

---

# HALBJAHRES- BERICHT 2011

---

**APOBANK VERMÖGENSVERWALTUNG**

---

**INVESTMENTFONDS NACH LUXEMBURGER RECHT**

---

**„FONDS COMMUN DE PLACEMENT À COMPARTIMENTS  
MULTIPLES“ (FCP)**

---

**30. Juni 2011**

---

**Verwaltungsgesellschaft:**

**Structured Invest S.A.**

**HR R.C.S. Luxemburg B 112 174**

---

# INHALT

---

---

## WICHTIGE HINWEISE 3

---

## VERWALTUNG UND ADMINISTRATION 4

---

## HALBJAHRESBERICHT 6

### apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat

---

Wertpapierbestand 6

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens 7

Statistische Angaben 8

---

## HALBJAHRESBERICHT 9

### apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat

---

Wertpapierbestand 9

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens 10

Statistische Angaben 11

---

## HALBJAHRESBERICHT 12

### apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat

---

Wertpapierbestand 12

Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens 13

Statistische Angaben 14

---

## Konsolidierte Darstellung 15

---

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens 15

Anmerkungen zum Halbjahresbericht 16

---

---

## WICHTIGE HINWEISE

---

Auf der alleinigen Grundlage dieses Halbjahresberichts können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen vereinfachten und ausführlichen Verkaufsprospekts erfolgen, welche Informationen über die Verwaltung und die maßgeblichen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für den Fonds enthalten.

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg und in allen anderen maßgeblichen Rechtsgebieten sind der vereinfachte und der ausführliche Verkaufsprospekt, die geprüften Jahresberichte (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen des Fonds erhältlich.

---

# VERWALTUNG UND ADMINISTRATION

---

## **Verwaltungsgesellschaft**

Structured Invest S.A.  
4, rue Alphonse Weicker  
L-2721 Luxemburg

## **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender des Verwaltungsrates:  
Dr. Jürgen Amendinger  
Member of Operating Management Committee  
Head of Structuring & Financial Engineering  
UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
D-81925 München

## **Verwaltungsratsmitglieder**

Patrick Sollinger  
Member of Operating Management Committee  
Deputy Head Equities  
UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
D-81925 München

Dr. Rainer Krütten  
Sprecher der Geschäftsführung  
Wealth Management Capital Holding GmbH  
Arabellastraße 14  
D-81925 München

## **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft**

Stefan Lieser  
Silvia Mayers

## **Depotbank, Hauptverwaltung und Zahlstelle in Luxemburg**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
2-8, avenue Charles de Gaulle  
B.P. 403  
L-1653 Luxemburg

## **Vertriebsstelle in Luxemburg**

UniCredit Luxembourg S.A.  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

Internet: [www.structuredinvest.lu](http://www.structuredinvest.lu)

e-Mail: [fonds@unicreditgroup.lu](mailto:fonds@unicreditgroup.lu)

Reuters:

apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat

LU0366645926.LUF

apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat

LU0366646577.LUF

apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat

LU0366647468.LUF

Bloomberg:

apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat

A0Q3DD LX [Equity]

apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat

A0Q3DE LX [Equity]

apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat

A0Q3DF LX [Equity]

### **Sammel-, Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

CACEIS Bank Deutschland GmbH

Lilienthalallee 34-36

D-80939 München

### **Vertriebsstelle für die Bundesrepublik Deutschland**

UniCredit Bank AG

Kardinal-Faulhaber-Straße 1

D-80333 München

### **Weitere Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

D-40547 Düsseldorf

### **Fondsmanagement und Anlageberatung**

Fondsmanager:

Structured Invest S.A.

4, rue Alphonse Weicker

L-2721 Luxemburg

Sub-Manager:

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6

D-40547 Düsseldorf

### **Unabhängiger Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft**

**Cabinet de révision agréé**

KPMG Audit S.à r.l.

