

# APUS

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds  
(Fonds Commun de Placement à compartiments multiples)  
gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002  
über Organismen für gemeinsame Anlagen

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2009**

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder des vereinfachten Prospekts zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

---

# APUS

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>MANAGEMENT UND VERWALTUNG .....</b>	<b>2</b>
<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLIDIERTE VERMÖGENSAUFSTELLUNG .....</b>	<b>6</b>
<b>KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS .....</b>	<b>7</b>
<b>APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund .....</b>	<b>8</b>
<b>VERMÖGENSAUFSTELLUNG .....</b>	<b>8</b>
<b>ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES     NETTOVERMÖGENS .....</b>	<b>9</b>
<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS .....</b>	<b>10</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE .....</b>	<b>12</b>
<b>WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....</b>	<b>13</b>
<b>GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....</b>	<b>13</b>
<b>APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund .....</b>	<b>14</b>
<b>VERMÖGENSAUFSTELLUNG .....</b>	<b>14</b>
<b>ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES     NETTOVERMÖGENS .....</b>	<b>15</b>
<b>ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS .....</b>	<b>16</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE .....</b>	<b>18</b>
<b>WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....</b>	<b>19</b>
<b>GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES .....</b>	<b>19</b>
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS .....</b>	<b>20</b>

# APUS

## MANAGEMENT UND VERWALTUNG

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	ALCEDA FUND MANAGEMENT S.A. 36, Avenue du Dix Septembre L-2550 LUXEMBURG
<b>Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregisternummer</b>	R.C.S. Luxemburg B 123 356
<b>VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Roman ROSSLENBROICH Geschäftsführender Gesellschafter AQUILA CAPITAL HOLDING GmbH Ferdinandstraße 25-27 D-20095 HAMBURG
<b>Mitglieder</b>	Jost RODEWALD Geschäftsführer AQUILA CAPITAL MANAGEMENT GmbH Ferdinandstraße 25-27 D-20095 HAMBURG  Michael SANDERS Geschäftsführer AQUILA CAPITAL ADVISORS GmbH Ferdinandstraße 25-27 D-20095 HAMBURG
<b>Depotbank</b>	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A. 6A, Circuit de la Foire Internationale L-1347 LUXEMBURG
<b>Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle</b>	SEB FUND SERVICES S.A. 6A, Circuit de la Foire Internationale L-1347 LUXEMBURG
<b>Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft</b>	DELOITTE S.A. 560, Rue de Neudorf L-2220 LUXEMBOURG
<b>Anlageberater</b>	AQUILA CAPITAL CONCEPTS GmbH Ferdinandstraße 25-27 D-20095 HAMBURG
<b>Zahlstelle in Luxemburg</b>	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A. 6A, Circuit de la Foire Internationale L-1347 LUXEMBURG

# APUS

## MANAGEMENT UND VERWALTUNG (Fortsetzung)

**Zahl- und Informationsstelle  
in Deutschland**

SEB AG  
Ulmenstraße 30  
D-60235 FRANKFURT

**Vertriebs- und Informationsstelle  
in Deutschland**

AQUILA CAPITAL CONCEPTS GmbH  
Ferdinandstraße 25-27  
D-20095 HAMBURG

**Vertreter in der Schweiz**

UNION INVESTMENT (SCHWEIZ) AG  
Im Gassen 6  
Postfach 2918  
CH-8022 ZÜRICH  
(bis zum 31. Juli 2009)

FORTUNE FUND SERVICES AG  
Stadelhoferstraße 18  
CH-8001 ZÜRICH  
(ab dem 1. August 2009)

**Zahlstelle in der Schweiz**

DZ PRIVATBANK (SCHWEIZ) AG  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich  
(bis zum 31. Juli 2009)

LB(SWISS) PRIVATBANK AG  
Börsenstraße 16  
Postfach  
CH-8022 Zürich  
(ab dem 1. August 2009)

# APUS

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

APUS (nachfolgend "Fonds" genannt) ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines Umbrella-Fonds (*Fonds Commun de Placement à compartiments multiples*) errichtetes Sondervermögen, das den Bestimmungen von Teil I des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt. Der Fonds ist ein rechtlich unselbständiges Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten, das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen ("Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Der Fonds wurde am 19. Oktober 2007 im Einklang mit seinem Verwaltungsreglement für eine unbestimmte Dauer gegründet.

