueckvers AG Reg PUT 09/08 EUX 100	-4.750,00	-3.400,00	-0,04
USD	-100	Canadian National Railway Co CALL 09/08 OPRA 55	-3.692,72	-3.057,58	-0,04
USD	-30	Fannie Mae CALL 09/08 OPRA 11	-866,84	-509,60	0,00
USD	-100	Medtronic Inc CALL 09/08 OPRA 55	-8.116,15	-7.134,36	-0,09
SUMME DER OPTIONEN			<u>-12.675,71</u>	<u>-10.701,54</u>	<u>-0,13</u>
BANKGUTHABEN				235.057,53	2,86
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				-29.270,05	-0,35
GESAMT				<u>8.205.497,94</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio Green Balance

GEOGRAPHISCHE AUFGliederung DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sitz der Emissionen)
zum 31. August 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	46,35 %
Vereinigte Staaten von Amerika	30,50 %
Kanada	8,70 %
Dänemark	6,75 %
Japan	2,94 %
Norwegen	1,25 %
Österreich	1,17 %
GESAMT	<u>97,66 %</u>

WIRTSCHAFTLICHE AUFGliederung DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sektor der Emissionen)
zum 31. August 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Versorgungsbetriebe	19,40 %
Investitionsgüter	14,65 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	9,55 %
Transportwesen	8,70 %
Medien	8,10 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	6,50 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	6,08 %
Rohstoffe	5,63 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	4,06 %
Energie	3,72 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,87 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,46 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,17 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,51 %
Banken	1,36 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,64 %
Arzneimittel und Biotechnologie	0,26 %
GESAMT	<u>97,66 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio GlobalVision

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 31. August 2008
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
WERTPAPIERBESTAND					
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
Aktien					
CAD	10.800	New Gold Inc	47.212,40	38.797,14	1,22
CHF	300	Syngenta AG Reg	60.675,41	54.908,62	1,73
DKK	1.000	Vestas Wind Systems A/S	59.367,57	92.791,52	2,92
EUR	6.000	Autogrill SpA	48.067,46	51.090,00	1,61
EUR	1.500	Bouygues SA	65.009,77	61.860,00	1,95
EUR	1.000	Ceske Energeticke Zavody AS	54.254,15	51.500,00	1,62
EUR	7.000	Fiat SpA	72.663,06	74.130,00	2,33
EUR	1.428	GDF Suez	70.726,11	56.263,20	1,77
EUR	3.000	Grifols SA	59.597,69	60.900,00	1,92
EUR	2.000	Intercell AG	60.770,51	60.000,00	1,89
EUR	7.500	KWG Kommunale Wohnen AG	71.520,45	42.675,00	1,34
EUR	600	Kali und Salz Beteiligungs AG	46.888,03	49.680,00	1,56
EUR	1.500	Leoni AG Reg	39.947,17	45.540,00	1,43
EUR	8.500	Meridio Vermoegensverwalt AG	42.274,38	46.750,00	1,47
EUR	10.400	PFAFF Industrie Maschinen AG	22.912,67	4.888,00	0,15
EUR	1.500	Phoenix Solar AG	61.572,10	75.525,00	2,38
EUR	1.000	Q Cells AG	58.961,07	68.670,00	2,16
EUR	500	Repower Systems AG	22.517,51	112.500,00	3,54
EUR	750	Salzgitter AG	78.139,65	78.825,00	2,48
EUR	1.000	Siemens AG Reg	71.694,40	74.260,00	2,34
EUR	375	Suez Environnement Co	0,00	7.342,50	0,23
EUR	4	Suez SA	189,11	150,00	0,01
EUR	700	Wincor Nixdorf AG	33.623,81	35.210,00	1,11
			981.329,10	1.057.758,70	33,29
GBP	4.000	Aveva Group Plc	58.068,47	72.948,81	2,30
GBP	7.000	Man Group Plc	54.636,71	49.380,54	1,55
			112.705,18	122.329,35	3,85
HKD	201.423	EganaGoldpfeil (Holdings) Ltd	39.898,20	175,37	0,01
SEK	5.000	Intrum Justitia AB	58.770,46	53.407,77	1,68
USD	3.000	Hill International Inc	35.101,77	39.239,00	1,24
USD	2.000	Illumina Inc	105.323,98	117.044,33	3,68
USD	1.000	Monsanto Co New	87.279,09	77.628,67	2,44
USD	1.000	Schlumberger Ltd	69.015,81	64.019,02	2,01
USD	1.500	Terra Industries Inc	50.557,63	51.214,54	1,61
USD	10.000	Viropharma Inc	66.845,05	99.541,36	3,13
			414.123,33	448.686,92	14,11
Summe Aktien			1.774.081,65	1.868.855,39	58,81
Anleihen					
EUR	400.000	Deutschland 3.5% Ser 143 03/10.10.08	399.613,16	399.620,00	12,57
EUR	400.000	Deutschland 3.75% T-Notes 06/12.12.08	399.308,86	399.300,00	12,56
			798.922,02	798.920,00	25,13
Summe Anleihen			798.922,02	798.920,00	25,13
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			2.573.003,67	2.667.775,39	83,94
BANKGUTHABEN				510.774,41	16,07
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				-171,38	-0,01
GESAMT				3.178.378,42	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Meridio GlobalVision

GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sitz der Emissionen)
zum 31. August 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	45,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,11 %
Frankreich	3,96 %
Italien	3,94 %
Großbritannien	3,85 %
Dänemark	2,92 %
Spanien	1,92 %
Österreich	1,89 %
Schweiz	1,73 %
Schweden	1,68 %
Tschechische Republik	1,62 %
Kanada	1,22 %
Hongkong	0,01 %
GESAMT	<u>83,94 %</u>

WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sektor der Emissionen)
zum 31. August 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	25,13 %
Investitionsgüter	13,42 %
Rohstoffe	11,04 %
Arzneimittel und Biotechnologie	6,94 %
Versorgungsbetriebe	6,01 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	4,70 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,68 %
Automobile und Bestandteile	2,33 %
Software und Dienstleistungen	2,30 %
Medien	2,16 %
Energie	2,01 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,61 %
Immobilien	1,34 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,11 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,16 %
GESAMT	<u>83,94 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

OPAL I

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 31. August 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	1.200	Deutsche Bank AG Reg	106.949,44	69.840,00	4,11
EUR	3.600	Deutsche Post AG Reg	90.408,91	57.600,00	3,39
EUR	50.000	Leonardo Venture GmbH Co KGaA	121.192,46	77.500,00	4,56
			318.550,81	204.940,00	12,06
HKD	1.300.000	Wah Sang Gas Hgs Ltd	149.245,31	5.885,55	0,35
Summe Aktien			467.796,12	210.825,55	12,41
<u>Tracker Funds</u>					
EUR	4.300	Multi Units Luxembourg Lyxor ETF DAXplus Prot Put	171.695,53	164.905,00	9,71
Summe Tracker Funds			171.695,53	164.905,00	9,71
<u>Index gebundene Zertifikate</u>					
EUR	2.000	ABN Amro Bank NV Certif DAXplus Prot Put Idx 31.12.Perpetual	79.469,34	78.100,00	4,60
EUR	1.325	BNP Emissions & Handels Gmb Certif DAX Index 30.12.Perpetual	84.513,77	84.839,75	5,00
EUR	5.000	Bayerische Hypo & Vereinsbk AG Certif DivDAX Index Perpetual	83.675,22	82.750,00	4,87
EUR	1.240	Bayerische LB Certif DAX Index 31.12.Perpetual	80.730,60	79.620,40	4,69
EUR	1.300	DZ Bank AG D Zen Genosbk Certif DAX Index 31.12.Perpetual	82.074,59	83.577,00	4,92
EUR	1.325	Deutsche Bank AG Certif DAX Perpetual	84.951,46	85.184,25	5,02
EUR	1.325	Goldman Sachs & Co Wert GmbH Certif DAX Idx 31.12.Perpetual	84.527,04	84.972,25	5,00
EUR	1.325	HSBC Trink&Burk AG Certif DAX Index 31.12.Perpetual	84.977,99	85.025,25	5,01
EUR	1.300	LBBadWur Certif DAX Index 31.12.Perpetual	83.020,89	83.590,00	4,92
EUR	1.280	Morgan Stanley & Co Intl Ltd Certif DAX Index 31.05.47	80.736,05	82.060,80	4,83
EUR	1.300	Raiffeisen Centrobank AG Certif DAX Index 31.12.Perpetual	82.083,95	83.499,00	4,92
EUR	1.500	Sal. Oppenheim jr & Cie KGaA Certif DAX Idx 31.12.Perpetual	95.336,84	96.465,00	5,68
Summe Index gebundene Zertifikate			1.006.097,74	1.009.683,70	59,46
<u>Anleihen</u>					
EUR	20.000	Gebhard Real Estate AG 6.75% Tr 1 07/01.01.10	19.465,04	18.990,00	1,12
EUR	162.000	Gebhard Real Estate AG 8.25% Tr 2 07/01.01.14	154.154,75	140.940,00	8,30
Summe Anleihen			173.619,79	159.930,00	9,42
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			1.819.209,18	1.545.344,25	91,00
<u>OPTIONEN</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Herausgegebene Indexoptionen</u>					
EUR	-40	DAX PUT 12/08 EUX 5750	-22.800,00	-17.040,00	-1,00
SUMME DER OPTIONEN			-22.800,00	-17.040,00	-1,00
BANKGUTHABEN				191.214,10	11,26
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				-21.370,72	-1,26
GESAMT				1.698.147,63	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