9, allée Scheffer

L-2520 Luxemburg

### **Rechtsberater in Luxemburg**

Kremer Associés & Clifford Chance

2-4, place de Paris

L-2314 Luxemburg

# HALBJAHRESBERICHT

## APOBANK VERMÖGENSVERWALTUNG AKTIEN PRIVAT

WKN: AOQ3DD

ISIN: LU0366645926

### Wertpapierbestand per 30. Juni 2011

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoverm. in %	
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Japan</b>						
JP3126400005	Alps Electric	120.828	JPY	841.588,06	4,78	
JP3495000006	Dainippon Sumitomo Pharma	124.569	JPY	815.286,90	4,63	
JP3638600001	DOWA Holdings	186.374	JPY	792.944,79	4,50	
JP3802300008	Fast Retailing	4.971	JPY	553.044,00	3,14	
JP3814800003	Fuji Heavy Industries <sup>1</sup>	180.115	JPY	960.984,13	5,46	
JP3818000006	Fujitsu <sup>1</sup>	419.376	JPY	1.647.574,27	9,36	
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings <sup>1,2</sup>	263.158	JPY	1.771.993,74	10,06	
JP3667600005	JGC	32.400	JPY	610.036,03	3,46	
JP3278600006	Keisei Electric Railway	202.393	JPY	824.641,23	4,68	
JP3300600008	Konica Minolta Holdings	138.510	JPY	794.846,37	4,51	
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	201.548	JPY	745.129,42	4,23	
JP3904400003	Mitsumi Electric	87.210	JPY	592.471,44	3,36	
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings <sup>1</sup>	104.068	JPY	1.674.657,47	9,51	
JP3657400002	Nikon <sup>1</sup>	56.292	JPY	912.125,48	5,18	
JP3733400000	Nippon Electric Glass Co	81.953	JPY	721.253,89	4,10	
JP3165000005	NKSJ Holdings	177.793	JPY	806.763,57	4,58	
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries	177.793	JPY	850.990,68	4,83	
<b>Summe Aktien</b>				<b>15.916.331,47</b>	<b>90,37</b>	
<b>Indezertifikate</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE0007873200	UniCredit Bank Open-End Zertifikat <sup>1</sup>	24.014	EUR	1.751.581,16	9,94	
<b>Summe Indezertifikate</b>				<b>1.751.581,16</b>	<b>9,94</b>	
<b>Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>17.667.912,63</b>	<b>100,31</b>	
		<b>Fälligkeit</b>	<b>Nennwert</b>	<b>Währung</b>	<b>Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)</b>	<b>Nettoverm. in %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>						
<b>Swaps<sup>3</sup></b>						
<b>Deutschland</b>						
TRR Funding Swap	30.06.2011	17.702.271,51	EUR	23.874,16	0,14	
TRR Performance Swap <sup>3</sup>	30.06.2011	17.702.271,51	EUR	1.793,45	0,01	
<b>Summe sonstige Finanzinstrumente</b>				<b>25.667,61</b>	<b>0,15</b>	
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 17.700.982,53 EUR)				17.693.580,24	100,46	
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-80.465,04	-0,46	
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>17.613.115,20</b>	<b>100,00</b>	

<sup>1</sup> Punkt 7 a) der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

<sup>2</sup> Punkt 7 b) der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

<sup>3</sup> Punkt 1b) und 11 der Anmerkungen beschreiben die Funktionalität des OTC Total Return Swaps. Punkt 11 weist zusätzlich den Wertpapierbestand des Referenz-Baskets per 30.06.2011 aus.

<b>Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens per 30. Juni 2011</b>	
	<b>apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat (EUR)</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	17.693.580,24
Bankguthaben	81,50
Anschaffungskosten Swaps (Anm. 2)	9.195,78
<b>Summe Aktiva</b>	<b>17.702.857,52</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten gegenüber der UniCredit Bank AG, München	1.592,50
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	75.945,60
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 5)	6.264,12
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	2.200,00
Sonstige Verbindlichkeiten	3.740,10
<b>Summe Passiva</b>	<b>89.742,32</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>17.613.115,20</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	51,80
<b>Umlaufende Anteile</b>	340.000,00

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Rechnungsabschlusses.

<b>Statistische Angaben per 30. Juni 2011</b>	
<b>Teilfondsangaben</b>	<b>apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat</b>
Teilfondstyp	Strukturierter Fonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.09.2008
Stückelung	Globalurkunde
WKN	A0Q3DD
ISIN	LU0366645926
<b>Teilfondsvermögen</b>	in EUR
per 31.12.2009	16.455.283,24
per 31.12.2010	17.262.979,25
per 30.06.2011	17.613.115,20
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	in EUR
per 31.12.2009	47,02
per 31.12.2010	52,31
per 30.06.2011	51,80
<b>Total Expense Ratio (TER)<sup>1</sup></b>	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	2,04 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote <sup>2</sup>	2,46 % p. a.

