

## AC – Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes  
zum 31. Dezember 2010

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</b>					
<b>ANLEIHEN</b>					
<b>Deutschland</b>					
Baden-Württemberg, Land 25/02/2013 FRN	7.050.000,00	EUR	7.053.609,60	7.024.479,00	1,1
Berlin, Land 08/01/2013 FRN	7.500.000,00	EUR	7.506.840,00	7.503.750,00	1,2
Bundesobligation 3,50% 08/04/2011	24.800.000,00	EUR	25.610.088,17	25.001.376,00	4,0
Bundesobligation 3,50% 14/10/2011	27.100.000,00	EUR	28.197.905,13	27.704.059,00	4,4
Bundesobligation 4,00% 13/04/2012	19.500.000,00	EUR	20.363.930,13	20.333.820,00	3,3
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 04/01/2012	20.000.000,00	EUR	21.053.490,39	20.896.800,00	3,3
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 04/07/2011	22.500.000,00	EUR	23.598.590,13	22.995.675,00	3,7
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 04/07/2012	15.000.000,00	EUR	15.995.330,13	15.950.850,00	2,6
Bundesschatzanweisungen 1,25% 11/03/2011	19.960.000,00	EUR	20.020.949,04	19.993.932,00	3,2
Bundesschatzanweisungen 1,25% 16/09/2011	24.500.000,00	EUR	24.631.920,13	24.610.005,00	3,9
Bundesschatzanweisungen 1,25% 16/12/2011	19.600.000,00	EUR	19.794.380,39	19.716.032,00	3,2
Bundesschatzanweisungen 1,50% 10/06/2011	17.000.000,00	EUR	17.165.490,00	17.073.100,00	2,7
Gemeinsame Deutsche Bundesländer 2,75% 29/06/2011	17.400.000,00	EUR	17.791.580,00	17.551.380,00	2,8
Gemeinsame Deutsche Bundesländer 3,75% 07/09/2011	34.900.000,00	EUR	36.080.630,13	35.549.140,00	5,7
Hamburg, Freie und Hansestadt 11/03/2013 FRN	9.000.000,00	EUR	9.009.035,00	8.976.420,00	1,4
Hessen, Land 24/01/2014 FRN	8.000.000,00	EUR	8.005.725,00	7.954.400,00	1,3
Nordrhein-Westfalen, Land 5,25% 04/07/2011	1.920.000,00	EUR	2.024.099,00	1.960.665,60	0,3
<b>Summe Deutschland</b>			<b>303.903.592,37</b>	<b>300.795.883,60</b>	<b>48,2</b>
<b>Frankreich</b>					
France Government Bond OAT 5,00% 25/04/2012	24.000.000,00	EUR	25.362.564,99	25.316.160,00	4,1
France Government Bond OAT 5,00% 25/10/2011	11.000.000,00	EUR	11.526.432,65	11.381.150,00	1,8
France Government Bond OAT 6,50% 25/04/2011	18.200.000,00	EUR	19.390.137,85	18.515.952,00	3,0
French Treasury Note BTAN 1,50% 12/09/2011	19.000.000,00	EUR	19.106.075,00	19.114.000,00	3,1
French Treasury Note BTAN 3,50% 12/07/2011	18.200.000,00	EUR	18.769.569,07	18.463.900,00	3,0
French Treasury Note BTAN 3,75% 12/01/2012	22.000.000,00	EUR	22.848.764,48	22.699.600,00	3,6
<b>Summe Frankreich</b>			<b>117.003.544,04</b>	<b>115.490.762,00</b>	<b>18,5</b>
<b>Niederlande</b>					
Netherlands Government Bond 2,50% 15/01/2012	32.800.000,00	EUR	33.627.555,11	33.410.080,00	5,3
Netherlands Government Bond 4,00% 15/01/2011	17.500.000,00	EUR	18.220.895,00	17.521.000,00	2,8
Netherlands Government Bond 5,00% 15/07/2011	44.400.000,00	EUR	46.577.043,85	45.407.880,00	7,3
<b>Summe Niederlande</b>			<b>98.425.493,96</b>	<b>96.338.960,00</b>	<b>15,4</b>
<b>SUMME ANLEIHEN</b>			<b>519.332.630,37</b>	<b>512.625.605,60</b>	<b>82,1</b>
<b>SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</b>			<b>519.332.630,37</b>	<b>512.625.605,60</b>	<b>82,1</b>
<b>DERIVATE</b>					
<b>SWAPS UND FUTURES</b>					
<b>Deutschland</b>					
BOBL FUTURE MAR11	1.300,00	EUR	-	-757.107,00	-0,1
EURO STOXX 50 FUTURE MAR11	1.268,00	EUR	-	-86.029,99	0,0
SCHATZ FUTURE MAR11	3.352,00	EUR	-	-421.178,80	-0,1
<b>Summe Deutschland</b>				<b>-1.264.315,79</b>	<b>-0,2</b>
<b>Europäische Zentralbank</b>					
EURO/GBP FUTURE MA	-47,00	GBP	-	-105.087,79	0,0
EURO E-MINI FUTURE MAR11	-130,00	USD	-	4.978,25	0,0
FX EUR/USD FUT.MAR11	96,00	USD	-	-7.897,13	0,0