OPAL I

GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sitz der Emissionen)
zum 31. August 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	90,65 %
Hongkong	0,35 %
GESAMT	<u>91,00 %</u>

WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sektor der Emissionen)
zum 31. August 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	48,06 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	24,93 %
Investmentfonds	9,71 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	4,56 %
Transportwesen	3,39 %
Versorgungsbetriebe	0,35 %
GESAMT	<u>91,00 %</u>

Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optirent Fonds

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 31. August 2008

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>WERTPAPIERBESTAND</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Genussscheine</u>					
EUR	3.000	Draegerwerk AG&Co KGaA B de jous Ser D 31.12.Perpetual	220.873,88	208.800,00	2,51
Summe Genussscheine			220.873,88	208.800,00	2,51
<u>Anleihen</u>					
EUR	250.000	Aegon Global Istl Markets Plc 3.25% EMTN 05/09.12.10	240.506,62	238.875,00	2,87
EUR	200.000	Bank of Ireland FRN EMTN Sen 08/01.07.10	200.159,86	200.090,00	2,40
EUR	200.000	Belgacom SA VAR EMTN Sen 06/23.11.09	199.489,19	199.920,00	2,40
EUR	250.000	Berlin (Land) 2.25% Ser 200 05/04.07.11	231.130,30	234.100,00	2,81
EUR	200.000	Brazil 8.5% 04/24.09.12	219.369,10	217.750,00	2,61
EUR	300.000	Cemex Finance Europe BV 4.75% 07/05.03.14	255.623,42	250.275,00	3,00
EUR	250.000	Cie de Saint-Gobain SA FRN EMTN 07/11.04.12	239.188,85	234.611,95	2,82
EUR	200.000	Clariant Finance Luxembourg SA 4.375% 06/05.04.13	174.380,56	172.510,00	2,07
EUR	100.000	Conti-Gummi Finance BV 1.625% Conv Continenta AG 04/19.05.11	149.949,75	149.807,73	1,80
EUR	300.000	Daimler NA Corp 4.125% EMTN 06/18.11.09	296.756,72	295.065,00	3,54
EUR	200.000	Deutsche Bank AG 4.5% EMTN Sen 08/07.03.11	197.875,05	195.710,00	2,35
EUR	120.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV FRN EMTN 04/08.12.09	120.290,12	119.784,00	1,44
EUR	200.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV VAR 01/11.07.11	206.316,06	207.814,78	2,49
EUR	140.000	Dexia Kommunal Deutschland AG 2.25% Ser 1365 05/31.03.09	138.017,83	137.200,00	1,65
EUR	350.000	Eurohypo AG 2.5% Ser 2266 05/09.06.09	344.583,64	343.875,00	4,13
EUR	200.000	Gaz Capital SA 4.56% EMTN 05/09.12.12	181.260,98	182.850,00	2,20
EUR	250.000	Glencore Finance SA 5.375% 04/30.09.11	241.432,55	242.128,82	2,91
EUR	200.000	HDI-Gerling Ind Versiche AG VAR Sub 04/12.08.24	202.490,14	197.470,00	2,37
EUR	100.000	HeidelbergCement Finance BV 4.75% EMTN 99/09.04.09	99.869,72	99.609,01	1,20
EUR	300.000	Holcim Finance SA 4.375% EMTN 03/23.06.10	292.831,44	293.914,62	3,53
EUR	250.000	Hungary 3.625% 04/28.10.11	241.509,12	240.537,50	2,89