<sup>1</sup> Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Geschäftsjahr 2010.

<sup>2</sup> Die synthetische Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr 2010 resultiert aus der Anlagestrategie, deren Wertentwicklung mittels OTC Derivat in den Fonds getauscht wird.

# HALBJAHRESBERICHT

## APOBANK VERMÖGENSVERWALTUNG RENTEN PRIVAT

WKN: AOQ3DE

ISIN: LU0366646577

### Wertpapierbestand per 30. Juni 2011

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoverm. in %	
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Japan</b>						
JP3111200006	Asahi Kasei	244.274	JPY	1.131.480,19	4,61	
JP3528600004	Chiyoda <sup>1</sup>	179.840	JPY	1.423.849,03	5,81	
JP3305530002	COMSYS Holdings	162.946	JPY	1.122.367,80	4,58	
JP3551520004	Dentsu <sup>1,2</sup>	130.314	JPY	2.649.203,81	10,80	
JP3826800009	Furukawa	731.015	JPY	514.181,08	2,10	
JP3294460005	INPEX <sup>1</sup>	443	JPY	2.249.579,69	9,18	
JP3386450005	JX Holdings	244.711	JPY	1.131.405,29	4,61	
JP3277800003	Keio	170.368	JPY	647.392,55	2,64	
JP3240400006	Kikkoman <sup>1</sup>	174.793	JPY	1.266.941,89	5,17	
JP3266400005	Kubota	174.793	JPY	1.063.031,71	4,34	
JP3877600001	Marubeni	228.778	JPY	1.044.003,23	4,26	
JP3893200000	Mitsui Fudosan	99.809	JPY	1.179.763,27	4,81	
JP3672400003	Nissan Motor <sup>1</sup>	185.688	JPY	1.341.133,09	5,47	
JP3676800000	Nisshin Seifun Group <sup>1,2</sup>	291.747	JPY	2.507.552,70	10,23	
JP3678000005	Nisshinbo Holdings	169.811	JPY	1.111.389,54	4,53	
JP3359600008	Sharp	109.000	JPY	683.470,58	2,79	
JP3621000003	Toray Industries	226.509	JPY	1.150.225,84	4,69	
<b>Summe Aktien</b>				<b>22.216.971,29</b>	<b>90,62</b>	
<b>Indezertifikate</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE0007873200	UniCredit Bank Open-End Zertifikat <sup>1,2</sup>	34.072	EUR	2.485.211,68	10,14	
<b>Summe Indezertifikate</b>				<b>2.485.211,68</b>	<b>10,14</b>	
<b>Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>24.702.182,97</b>	<b>100,76</b>	
		<b>Fälligkeit</b>	<b>Nennwert</b>	<b>Währung</b>	<b>Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)</b>	<b>Nettoverm. in %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>						
<b>Swaps<sup>3</sup></b>						
<b>Deutschland</b>						
TRR Funding Swap	30.06.2011	24.388.767,91	EUR	-313.428,35	-1,28	
TRR Performance Swap <sup>3</sup>	30.06.2011	24.388.767,91	EUR	223.993,76	0,91	
				<b>-89.434,59</b>	<b>-0,37</b>	
Summe sonstige Finanzinstrumente				-89.434,59	-0,37	
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 24.422.113,69 EUR)				24.612.748,38	100,39	
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-95.909,47	-0,39	
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>24.516.838,91</b>	<b>100,00</b>	

<sup>1</sup> Punkt 7 a) der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

<sup>2</sup> Punkt 7 b) der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

<sup>3</sup> Punkt 1b) und 11 der Anmerkungen beschreiben die Funktionalität des OTC Total Return Swaps. Punkt 11 weist zusätzlich den Wertpapierbestand des Referenz-Baskets per 30.06.2011 aus.

<b>Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens per 30. Juni 2011</b>	
	<b>apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat (EUR)</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	24.612.748,38
Bankguthaben	13,34
<b>Summe Aktiva</b>	<b>24.612.761,72</b>
<b>Passiva</b>	
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	82.556,56
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 5)	6.276,81
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	3.100,00
Sonstige Verbindlichkeiten	3.989,44
<b>Summe Passiva</b>	<b>95.922,81</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>24.516.838,91</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	55,09
<b>Umlaufende Anteile</b>	445.000,00

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Rechnungsabschlusses.