## AC – Statistical Value Market Neutral 7 Vol Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)  
zum 31. Dezember 2010

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GLOBEX EUR/USD FUTURE 3/11	7.951,00	USD	-	655.717,22	0,1
<b>Summe Europäische Zentralbank</b>				- <b>547.710,55</b>	<b>0,1</b>
<b>Großbritannien</b>					
3 MTH EURO EURIBOR MAR11	18.544,00	EUR	-	4.259.556,80	0,7
FTSE 100 INDEX FUT	210,00	GBP	-	175.813,48	0,0
<b>Summe Großbritannien</b>				- <b>4.435.370,28</b>	<b>0,7</b>
<b>Schweiz</b>					
SMI-FUTURE MAR11 (390)	292,00	CHF	-	-27.869,95	0,0
<b>Summe Schweiz</b>				- <b>-27.869,95</b>	<b>0,0</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
S&P 500 E-MINI FUTURE MAR11	1.532,00	USD	-	698.750,50	0,1
SWAP UBS/AC7 auf UBS Bloomberg CMCI Composite USD Excess Return	117.000,00	USD	-	7.103.902,53	1,1
SWAP UBS/AC7 auf UBS Bloomberg CMCI Essence T10 ER	67.000,00	USD	-	686.724,98	0,1
2 YR T-NOTES FUTURE ZT MAR11	1.679,00	USD	-	-268.208,31	0,0
5 YR T-NOTES FUTURE ZF MAR11	1.324,00	USD	-	-1.626.898,30	-0,3
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>				- <b>6.594.271,40</b>	<b>1,1</b>
<b>SUMME SWAPS UND FUTURES</b>				- <b>10.285.166,49</b>	<b>1,6</b>
<b>SUMME DERIVATE</b>				- <b>10.285.166,49</b>	<b>1,6</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND (inkl. Derivate)</b>			<b>519.332.630,37</b>	<b>522.910.772,09</b>	<b>83,7</b>

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen. Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## AC – Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes  
zum 31. Dezember 2010