EUR	250.000	ING Verzekeringen NV 3.75% EMTN Sen 04/11.02.09	248.968,62	248.437,50	2,98
EUR	400.000	IVG Finance BV 1.75% Conv 07/29.03.17	226.876,50	237.527,52	2,85
EUR	200.000	LKB Baden-Wuert-Foerderbank 3.125% EMTN Ser 5108 05/06.07.10	197.667,42	194.510,00	2,33
EUR	350.000	Munich Re Finance BV VAR 03/21.06.23	355.559,01	344.357,93	4,13
EUR	100.000	PPR SA 5% EMTN Sen 03/23.01.09	100.489,34	99.795,00	1,20
EUR	250.000	Portugal Telec Intl Finance BV 3.75% Ser GMTN 05/26.03.12	231.303,52	230.962,50	2,77
EUR	200.000	SNS Bank NV FRN EMTN Sen 08/02.06.10	200.133,88	200.581,16	2,41
EUR	200.000	Suedzucker Intl Finance BV 5.75% 02/27.02.12	199.184,94	198.570,00	2,38
EUR	300.000	UBS AG London FRN EMTN Sen 08/26.08.10	300.199,85	299.700,00	3,60
EUR	200.000	Veolia Environnement 4.875% EMTN Sen 03/28.05.13	197.892,20	197.008,34	2,36
EUR	220.000	Vodafone Group Plc FRN EMTN 06/13.01.12	216.816,50	215.765,00	2,59
EUR	120.000	Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN Ser B 05-06 06/07.07.10	119.569,40	119.112,00	1,43
Summe Anleihen			7.067.692,20	7.040.225,36	84,51
<u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u>					
EUR	15.000	UBS AG London Put Wts Eurex Bund Future 21.11.08	18.486,00	2.550,00	0,03
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			18.486,00	2.550,00	0,03
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			7.307.052,08	7.251.575,36	87,05
BANKGUTHABEN				964.618,23	11,58
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				114.189,04	1,37
GESAMT				8.330.382,63	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optirent Fonds

GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sitz der Emissionen)
zum 31. August 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	24,23 %
Niederlande	22,80 %
Großherzogtum Luxemburg	10,71 %
Frankreich	6,38 %
Großbritannien	6,22 %
Irland	5,27 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,54 %
Ungarn	2,89 %
Brasilien	2,61 %
Belgien	2,40 %
GESAMT	<u>87,05 %</u>

WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

(nach Sektor der Emissionen)
zum 31. August 2008
(in Prozent des Nettovermögens)

Sonstige Finanzdienstleistungen	32,42 %
Banken	18,90 %
Staaten und Regierungen	5,50 %
Versicherungen	5,35 %
Automobile und Bestandteile	5,34 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4,99 %
Immobilien	2,85 %
Investitionsgüter	2,82 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	2,81 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,51 %
Versorgungsbetriebe	2,36 %
Einzelhandel	1,20 %
GESAMT	<u>87,05 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

zum 31. August 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 JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 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 "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.