Der Fonds wird durch die ALCEDA FUND MANAGEMENT S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft") verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 9. Januar 2007 als Aktiengesellschaft nach luxemburgischen Recht für eine unbestimmte Zeit gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-1417 Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zu jeder Zeit weitere Teilfonds aufzulegen. In diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst.

Derzeit sind folgende Teilfonds aufgelegt:

APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund in EUR

APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund in EUR.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds, zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden. Für den Teilfonds APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund werden die Anteilklassen A, B, C und D ausgegeben. Für den Teilfonds APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund werden die Anteilklassen A, B, C und EUR B (aufgelegt am 28. Mai 2009) ausgegeben. Die Erträge der Teilfonds werden alle thesauriert.

Die Referenzwährung für den Fonds lautet auf Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres ("Bewertungstag") berechnet.

Der jeweils gültige Anteilwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis sowie alle sonstigen Informationen für die Anleger können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle erfragt werden. Sie werden ausserdem in mindestens einer überregionalen Tageszeitung in den Ländern veröffentlicht, in denen Anteile des Fonds öffentlich vertrieben werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden, soweit gesetzlich erforderlich, in Luxemburg im Mémorial und im "Tageblatt" sowie zusätzlich in mindestens einer überregionalen Zeitung in den Ländern, in denen Anteile außerhalb Luxemburgs vertrieben werden, veröffentlicht.

Der letztgültige ausführliche Verkaufsprospekt, mit darin enthaltenem Verwaltungsreglement, der vereinfachte Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind für die Anleger am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle sowie beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

# **APUS**

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)**

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland**

Alle Zahlungen an Anteilsinhaber (Verkaufserlöse, Ausschüttungen soweit einschlägig und alle anderen Zahlungen) können durch die deutsche Zahl- und Informationsstelle bewirkt werden.

Anträge auf Zeichnung, Rückgabe und Umtausch von Anteilen des Fonds können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie der Vertriebs- und Informationsstelle eingereicht werden.

Der ausführliche Verkaufsprospekt und das Verwaltungsreglement des Fonds, die aktuellen vereinfachten Verkaufsprospekte, der aktuelle Jahres- und Halbjahresabschluss sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenfrei bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie der Vertriebs- und Informationsstelle erhältlich.

Darüber hinaus sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Zahl- und Informationsstelle und der Vertriebs- und Informationsstelle die Satzung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank- und Zentralverwaltungsvertrag kostenlos einsehbar.

Im Hinblick auf den Verkauf der Anteile in Deutschland werden Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile, sowie etwaige sonstige Informationen, in der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

### **Hinweise für Anleger mit Bezug zu den Vereinigten Staaten von Amerika**

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Besitz von Anteilen durch jede Person, die in den Vereinigten Staaten von Amerika ("USA") steuerpflichtig ist, einschränken oder verbieten. Die steuerpflichtigen natürlichen und juristischen Personen werden nach den im aktuellen Verkaufsprospekt beschriebenen Merkmalen betrachtet.

# APUS

## KONSOLIDIERTE VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2009

(in EUR)

### VERMÖGENSWERTE

Wertpapierbestand zum Marktwert	128.473.787,82
Bankguthaben	7.387.077,71
Andere liquide Guthaben	10.526.965,66
Gründungskosten, netto	84.069,04
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10.586.073,51
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.200.323,02
Zinsforderungen aus Bankguthaben	16.804,67
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.033.587,37
Rechnungsabgrenzungsposten	9.289,43
	<hr/>
Summe der Vermögenswerte	161.317.978,23
	<hr/>

### VERBINDLICHKEITEN

Bankverbindlichkeiten	0,07
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	369.131,14
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	17,59
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	345.830,23
Sonstige Passiva	836,53
	<hr/>
Summe der Verbindlichkeiten	715.815,56
	<hr/>
NETTOVERMÖGEN am Ende der Berichtsperiode	160.602.162,67
	<hr/> <hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# APUS

## **KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS**

vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009  
(in EUR)

### **ERTRÄGE**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.812.384,21
Zinserträge aus Bankguthaben	67.608,57
Sonstige Erträge	1.100,43
Gesamterträge	1.881.093,21

### **AUFWENDUNGEN**

Anlageberatungsgebühr	1.068.305,83
Verwaltungsvergütung	256.464,84
Performance Fee	5.472,54
Depotbankgebühr	21.703,10
Bankspesen und sonstige Gebühren	0,75
Transaktionskosten	294.551,35
Zentralverwaltungsaufwand	165.686,73
Prüfungskosten	56.742,11
Sonstiger Verwaltungsaufwand	249.181,66
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	37.160,37
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	10.863,18
Sonstige Aufwendungen	203.152,81
Gesamtaufwendungen	2.369.285,27