<b>Statistische Angaben per 30. Juni 2011</b>	
<b>Teilfondsangaben</b>	<b>apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat</b>
Teilfondstyp	Strukturierter Fonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.09.2008
Stückelung	Globalurkunde
WKN	AOQ3DE
ISIN	LU0366646577
<b>Teilfondsvermögen</b>	in EUR
per 31.12.2009	23.078.806,16
per 31.12.2010	23.676.046,12
per 30.06.2011	24.516.838,91
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	in EUR
per 31.12.2009	53,67
per 31.12.2010	55,06
per 30.06.2011	55,09
<b>Total Expense Ratio (TER)<sup>1</sup></b>	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,54 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote <sup>2</sup>	1,80 % p. a.

<sup>1</sup> Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Geschäftsjahr 2010.

<sup>2</sup> Die synthetische Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr 2010 resultiert aus der Anlagestrategie, deren Wertentwicklung mittels OTC Derivat in den Fonds getauscht wird.

# HALBJAHRESBERICHT

## APOBANK VERMÖGENSVERWALTUNG DEFENSIV PRIVAT

WKN: AOQ3DF

ISIN: LU0366647468

### Wertpapierbestand per 30. Juni 2011

		Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoverm. in %	
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Japan</b>						
JP3209000003	Casio Computer	320.605	JPY	1.553.798,46	4,01	
JP3566800003	Central Japan Railway	300	JPY	1.626.351,00	4,19	
JP3481800005	Daikin Industries <sup>1,2</sup>	172.904	JPY	4.209.140,09	10,85	
JP3551500006	Denso <sup>1</sup>	76.434	JPY	1.955.105,40	5,04	
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery	101.276	JPY	1.558.493,26	4,02	
JP3721400004	Japan Steel Works	324.052	JPY	1.526.029,75	3,93	
JP3726800000	Japan Tobacco	700	JPY	1.858.380,51	4,79	
JP3300200007	Konami <sup>1,2</sup>	279.678	JPY	4.548.545,96	11,73	
JP3300600008	Konica Minolta Holdings	221.000	JPY	1.268.219,25	3,27	
JP3249600002	Kyocera	14.886	JPY	1.040.666,50	2,68	
JP3756600007	Nintendo <sup>1</sup>	19.168	JPY	2.477.798,59	6,39	
JP3720800006	NSK <sup>1</sup>	294.223	JPY	2.016.505,21	5,20	
JP3196000008	Odakyu Electric Railway	300.938	JPY	1.646.924,38	4,25	
JP3448000004	Pacific Metals	343.476	JPY	1.744.191,04	4,50	
JP3351200005	Shizuoka Bank	306.625	JPY	1.941.064,08	5,00	
JP3596200000	TOTO	315.333	JPY	1.685.130,03	4,35	
JP3613400005	Toyo Seikan Kaisha	154.661	JPY	1.786.999,20	4,61	
<b>Summe Aktien</b>				<b>34.443.342,71</b>	<b>88,81</b>	
<b>Indezertifikate</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE0007873200	UniCredit Bank Open-End Zertifikat <sup>1</sup>	52.159	EUR	3.804.477,46	9,81	
<b>Summe Indezertifikate</b>				<b>3.804.477,46</b>	<b>9,81</b>	
<b>Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>38.247.820,17</b>	<b>98,62</b>	
		<b>Fälligkeit</b>	<b>Nennwert</b>	<b>Währung</b>	<b>Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)</b>	<b>Nettoverm. in %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>						
<b>Swaps<sup>3</sup></b>						
<b>Deutschland</b>						
TRR Funding Swap	30.06.2011	38.640.542,00	EUR	332.382,70	0,86	
TRR Performance Swap <sup>3</sup>	30.06.2011	38.640.542,00	EUR	290.310,12	0,75	
				<b>622.692,82</b>	<b>1,61</b>	
Summe sonstige Finanzinstrumente				622.692,82	1,61	
Summe Wertpapiere und Finanzinstrumente (Anschaffungskosten: 38.644.929,74 EUR)				38.870.512,99	100,23	
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten				-88.005,77	-0,23	
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>38.782.507,22</b>	<b>100,00</b>	

<sup>1</sup> Punkt 7 a) der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

<sup>2</sup> Punkt 7 b) der Anmerkungen beschreibt die vorliegende passive Anlagegrenzverletzung.