ERLÄUTERUNG 2 - ANLAGEBERATER / INVESTMENTMANAGER

A. Albrech & Cie. Optiselect Fonds und Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 8. Februar 2008)

Als Investmentmanager hat die Gesellschaft für die Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds und Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 8. 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 JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 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 und bis zum 8. Mai 2008:

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

Ab dem 8. Mai 2008:

Als Investmentmanager hat die Gesellschaft für den Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global) die "performance IMC Vermögensverwaltung AG" ernannt. Auf der Grundlage einer vertraglichen Vereinbarung vom 25. März 2008 führt die performance IMC Vermögensverwaltung AG unter Beachtung der Anlagepolitik, der Anlageziele und Anlagebeschränkungen und den sonstigen einschlägigen Bestimmungen der Satzung und des Verkaufsprospekts der Gesellschaft und des Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global) das Investmentmanagement des Teilfonds ab dem 8. Mai 2008 eigenverantwortlich durch.

Der Investmentmanager wurde im Jahr 2000 als "performance IMC Vermögensverwaltung GmbH" gegründet und im Jahre 2006 in eine Aktiengesellschaft umgewandelt und ist als Finanzdienstleistungsunternehmen im Sinne des Kreditwesengesetzes tätig. Ihr Haupttätigkeitsfeld ist die Portfolioverwaltung und die damit zusammenhängende Entwicklung von Strukturen zur Portfolioverwaltung.

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.

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2008

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 "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 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 5 - KOSTEN

Den Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds und Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 8. Februar 2008) 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 (vormals Finanova Global) 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:

- 0,37% p.a. für den Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds
- 0,86% p.a. für den Teilfonds Meridio Green Balance
- 1,56% p.a. für den Teilfonds Meridio GlobalVision
- 2,28% p.a. für den Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global)
- 0,79% p.a. für den Teilfonds Albrech & Cie. Optirent Fonds (aufgelegt am 8. Februar 2008)

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

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2008

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
- 1,00% p.a. für den Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global) (vom 16. November 2007 bis zum 7. Mai 2008)
- 1,50% p.a. für den Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global) (ab dem 8. Mai 2008)
- 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 Anlageberater des Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global) (bis zum 15. November 2007) erhält 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 Albrech & Cie. Optiselect Fonds, Meridio Green Balance, Meridio GlobalVision und OPAL I (ab dem 11. November 2007) sowie der Anlageberater des Teilfonds OPAL I (vormals 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)

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 Ertragsscheinen 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

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2008

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	250	BASF SE PUT 12/08 EUX 42.5	2.125.000,00
EUR	100	Continental AG PUT 12/08 EUX 72	720.000,00
EUR	233	Deutsche Bank AG Reg PUT 12/08 EUX 70	1.631.000,00
EUR	100	Deutsche Postbank AG Reg PUT 12/08 EUX 56	560.000,00
EUR	100	Deutsche Postbank AG Reg PUT 12/08 EUX 60	600.000,00
USD	500	Archer-Daniels Midland Co PUT 03/09 OPRA 25	849.329,03
USD	283	Archer-Daniels Midland Co PUT 12/08 OPRA 30	576.864,28
USD	1.000	Intel Corp PUT 01/09 OPRA 20	1.358.926,45
USD	150	PetroChina Co Ltd ADR repr 100 H Shares PUT 01/09 OPRA 170	1.732.631,22
USD	1.000	Pfizer Inc PUT 01/09 OPRA 22.5	1.528.792,25
			<u>11.682.543,23</u>

Adviser I Funds - Meridio Green Balance

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere			
EUR	500	Muenchener Rueckvers AG Reg PUT 09/08 EUX 100	500.000,00
USD	100	Canadian National Railway Co CALL 09/08 OPRA 55	373.704,77
USD	30	Fannie Mae CALL 09/08 OPRA 11	22.422,29
USD	100	Medtronic Inc CALL 09/08 OPRA 55	373.704,77
			<u>1.269.831,83</u>