SUMME DER NETTOERTRÄGE -488.192,06

### **Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-544.216,16
- aus Terminkontrakten	1.117.683,84
- aus Devisentermingeschäften	-944,78
- aus Devisengeschäften	-183.009,53

REALISIERTES ERGEBNIS -98.678,69

### **Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-634.083,77
- aus Terminkontrakten	234.296,76
- aus Devisentermingeschäften	-17,59

ERGEBNIS -498.483,29

Zeichnung von Anteilen 75.121.116,30

Rücknahme von Anteilen -29.234.575,05

SUMME DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS 45.388.057,96

NETTOVERMÖGEN zu Beginn der Berichtsperiode 115.214.104,71

NETTOVERMÖGEN am Ende der Berichtsperiode 160.602.162,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# **APUS**

## **APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund**

### **VERMÖGENSAUFSTELLUNG**

zum 30. Juni 2009

(in EUR)

#### **VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand zum Marktwert	114.005.598,80
Bankguthaben	6.531.831,80
Andere liquide Guthaben	8.666.304,00
Gründungskosten, netto	44.539,55
Ausstehende Zeichnungsbeträge	10.586.073,51
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.841.086,39
Zinsforderungen aus Bankguthaben	15.325,84
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	870.558,42
Rechnungsabgrenzungsposten	5.050,62
Summe der Vermögenswerte	143.566.368,93

#### **VERBINDLICHKEITEN**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	296.592,94
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	297.653,01
Summe der Verbindlichkeiten	594.245,95

NETTOVERMÖGEN am Ende der Berichtsperiode 142.972.122,98

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse A	1.123.976,439
Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse A	106,24

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse B	191.021,932
Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse B	104,82

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse C	9.983,460
Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse C	USD 105,90

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse D	22.143,978
Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse D	GBP 107,02

# APUS

## APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund

### **ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS**

vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009  
(in EUR)

#### **ERTRÄGE**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.578.447,17
Zinserträge aus Bankguthaben	56.265,52
Gesamterträge	1.634.712,69

#### **AUFWENDUNGEN**

Anlageberatungsgebühr	946.676,91
Verwaltungsvergütung	227.919,06
Performance Fee	30,00
Depotbankgebühr	18.869,62
Bankspesen und sonstige Gebühren	0,75
Transaktionskosten	232.863,37
Zentralverwaltungsaufwand	143.998,12
Prüfungskosten	45.294,96
Sonstiger Verwaltungsaufwand	214.618,98
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	32.654,85
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	5.482,19
Sonstige Aufwendungen	170.787,38
Gesamtaufwendungen	2.039.196,19

SUMME DER NETTOERTRÄGE -404.483,50

#### **Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-526.445,40
- aus Terminkontrakten	1.283.151,32
- aus Devisengeschäften	-230.016,36

REALISIERTES ERGEBNIS 122.206,06

#### **Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-561.119,05
- aus Terminkontrakten	85.723,79

ERGEBNIS -353.189,20

Zeichnung von Anteilen 67.286.022,03

Rücknahme von Anteilen -22.973.620,44

SUMME DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS 43.959.212,39

NETTOVERMÖGEN zu Beginn der Berichtsperiode 99.012.910,59

NETTOVERMÖGEN am Ende der Berichtsperiode 142.972.122,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# APUS

## APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund

### **ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2009

(in EUR)

#### **Nettovermögen**

- zum 30.06.2009	142.972.122,98
- zum 31.12.2008	99.012.910,59

#### **Portfolioumschlag ("PTR") (in %)**

(Zeichnungen und Rücknahmen sind pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)

- zum 30.06.2009	-23,58
------------------	--------

#### **Anzahl der Anteile der Anteilklasse A**

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	728.391,973
- ausgegebene Anteile	589.825,459
- zurückgenommene Anteile	-194.240,993
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.123.976,439

#### **Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse A**

- zum 30.06.2009	106,24
- zum 31.12.2008	107,10

#### **TER pro Anteil der Anteilklasse A (in %)**

- zum 30.06.2009	3,82
------------------	------

#### **Kennzahl der Performance-Fee (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)**

- zum 30.06.2009	0,77
------------------	------

#### **Anzahl der Anteile der Anteilklasse B**

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	174.315,739
- ausgegebene Anteile	45.370,927
- zurückgenommene Anteile	-28.664,734
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	191.021,932