<sup>3</sup> Punkt 1b) und 11 der Anmerkungen beschreiben die Funktionalität des OTC Total Return Swaps. Punkt 11 weist zusätzlich den Wertpapierbestand des Referenz-Baskets per 30.06.2011 aus.

<b>Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens per 30. Juni 2011</b>	
	<b>apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat (EUR)</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere und Finanzinstrumente zum Marktwert (Anm. 2)	38.870.512,99
Bankguthaben	63,77
Anschaffungskosten Swaps (Anm. 2)	64.727,06
<b>Summe Aktiva</b>	<b>38.935.303,82</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten gegenüber der UniCredit Bank AG, München	604,41
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	135.019,21
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 5)	7.784,86
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	4.900,00
Sonstige Verbindlichkeiten	4.488,12
<b>Summe Passiva</b>	<b>152.796,60</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>38.782.507,22</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	55,01
<b>Umlaufende Anteile</b>	705.000,00

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Rechnungsabschlusses.

<b>Statistische Angaben per 30. Juni 2011</b>	
<b>Teilfondsangaben</b>	<b>apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat</b>
Teilfondstyp	Strukturierter Fonds
Teilfondswährung	EUR
Teilfondsauflage	01.09.2008
Stückelung	Globalurkunde
WKN	AOQ3DF
ISIN	LU0366647468
<b>Teilfondsvermögen</b>	in EUR
per 31.12.2009	34.429.028,75
per 31.12.2010	36.560.040,25
per 30.06.2011	38.782.507,22
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	in EUR
per 31.12.2009	52,97
per 31.12.2010	54,98
per 30.06.2011	55,01
<b>Total Expense Ratio (TER)<sup>1</sup></b>	
Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio)	1,55 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote <sup>2</sup>	1,80 % p. a.

<sup>1</sup> Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Geschäftsjahr 2010.

<sup>2</sup> Die synthetische Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr 2010 resultiert aus der Anlagestrategie, deren Wertentwicklung mittels OTC Derivat in den Fonds getauscht wird.

## KONSOLIDIERTE DARSTELLUNG

<b>Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30. Juni 2011</b>	
	<b>apoBank Vermögensverwaltung (EUR)</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere zum Marktwert (Anm. 2)	81.176.841,61
Bankguthaben	158,61
Anschaffungskosten Swaps (Anm. 2)	73.922,84
<b>Summe Aktiva</b>	<b>81.250.923,06</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten gegenüber der UniCredit Bank AG, München	2.196,91
Verwaltungsgebühren (Anm. 3)	293.521,37
Depotbank- und Administrationsgebühren (Anm. 5)	20.325,79
„Taxe d'Abonnement“ (Anm. 6)	10.200,00
Sonstige Verbindlichkeiten	12.217,66
<b>Summe Passiva</b>	<b>338.461,73</b>
<b>Summe Nettofondsvermögen</b>	<b>80.912.461,33</b>

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Rechnungsabschlusses.

## Anmerkungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2011

### 1 Der Fonds

#### a) Allgemeines

apoBank Vermögensverwaltung (der „Fonds“) ist am 29. Mai 2008 als ein aus mehreren Teilfonds bestehender „Fonds Commun de Placement compartiments multiples“ (FCP) gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 gegründet worden (das Auflagedatum ist den jeweiligen statistischen Angaben zu entnehmen) und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW). Eine erste Änderung trat am 3. Mai 2010 in Kraft. Der Fonds besitzt keine eigene Rechtspersönlichkeit und stellt ein gemeinschaftliches Eigentum an Wertpapieren dar, das von der Verwaltungsgesellschaft, der Structured Invest S.A. (einem Mitglied der UniCredit), in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement im Interesse der Miteigentümer verwaltet wird.

Es werden derzeit folgende Teilfonds angeboten:

- apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat
- apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat
- apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat

#### b) Strategie

Zur Erreichung des Ziels der Erwirtschaftung eines nachhaltig attraktiven mittelfristigen Kapitalzuwachses wird die Wertentwicklung aus dem Anlageportefeuille mittels OTC-Finanztermingeschäften gegen die Performance einer Anlagestrategie („Strategie“) getauscht.

#### Aktien

Diese Strategie ist gekennzeichnet durch ein optimiertes Portfolio. Dabei wird in einem ausgewogenen Verhältnis in unterschiedliche Anlageklassen, wie z. B. Renten, Aktien, Zertifikate, Fonds und Derivate investiert. Die Aktienquote kann je nach Marktlage bis zu 100 % des Teilfondsvermögens betragen.