Adviser I Funds - OPAL I (vormals Adviser I Funds - Finanova Global)

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Herausgegebene Indexoptionen			
EUR	40	DAX PUT 12/08 EUX 5750	1.150.000,00
			<u>1.150.000,00</u>

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2008

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 8. 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

Für den Teilfonds OPAL I (vormals Finanova Global)

FINANOVA AG
Institut für Finanzdienstleistungen
Dorfstrasse 15
D-89567 SONTHEIM
(bis zum 15. November 2007)

performance IMC Vermögensverwaltung AG
Augusta Carree, Augusta Anlage 32
D-68165 MANNHEIM
(ab dem 8. Mai 2008)

- bei der Zahlstelle in Österreich:

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

SCHOELLERBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Renngasse 3
A-1010 WIEN.

Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2008

ERLÄUTERUNG 8 - EREIGNISSE

Im Januar 2008 beschloss der Verwaltungsrat, mit Wirkung zum 15. November 2007, den Sub-Anlageberatungsvertrag mit der Finanova AG einvernehmlich aufzuheben. Die AXXION S.A. übernahm vom 16. November 2007 bis zum 7. Mai 2008 die Funktion des Investmentmanagers kommissarisch. Per 8. Mai 2008 wurde die performance IMC Vermögensverwaltung AG als Investmentmanager vom Verwaltungsrat bestellt.

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

Der Verwaltungsrat beschloss am 31. Januar 2008 die Auflegung des neuen Teilfonds Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optirent Fonds.

Adviser I Funds

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR ZWECKE DER BESTEUERUNG DEUTSCHER ANLEGER (gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG)*

Adviser I Funds

Bekanntmachung der Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom
1. September 2007 bis zum 31. August 2008

Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds

ISIN: LU0107901315 WKN: 933882	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KSt)	Betriebs- vermögen (EST)
§ 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	Betrag per Anteil in EUR		
lit.			
a) Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0.6418	0.6418	0.6418
c) die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
c) aa) ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	0.0000	0.0000	0.0000
c) bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	0.2672	0.0000	0.2672
c) dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs.1 KStG	0.0000	0.2672	0.0000
c) ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes,	0.0000	0.0000	0.0000
c) ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes,	0.0000	0.0000	0.0000
c) gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0.0000	0.0000	0.0000
c) hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2,	0.0000	0.0000	0.0000
c) ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1,	0.0000	0.0000	0.0000
c) jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0.2051	0.2051	0.2051
c) jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
c) kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
c) kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
c)ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG-E (Zinsschranke)	-	0.3746	0.3746
d) den zur Anrechnung / Erstattung von KapESt berechtigenden Teil der Ausschüttung i.S.v.			
d) aa) § 7 Abs. 1 und 2	0.3746	0.3746	0.3746
d) bb) § 7 Abs. 3	0.0000	0.0000	0.0000
e) Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden KapESt im Sinne von			
e) aa) § 7 Abs. 1 und 2	0.0000	0.0000	0.0000
e) bb) § 7 Abs. 3	0.0000	0.0000	0.0000
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. §4 Abs. 2 entfällt, und			
f) aa) nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist (Dividenden)	0.0350	0.0350	0.0350
f) aa) nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
f) bb) nach § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist	0.0000	0.0000	0.0000
f) cc) nach einem DBA als gezahlt gilt (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
f) cc) nach einem DBA als gezahlt gilt (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
g) absetzbare Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1	0.0000	0.0000	0.0000
h) den von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des KStG in Anspruch genommenen Körperschaftsteuerminderungsbetrag;	0.0000	0.0000	0.0000

* Diese Informationen wurden gemäß den gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft.