#### **Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse B**

- zum 30.06.2009	104,82
- zum 31.12.2008	105,94

#### **TER pro Anteil der Anteilklasse B (in %)**

- zum 30.06.2009	4,37
------------------	------

#### **Kennzahl der Performance-Fee (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)**

- zum 30.06.2009	0,63
------------------	------

#### **Anzahl der Anteile der Anteilklasse C**

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	7.040,000
- ausgegebene Anteile	2.943,460
- zurückgenommene Anteile	0,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9.983,460

#### **Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse C**

- zum 30.06.2009	USD 105,90
- zum 31.12.2008	USD 107,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# APUS

## APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund

### **ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2009

(in EUR)

**TER pro Anteil der Anteilklasse C (in %)**

- zum 30.06.2009

\* 4,29

\* annualisiert

**Kennzahl der Performance-Fee (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)**

- zum 30.06.2009

0,92

**Anzahl der Anteile der Anteilklasse D**

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode

17.570,530

- ausgegebene Anteile

4.705,711

- zurückgenommene Anteile

-132,263

---

- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode

---

22.143,978

**Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse D**

- zum 30.06.2009

GBP 107,02

- zum 31.12.2008

GBP 109,85

**TER pro Anteil der Anteilklasse D (in %)**

- zum 30.06.2009

\* 5,12

\* annualisiert

**Kennzahl der Performance-Fee (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)**

- zum 30.06.2009

1,53

# APUS

## APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund

### **WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE**

zum 30. Juni 2009

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>WERTPAPIERBESTAND</u></b>					
<b><u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u></b>					
<b><u>Anleihen</u></b>					
EUR	7.050.000	Baden-Wuerttemberg (Land) FRN Ser 77 08/25.02.13	7.053.609,60	6.964.765,50	4,87
EUR	7.500.000	Berlin (Land) FRN Ser 233 08/08.01.13	7.506.840,00	7.410.750,00	5,18
EUR	4.000.000	Deutschland 1.25% 09/11.03.11	3.994.035,00	4.005.200,00	2,80
EUR	10.700.000	Deutschland 4% 07/11.09.09	10.883.005,00	10.771.369,00	7,53
EUR	15.000.000	Deutschland 4% 08/10.09.10	15.576.320,00	15.541.350,00	10,87
EUR	3.000.000	France 1.5% BTAN 09/12.09.11	2.978.435,00	2.996.100,00	2,10
EUR	5.000.000	France 2.5% BTAN 05/12.07.10	5.075.035,00	5.084.000,00	3,56
EUR	10.770.000	France 3.75% BTAN 08/12.09.10	11.135.945,00	11.126.487,00	7,78
EUR	9.000.000	Freie und Hansestadt Hamburg FRN Ser 6 08/11.03.13	9.009.035,00	8.873.100,00	6,21
EUR	8.000.000	Hessen (Land) FRN Ser 0802 08/24.01.14	8.005.725,00	7.864.096,00	5,50
EUR	5.500.000	Netherlands 4% 08/15.01.11	5.746.675,00	5.735.276,25	4,01
EUR	21.500.000	Netherlands 5.5% 00/15.07.10	22.628.305,00	22.516.105,05	15,75
EUR	5.000.000	Nordrhein Westfalen 3.50% Sen 04/13.08.10	4.901.535,00	5.117.000,00	3,58
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			114.494.499,60	114.005.598,80	79,74
BANKGUTHABEN				6.531.831,80	4,57
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				22.434.692,38	15,69
GESAMT				142.972.122,98	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# **APUS**

## **APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund**

### **WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

zum 30. Juni 2009

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	54,40 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	25,34 %
GESAMT	<u>79,74 %</u>

### **GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

(nach Sitz des Emittenten)

zum 30. Juni 2009

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	46,54 %
Niederlande	19,76 %
Frankreich	13,44 %
GESAMT	<u>79,74 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# APUS

## APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund

### **VERMÖGENSAUFSTELLUNG**

zum 30. Juni 2009

(in EUR)

#### **VERMÖGENSWERTE**

Wertpapierbestand zum Marktwert	14.468.189,02
Bankguthaben	855.245,91
Andere liquide Guthaben	1.860.661,66
Gründungskosten, netto	39.529,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	359.236,63
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.478,83
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	163.028,95
Rechnungsabgrenzungsposten	4.238,81
Summe der Vermögenswerte	17.751.609,30

#### **VERBINDLICHKEITEN**

Bankverbindlichkeiten	0,07
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	72.538,20
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	17,59
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	48.177,22
Sonstige Passiva	836,53
Summe der Verbindlichkeiten	121.569,61