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</b>					
<b>ANLEIHEN</b>					
<b>Deutschland</b>					
Bundesobligation 3,50% 08/04/2011	5.200.000,00	EUR	5.365.899,50	5.242.224,00	3,5
Bundesobligation 3,50% 14/10/2011	6.200.000,00	EUR	6.432.780,26	6.338.198,00	4,2
Bundesobligation 4,00% 13/04/2012	1.200.000,00	EUR	1.253.165,13	1.251.312,00	0,8
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 04/01/2012	4.500.000,00	EUR	4.718.255,13	4.701.780,00	3,1
Bundesrepublik Deutschland 5,00% 04/07/2011	2.500.000,00	EUR	2.622.365,13	2.555.075,00	1,7
Bundesrepublik Deutschland 5,25% 04/01/2011	2.000.000,00	EUR	2.068.763,71	2.000.200,00	1,3
Bundesschatzanweisungen 1,25% 11/03/2011	1.900.000,00	EUR	1.907.231,29	1.903.230,00	1,3
Bundesschatzanweisungen 1,25% 16/09/2011	5.500.000,00	EUR	5.548.010,26	5.524.695,00	3,6
Bundesschatzanweisungen 1,25% 16/12/2011	6.000.000,00	EUR	6.062.545,39	6.035.520,00	4,0
Bundesschatzanweisungen 1,50% 10/06/2011	5.000.000,00	EUR	5.049.465,13	5.021.500,00	3,3
Hessen, Land 24/01/2014 FRN	800.000,00	EUR	798.430,00	795.440,00	0,5
<b>Summe Deutschland</b>			<b>41.826.910,93</b>	<b>41.369.174,00</b>	<b>27,2</b>
<b>Frankreich</b>					
France Government Bond OAT 5,00% 25/04/2012	6.500.000,00	EUR	6.872.457,56	6.856.460,00	4,5
France Government Bond OAT 5,00% 25/10/2011	7.000.000,00	EUR	7.269.507,41	7.242.550,00	4,8
France Government Bond OAT 6,50% 25/04/2011	6.950.000,00	EUR	7.343.647,99	7.070.652,00	4,7
French Treasury Note BTAN 1,50% 12/09/2011	9.650.000,00	EUR	9.725.715,00	9.707.900,00	6,4
French Treasury Note BTAN 3,50% 12/07/2011	4.600.000,00	EUR	4.754.036,22	4.666.700,00	3,1
French Treasury Note BTAN 3,75% 12/01/2012	10.500.000,00	EUR	10.909.664,48	10.833.900,00	7,1
<b>Summe Frankreich</b>			<b>46.875.028,66</b>	<b>46.378.162,00</b>	<b>30,5</b>
<b>Niederlande</b>					
Netherlands Government Bond 2,50% 15/01/2012	12.100.000,00	EUR	12.372.550,26	12.325.060,00	8,1
Netherlands Government Bond 4,00% 15/01/2011	2.450.000,00	EUR	2.552.715,00	2.452.940,00	1,6
Netherlands Government Bond 5,00% 15/07/2011	12.000.000,00	EUR	12.439.673,06	12.272.400,00	8,1
<b>Summe Niederlande</b>			<b>27.364.938,32</b>	<b>27.050.400,00</b>	<b>17,8</b>
<b>SUMME ANLEIHEN</b>			<b>116.066.877,91</b>	<b>114.797.736,00</b>	<b>75,6</b>
<b>SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</b>			<b>116.066.877,91</b>	<b>114.797.736,00</b>	<b>75,6</b>
<b>DERIVATE</b>					
<b>SWAPS UND FUTURES</b>					
<b>Deutschland</b>					
BOBL FUTURE MAR11	534,00	EUR	-	-275.218,26	-0,2
EURO STOXX 50 FUTURE MAR11	521,00	EUR	-	-37.470,00	0,0
SCHATZ FUTURE MAR11	1.377,00	EUR	-	-131.448,42	-0,1
<b>Summe Deutschland</b>				<b>-444.136,68</b>	<b>-0,3</b>
<b>Europäische Zentralbank</b>					
EURO/GBP FUTURE MA	-16,00	GBP	-	-27.194,30	0,0
EURO E-MINI FUTURE MAR11	-239,00	USD	-	-40.112,06	0,0
FX EUR/USD FUT.MAR11	42,00	USD	-	-3.296,14	0,0
GLOBEX EUR/USD FUTURE 3/11	3.265,00	USD	-	259.817,06	0,2
<b>Summe Europäische Zentralbank</b>				<b>189.214,56</b>	<b>0,1</b>
<b>Großbritannien</b>					
3 MTH EURO EURIBOR MAR11	7.615,00	EUR	-	1.675.490,37	1,1

## AC – Statistical Value Market Neutral 12 Vol Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)  
zum 31. Dezember 2010

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FTSE 100 INDEX FUT	86,00	GBP	-	70.898,58	0,0
<b>Summe Großbritannien</b>			-	<b>1.746.388,95</b>	<b>1,1</b>
<b>Schweiz</b>					
SMI-FUTURE MAR11 (390)	120,00	CHF	-	-9.723,94	0,0
<b>Summe Schweiz</b>			-	<b>-9.723,94</b>	<b>0,0</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
S&P 500 E-MINI FUTURE MAR11	629,00	USD	-	277.938,90	0,2
SWAP UBS / AC 12 auf UBS Bloomberg Composite USD Excess Return	46.000,00	USD	-	2.792.987,32	1,8
SWAP UBS / AC12 auf UBS Bloomberg CMCI Essence T10 ER	25.000,00	USD	-	256.240,66	0,2
2 YR T-NOTES FUTURE ZT MAR11	689,00	USD	-	-90.664,52	-0,1
5 YR T-NOTES FUTURE ZF MAR11	544,00	USD	-	-604.893,71	-0,4
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			-	<b>2.631.608,65</b>	<b>1,7</b>
<b>SUMME SWAPS UND FUTURES</b>			-	<b>4.113.351,54</b>	<b>2,7</b>
<b>SUMME DERIVATE</b>			-	<b>4.113.351,54</b>	<b>2,7</b>
<b>SUMME WERTPAPIERBESTAND (inkl. Derivate)</b>			<b>116.066.877,91</b>	<b>118.911.087,54</b>	<b>78,3</b>

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen. Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.