Adviser I Funds

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR ZWECKE DER BESTEUERUNG DEUTSCHER ANLEGER (Fortsetzung) (gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG)*

Adviser I Funds

Bekanntmachung der Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom
1. September 2007 bis zum 31. August 2008

Adviser I Funds - Meridio Green Balance

ISIN: LU0117185156	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KSt)	Betriebs- vermögen (ESt)
WKN: 564968	Betrag per Anteil in EUR		
§ 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG			
lit.			
a) Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
c) die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
c) aa) ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	0.0000	0.0000	0.0000
c) bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs.1 KStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes,	0.0000	0.0000	0.0000
c) ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes,	0.0000	0.0000	0.0000
c) gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0.0000	0.0000	0.0000
c) hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2,	0.0000	0.0000	0.0000
c) ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1,	0.0000	0.0000	0.0000
c) jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
c) jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
c) kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
c) kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
c)ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG-E (Zinsschranke)	-	0.0000	0.0000
d) den zur Anrechnung / Erstattung von KapESt berechtigenden Teil der Ausschüttung i.S.v.			
d) aa) § 7 Abs. 1 und 2	0.0000	0.0000	0.0000
d) bb) § 7 Abs. 3	0.0000	0.0000	0.0000
e) Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden KapESt im Sinne von			
e) aa) § 7 Abs. 1 und 2	0.0000	0.0000	0.0000
e) bb) § 7 Abs. 3	0.0000	0.0000	0.0000
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
f) aa) nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist (Dividenden)	0.0348	0.0348	0.0348
f) aa) nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist (Zinsen)	0.0002	0.0002	0.0002
f) bb) nach § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist	0.0000	0.0000	0.0000
f) cc) nach einem DBA als gezahlt gilt (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
f) cc) nach einem DBA als gezahlt gilt (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
g) absetzbare Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1	0.0000	0.0000	0.0000
h) den von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des KStG in Anspruch genommenen Körperschaftsteuererminderungsbetrag;	0.0000	0.0000	0.0000

* Diese Informationen wurden gemäß den gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft.

Adviser I Funds

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR ZWECKE DER BESTEUERUNG DEUTSCHER ANLEGER (Fortsetzung) (gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG)*

Adviser I Funds

Bekanntmachung der Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom
1. September 2007 bis zum 31. August 2008

Adviser I Funds - Meridio GlobalVision

ISIN: LU0117169549 WKN: 564971		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KSt)	Betriebs- vermögen (ESt)
		Betrag per Anteil in EUR		
§ 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG				
lit.				
a)	Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
c)	die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
c) aa)	ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	0.0000	0.0000	0.0000
c) bb)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs.1 KStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) ee)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes,	0.0000	0.0000	0.0000
c) ff)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes,	0.0000	0.0000	0.0000
c) gg)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0.0000	0.0000	0.0000
c) hh)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2,	0.0000	0.0000	0.0000
c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1,	0.0000	0.0000	0.0000
c) jj)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
c) jj)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
c) kk)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
c) kk)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
c) ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG-E (Zinsschranke)	-	0.4174	0.4174
d)	den zur Anrechnung / Erstattung von KapESt berechtigenden Teil der Ausschüttung i.S.v.			
d) aa)	§ 7 Abs. 1 und 2	0.0000	0.0000	0.0000
d) bb)	§ 7 Abs. 3	0.0000	0.0000	0.0000
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden KapESt im Sinne von			
e) aa)	§ 7 Abs. 1 und 2	0.0000	0.0000	0.0000
e) bb)	§ 7 Abs. 3	0.0000	0.0000	0.0000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. §4 Abs. 2 entfällt, und			
f) aa)	nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist (Dividenden)	0.0222	0.0222	0.0222
f) aa)	nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
f) bb)	nach § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist	0.0000	0.0000	0.0000
f) cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
f) cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
g)	absetzbare Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1	0.0000	0.0000	0.0000
h)	den von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des KStG in Anspruch genommenen Körperschaftsteuerminderungsbetrag;	0.0000	0.0000	0.0000

* Diese Informationen wurden gemäß den gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft.