NETTOVERMÖGEN am Ende der Berichtsperiode 17.630.039,69

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse A 127.240,000  
Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse A 109,16

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse B 257,000  
Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse B USD 98,32

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse C 39.331,708  
Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse C USD 114,47

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse EUR B 5.000,000  
Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse EUR B 104,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# **APUS**

## **APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund**

### **ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS**

vom 1. Januar 2009 bis zum 30. Juni 2009  
(in EUR)

#### **ERTRÄGE**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	233.937,04
Zinserträge aus Bankguthaben	11.343,05
Sonstige Erträge	1.100,43
Gesamterträge	246.380,52

#### **AUFWENDUNGEN**

Anlageberatungsgebühr	121.628,92
Verwaltungsvergütung	28.545,78
Performance Fee	5.442,54
Depotbankgebühr	2.833,48
Transaktionskosten	61.687,98
Zentralverwaltungsaufwand	21.688,61
Prüfungskosten	11.447,15
Sonstiger Verwaltungsaufwand	34.562,68
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.505,52
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	5.380,99
Sonstige Aufwendungen	32.365,43
Gesamtaufwendungen	330.089,08

SUMME DER NETTOERTRÄGE -83.708,56

#### **Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-17.770,76
- aus Terminkontrakten	-165.467,48
- aus Devisentermingeschäften	-944,78
- aus Devisengeschäften	47.006,83

REALISIERTES ERGEBNIS -220.884,75

#### **Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-72.964,72
- aus Terminkontrakten	148.572,97
- aus Devisentermingeschäften	-17,59

ERGEBNIS -145.294,09

Zeichnung von Anteilen 7.835.094,27

Rücknahme von Anteilen -6.260.954,61

SUMME DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS 1.428.845,57

NETTOVERMÖGEN zu Beginn der Berichtsperiode 16.201.194,12

NETTOVERMÖGEN am Ende der Berichtsperiode 17.630.039,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# APUS

## APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund

### **ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS**

zum 30. Juni 2009

(in EUR)

#### **Nettovermögen**

- zum 30.06.2009	17.630.039,69
- zum 31.12.2008	16.201.194,12

#### **Portfolioumschlag ("PTR") (in %)**

(Zeichnungen und Rücknahmen sind pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)

- zum 30.06.2009	-86,12
------------------	--------

#### **Anzahl der Anteile der Anteilklasse A**

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	124.521,000
- ausgegebene Anteile	52.059,432
- zurückgenommene Anteile	-49.340,432
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	127.240,000

#### **Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse A**

- zum 30.06.2009	109,16
- zum 31.12.2008	109,09

#### **TER pro Anteil der Anteilklasse A (in %)**

- zum 30.06.2009	* 4,04
------------------	--------

\* annualisiert

#### **Kennzahl der Performance-Fee (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)**

- zum 30.06.2009	0,56
------------------	------

#### **Anzahl der Anteile der Anteilklasse B**

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	14.966,000
- ausgegebene Anteile	165,000
- zurückgenommene Anteile	-14.874,000
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	257,000

#### **Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse B**

- zum 30.06.2009	USD 98,32
- zum 31.12.2008	USD 110,48

#### **TER pro Anteil der Anteilklasse B (in %)**

- zum 30.06.2009	* 6,58
------------------	--------

\* annualisiert

#### **Kennzahl der Performance-Fee (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)**

- zum 30.06.2009	3,04
------------------	------

#### **Anzahl der Anteile der Anteilklasse EUR B**

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0,000
- ausgegebene Anteile	5.000,000
- zurückgenommene Anteile	0,000
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5.000,000

#### **Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse EUR B**

- zum 30.06.2009	104,10
- zum 31.12.2008	-

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# APUS

## APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund

### **ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2009

(in EUR)

<b>TER pro Anteil der Anteilklasse EUR B (in %)</b>	
- zum 30.06.2009	* 1,73
* annualisiert	
<b>Kennzahl der Performance-Fee (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2009	0,00
<b>Anzahl der Anteile der Anteilklasse C</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	17.689,000
- ausgegebene Anteile	21.642,708
- zurückgenommene Anteile	0,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	39.331,708
<b>Nettoinventarwert pro Anteile der Anteilklasse C</b>	
- zum 30.06.2009	USD 114,47
- zum 31.12.2008	USD 112,42
<b>TER pro Anteil der Anteilklasse C (in %)</b>	
- zum 30.06.2009	* 4,74
* annualisiert	
<b>Kennzahl der Performance-Fee (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2009	0,73

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# APUS

## APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund

### **WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE**

zum 30. Juni 2009

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>WERTPAPIERBESTAND</u></b>					
<b><u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u></b>					
<b><u>Anleihen</u></b>					
EUR	650.000	Deutschland 1.25% 09/11.03.11	649.055,45	650.845,00	3,69
EUR	1.500.000	Deutschland 3% 08/12.03.10	1.520.280,00	1.523.400,00	8,64
EUR	1.500.000	Deutschland 3.25% Ser 146 05/09.04.10	1.527.030,00	1.528.800,00	8,67
EUR	3.550.000	Deutschland 4% 07/11.09.09	3.610.379,24	3.573.678,50	20,27
EUR	1.500.000	Deutschland 4% 08/10.09.10	1.563.405,00	1.554.135,00	8,82
EUR	750.000	Deutschland 4% Ser 1 07/11.12.09	765.405,00	761.287,50	4,32
EUR	300.000	France 1.5% BTAN 09/12.09.11	297.870,00	299.610,00	1,70
EUR	1.000.000	France 2.5% BTAN 05/12.07.10	1.015.030,00	1.016.800,00	5,77
EUR	800.000	Hessen (Land) FRN Ser 0802 08/24.01.14	798.430,00	786.409,60	4,46
EUR	450.000	Netherlands 4% 08/15.01.11	470.285,00	469.249,88	2,66
EUR	2.200.000	Netherlands 5.5% 00/15.07.10	2.319.350,00	2.303.973,54	13,07
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			14.536.519,69	14.468.189,02	82,07
BANKGUTHABEN				855.245,91	4,85
BANKVERBINDLICHKEITEN				-0,07	0,00
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				2.306.604,83	13,08
GESAMT				17.630.039,69	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# **APUS**

## **APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund**

### **WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

zum 30. Juni 2009

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	77,61 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	4,46 %
GESAMT	<u>82,07 %</u>

### **GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**

(nach Sitz des Emittenten)

zum 30. Juni 2009

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	58,87 %
Niederlande	15,73 %
Frankreich	7,47 %
GESAMT	<u>82,07 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## **ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS**

zum 30. Juni 2009

### **ERLÄUTERUNG 1 - WICHTIGSTE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG**

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

b) Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu letzten verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Der Wert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

Der Wert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden (OTC-Derivate), entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Im Falle von Zinsswaps unter Bezugnahme auf die zugrunde liegende Zinsentwicklung.

Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Abschnitt 1 und 2 genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

c) Realisierter Nettogewinn aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Teilfondswährung umgerechnet.

# APUS

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

zum 30. Juni 2009

e) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden abzüglich von Quellensteuer ausgewiesen.

f) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte sind außerhalb der Bilanz festgehalten und werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/(Wertminderungen) werden in der Vermögensaufstellung sowie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst.

g) Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des Fonds werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft.

### **ERLÄUTERUNG 2 - GEBÜHREN BEI AUSGABE, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages zugunsten der Vertriebsstelle. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen. Bei der Ausgabe von Aktien werden folgende Gebühren erhoben:

- APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund bis zu 5,00%
- APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund bis zu 5,00%

Die Anleger sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Anteilwert, gegebenenfalls abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages ("Rücknahmepreis") zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Zurzeit wird kein Rücknahmeabschlag erhoben.

Es wird zurzeit keine Umtauschprovision erhoben.

### **ERLÄUTERUNG 3 - VERWALTUNGSVERGÜTUNG**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die folgenden Teilfonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu:

- APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund 0,37% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Anteilklassen A, B, C und D
- APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund 0,37% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Anteilklassen A, B und EUR B (aufgelegt am 28. Mai 2009)  
0,11% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Anteilklasse C

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Zusätzlich wird eine monatliche fixe Verwaltungsvergütung in Höhe von EUR 500, - je Anteilklasse erhoben.

# APUS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2009

### ERLÄUTERUNG 4 - PERFORMANCE - FEE

Die Verwaltungsgesellschaft erhält quartalsweise eine erfolgsbezogene Vergütung ("Performance-Fee") in Höhe von:

- |  |   |
|--|---|
| - APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund  | 15% p.a. des Anstiegs des Nettoteilfondsvermögens für die Anteilklassen A, B, C und D |
| - APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund | 15% p.a. des Anstiegs des Nettoteilfondsvermögens für die Anteilklassen A und B       |

Für die Anteilklasse C des Teilfonds APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund ist keine "Performance-Fee" vorgesehen.