Adviser I Funds

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR ZWECKE DER BESTEUERUNG DEUTSCHER ANLEGER (Fortsetzung) (gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG)*

Adviser I Funds

Bekanntmachung der Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom
1. September 2007 bis zum 31. August 2008

Adviser I Funds - OPAL I

ISIN: LU0128075461 WKN: 658680		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KSt)	Betriebs- vermögen (EST)
		Betrag per Anteil in EUR		
§ 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG				
lit.				
a)	Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0.0050	0.0050	0.0050
c)	die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
c) aa)	ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	0.0000	0.0000	0.0000
c) bb)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs.1 KStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) ee)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes,	0.0000	0.0000	0.0000
c) ff)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes,	0.0000	0.0000	0.0000
c) gg)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0.0000	0.0000	0.0000
c) hh)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2,	0.0000	0.0000	0.0000
c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1,	0.0000	0.0000	0.0000
c) jj)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
c) jj)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
c) kk)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
c) kk)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
c) ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG-E (Zinsschranke)	-	0.0050	0.0050
d)	den zur Anrechnung / Erstattung von KapESt berechtigenden Teil der Ausschüttung i.S.v.			
d) aa)	§ 7 Abs. 1 und 2	0.0050	0.0050	0.0050
d) bb)	§ 7 Abs. 3	0.0000	0.0000	0.0000
e)	Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden KapESt im Sinne von			
e) aa)	§ 7 Abs. 1 und 2	0.0000	0.0000	0.0000
e) bb)	§ 7 Abs. 3	0.0000	0.0000	0.0000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
f) aa)	nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
f) aa)	nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
f) bb)	nach § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist	0.0000	0.0000	0.0000
f) cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
f) cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
g)	absetzbare Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1	0.0000	0.0000	0.0000
h)	den von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des KStG in Anspruch genommenen Körperschaftsteuererminderungsbetrag;	0.0000	0.0000	0.0000

* Diese Informationen wurden gemäß den gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft.

Adviser I Funds

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR ZWECKE DER BESTEUERUNG DEUTSCHER ANLEGER (Fortsetzung) (gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG)*

Adviser I Funds

Bekanntmachung der Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom
8. Februar bis zum 31. August 2008

Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optirent Fonds

ISIN: LU0331734318 WKN: A0M749	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KSt)	Betriebs- vermögen (EST)
§ 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	Betrag per Anteil in EUR		
lit.			
a) Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0.9096	0.9096	0.9096
c) die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
c) aa) ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre	0.0000	0.0000	0.0000
c) bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
c) cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	0.0873	0.0000	0.0873
c) dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs.1 KStG	0.0000	0.0873	0.0000
c) ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes,	0.0000	0.0000	0.0000
c) ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes,	0.0000	0.0000	0.0000
c) gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0.0000	0.0000	0.0000
c) hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2,	0.0000	0.0000	0.0000
c) ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1,	0.0000	0.0000	0.0000
c) jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0.0102	0.0102	0.0102
c) jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
c) kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
c) kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
c) ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG-E (Zinsschranke)	-	0.8332	0.8332
d) den zur Anrechnung / Erstattung von KapESt berechtigenden Teil der Ausschüttung i.S.v.			
d) aa) § 7 Abs. 1 und 2	0.8223	0.8223	0.8223
d) bb) § 7 Abs. 3	0.0000	0.0000	0.0000
e) Betrag der anzurechnenden / zu erstattenden KapESt im Sinne von			
e) aa) § 7 Abs. 1 und 2	0.0000	0.0000	0.0000
e) bb) § 7 Abs. 3	0.0000	0.0000	0.0000
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
f) aa) nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist (Dividenden)	0.0015	0.0015	0.0015
f) aa) nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
f) bb) nach § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist	0.0000	0.0000	0.0000
f) cc) nach einem DBA als gezahlt gilt (Dividenden)	0.0000	0.0000	0.0000
f) cc) nach einem DBA als gezahlt gilt (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
g) absetzbare Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1	0.0000	0.0000	0.0000
h) den von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des KStG in Anspruch genommenen Körperschaftsteuererminderungsbetrag;	0.0000	0.0000	0.0000

* Diese Informationen wurden gemäß den gesetzlichen Vorschriften des InvStG geprüft.