Die Belastung der erfolgsbezogenen Vergütung tritt also nur dann ein, wenn die Anteilwertentwicklung am Ende des Quartals über dem höchsten vorhergehenden Anteilwert am Ende eines Quartals liegt. In diesem Fall kann die erfolgsbezogene Vergütung berechnet und dem Sondervermögen entnommen werden.

Die Entwicklung des Anteilwertes wird an jedem Bewertungstag berechnet und über Abgrenzungen anteilig berücksichtigt und zum Quartalsende ausgezahlt.

Die Basis für diese Berechnung ist das durchschnittliche Teilfondsvolumen des betreffenden Zeitraums. Sofern am Ende eines Quartals der Anteilpreis unter dem höchsten vorhergehenden Anteilwert des Fonds liegt, ist diese Wertminderung im Hinblick auf die Berechnung der "Performance-Fee" des folgenden Quartals zu berücksichtigen (High-Watermark).

### ERLÄUTERUNG 5 - ANLAGEBERATUNGSGEBÜHR

Der Anlageberater erhält für die folgenden Teilfonds eine Vergütung von bis zu insgesamt:

- |  |  |
|--|--|
| APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund  | 1,60% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Anteilklassen A, B, C und D   |
| APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund | 1,60% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Anteilklassen A, B und EUR B (aufgelegt am 28. Mai 2009)<br>0,36% p.a. des Nettoteilfondsvermögens für die Anteilklasse C |

Der Anlageberater bedient sich bezüglich seiner Anlagevorschläge FundCreator, ein weltweit anerkanntes Risiko-Management-Systems. Für die Benutzung von FundCreator wird eine Lizenzgebühr aus der Anlageberatungsvergütung in Höhe von 0,36% p.a. des Nettoteilfondsvermögens gezahlt.

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

# APUS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2009

### ERLÄUTERUNG 6 - DEPOTBANKVERGÜTUNG

Die Depotbank erhält für ihre Tätigkeiten aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung von bis zu 0,032% p.a. des Nettoteilfondsvermögens zuzüglich Wertpapiertransaktionen. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### ERLÄUTERUNG 7 - ZENTRALVERWALTUNGSVERGÜTUNG

Die Zentralverwaltungsstelle erhält für ihre Tätigkeiten aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung von bis zu 0,228% p.a. des Nettoteilfondsvermögen, jedoch mindestens EUR 2.500,- pro Monat. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### ERLÄUTERUNG 8 - KAPITALSTEUER ("taxe d'abonnement")

Der Investmentfonds unterliegt dem luxemburgischen Gesetz.

Der Investmentfonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% p.a. des Nettovermögens des Investmentfonds, welche 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 OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

### ERLÄUTERUNG 9 - TERMINGESCHÄFTE

Zum Berichtsdatum bestanden folgende offene Positionen aus Termingeschäften:

#### APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	362	EURO BOBL GOVT BD 5Y FUT 09/09 EUX	EUR	41.803.760,00	375.375,00
Verkauf	13	EURO BOBL GOVT BD 5Y FUT 09/09 EUX	EUR	-1.501.240,00	-19.895,00
Kauf	897	EURO-SCHATZ 2YR 6% FUT 09/09 EUX	EUR	96.781.815,00	163.730,00
Verkauf	30	EURO-SCHATZ 2YR 6% FUT 09/09 EUX	EUR	-3.236.850,00	-17.785,00
Verkauf	23	EUR/GBP FUT 09/09 CME	GBP	-2.876.862,04	7.934,40
Verkauf	12	EUR/USD FUT 09/09 CME	USD	-751.040,07	-6.987,16
Kauf	4.191	EURO-USD 3 MOIS FUT 09/09 CME	USD	740.164.607,26	747.742,06
Verkauf	28	EURO-USD 3 MOIS FUT 09/09 CME	USD	-4.945.027,20	-5.360,38
Kauf	311	S&P GSCI Index Spot Indx FUT 07/09 CME	USD	25.489.990,40	-6.684,92
Verkauf	12	S&P GSCI Index Spot Indx FUT 07/09 CME	USD	-983.536,61	-367.510,58
					<u>870.558,42</u>

# APUS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2009

### APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	94	EURO BOBL GOVT BD 5Y FUT 09/09 EUX	EUR	10.855.120,00	94.520,00
Verkauf	9	EURO BOBL GOVT BD 5Y FUT 09/09 EUX	EUR	-1.039.320,00	-15.210,00
Kauf	235	EURO-SCHATZ 2YR 6% FUT 09/09 EUX	EUR	25.355.325,00	41.630,00
Verkauf	24	EURO-SCHATZ 2YR 6% FUT 09/09 EUX	EUR	-2.589.480,00	-13.595,00
Verkauf	51	EUR/USD FUT 09/09 CME	USD	-3.191.920,31	-29.708,78
Kauf	1.038	EURO-USD 3 MOIS FUT 09/09 CME	USD	183.319.222,70	186.368,81
Verkauf	25	EURO-USD 3 MOIS FUT 09/09 CME	USD	-4.415.202,86	-4.329,20
Kauf	74	S&P GSCI Index Spot Indx FUT 07/09 CME	USD	6.065.142,41	1.777,90
Verkauf	1	S&P GSCI Index Spot Indx FUT 07/09 CME	USD	-81.961,38	-98.424,78
					163.028,95

### ERLÄUTERUNG 10 - DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum Berichtsdatum bestanden folgende offene Positionen aus Devisentermingeschäften:

#### APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>An die Anteile der Anteilklasse B (in USD) gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
USD	26.000,00	EUR	18.511,93	14.09.2009	-17,59
					-17,59

### ERLÄUTERUNG 11 - TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") UND PORTFOLIOUMSCHLAG ("PTR")

Die in der "ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS" aufgeführten TER und PTR werden unter Einhaltung der Richtlinie über die Berechnung und Veröffentlichung der TER und der PTR, die am 16. Mai 2008 von der Swiss Fund Association (SFA) herausgegeben wurde, berechnet.

Die Transaktionskosten werden bei der Berechnung der TER nicht berücksichtigt.

Die TER und die PTR werden für die 12 Monate vor dem Datum des vorliegenden Berichts berechnet.

Die PTR wird nach folgender Formel berechnet:  $(\text{Total 1} - \text{Total 2})/M \cdot 100$

Dabei gilt:

- Total 1 = Wertpapiertransaktionen insgesamt = X + Y
- X = Wertpapierkäufe
- Y = Wertpapierverkäufe

- Total 2 = Emissionen und Rücknahmen insgesamt = S + T
- S = Emissionen
- T = Rücknahmen

S+T: Die Emissionen und Rücknahmen werden am Tag der Berechnung des NIW miteinander verrechnet.

M = durchschnittliches Gesamtvermögen

# APUS

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

zum 30. Juni 2009

Falls eine Performancegebühr vorgesehen ist und berechnet wurde, beinhaltet die TER diese Gebühr. Außerdem wird ein Ratio der Performancegebühr in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für die letzten 12 Monate vor dem Datum dieses Berichts gerechnet.

### **ERLÄUTERUNG 12 - WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN**

Eine Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen ist kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, bei allen Zahlstellen sowie beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

### **ERLÄUTERUNG 13 - EREIGNIS NACH DEM HALBJAHRESABSCHLUSS**

Der Verwaltungsrat der Alceda Fund Management S.A. beschloss, mit Wirkung zum 28. Mai 2009, eine weitere Anteilklasse (EUR B) im Teilfonds AC - Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund aufzulegen. Diese Anteilklasse soll die Charakteristika der bereits bestehenden Anteilklasse A aufweisen. Zusätzlich wird für diese Anteilklasse eine Vertriebsstellenvergütung in Höhe von bis zu 0,50% p.a. zu Gunsten der Vertriebsstelle in Abzug gebracht.

Der Verwaltungsrat der Alceda Fund Management S.A. beschloss, mit Wirkung zum 16. Juli 2009, folgende Änderungen:

- Die Namensbezeichnung des Fonds APUS in AC abzuändern;
- Die Namensbezeichnung der Teilfonds APUS - AC Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund in AC - Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund und APUS - AC Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund in AC - Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund abzuändern;
- Die bisherigen Anteilklassen wie folgt umzubennen:

für den Teilfonds AC - Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund

- Anteilklasse A → Anteilklasse EUR A
- Anteilklasse B → Anteilklasse EUR B
- Anteilklasse C → Anteilklasse USD
- Anteilklasse D → Anteilklasse GBP

für den Teilfonds AC - Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund

- Anteilklasse A → Anteilklasse EUR A
- Anteilklasse B → Anteilklasse USD

- Für den Teilfonds AC - Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund, die Anteilklassewährung der Anteilklasse C von USD auf EUR zu führen und darüberhinaus die Anteilklasse C in Anteilklasse EUR X umzubennen.