#### Renten

Diese Strategie ist gekennzeichnet durch ein optimiertes Portfolio. Dabei wird in einem ausgewogenen Verhältnis in unterschiedliche Anlageklassen, wie z. B. Renten, Zertifikate, Fonds und Derivate investiert. Die Rentenquote kann je nach Marktlage bis zu 100 % des Teilfondsvermögens betragen.

#### Defensiv

Diese Strategie ist gekennzeichnet durch ein optimiertes Portfolio. Dabei wird in einem ausgewogenen Verhältnis in unterschiedliche Anlageklassen, wie z. B. Renten, Aktien, Zertifikate, Fonds und Derivate investiert. Die Aktienquote kann je nach Marktlage bis zu 25 % des Teilfondsvermögens betragen.

Die Fondsanlagestrategie basiert auf einem marktorientierten Top-Down-Ansatz. Der Top-Down-Ansatz ist eine Investmentstrategie, bei der die Wertpapierselektion hauptsächlich auf Basis des volkswirtschaftlichen Umfelds durchgeführt wird. Dabei wird zunächst die Weltkonjunktur analysiert. Erst dann werden die Regionen und anschließend die Branchen untersucht, um schließlich die erfolgsversprechendsten Investments zu selektieren. Die Umsetzung der Strategie erfolgt durch Investments in weltweite Kernmärkte und wird durch weitere Investitionen in Satellitenmärkte arrondiert. Durch die Nutzung derivativer Instrumente kann zudem eine weitere Risikodiversifizierung sowie eine Portfolioabsicherung erreicht werden. Der Investmentprozess erfolgt auf Basis konsistenter Handelsstrategien und es wird auf eine Kombination fundamentaler und technischer Analyseverfahren zurückgegriffen. Der Einsatz dieser Instrumente erfolgt im Sinne der Umsetzung der Anlagepolitik, des Anlageziels sowie des Risikoprofils der Anlagestrategie.

## 2 Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### a) Allgemeines

Die Erstellung der Finanzberichte erfolgt in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

b) Bewertung der Anlagen

Bei der Ermittlung des Wertes der Vermögenswerte des Teilfonds werden an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere zu ihrem letzten verfügbaren Schlusskurs am Hauptmarkt, an dem sie gehandelt werden, bewertet (die Diversifikationsassets und der Funding Swap werden in T-1 bewertet, während der Performance Swap in T bewertet wird). Dabei ist jeweils der von einem seitens der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Kursinformationsdienst mitgeteilte Kurs maßgebend.

Ist für ein Wertpapier kein Kurs erhältlich oder spiegelt der wie oben beschrieben ermittelte Kurs nicht den angemessenen Wert des Wertpapiers wider, so wird das betreffende Wertpapier zu jenem angemessenen Wert bewertet, zu dem es wahrscheinlich veräußert werden kann. Dieser Wert ist von der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Anweisung in gutem Glauben festzulegen.

c) Erträge

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals „Ex-Dividende“ notiert werden, als Ertrag verbucht. Zinserträge laufen täglich auf.

d) Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

### 3 **Verwaltungsvergütung**<sup>1</sup>

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung.

Diese Vergütung wird bewertungstäglich berechnet und abgegrenzt und am Anpassungstag auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Teilfondsvermögens rückwirkend ausbezahlt und beträgt 0,15 % p. a.

Mit dieser Verwaltungsvergütung sind alle Kosten des Teilfonds bis auf die nachfolgend genannten abgegolten.

Erwirbt ein Teilfonds Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch den Fonds keine Gebühren berechnen.

### 4 **Sub-Managervergütung**

Diese Gebühr beträgt:

- apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat: 1,60 % p. a.
- apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat: 1,20 % p. a.
- apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat: 1,25 % p. a.

Diese Vergütung wird bewertungstäglich berechnet und abgegrenzt und am Anpassungstag auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Teilfondsvermögens rückwirkend ausbezahlt.

### 5 **Depotbank-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung**

Für ihre Tätigkeit als Depotbank, Hauptverwaltung und Zahlstelle hat die Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Anspruch auf Gebühren in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein üblichen Bankusancen.

Diese Vergütung beträgt 0,08 % p. a. des Nettoteilfondsvermögens von bis zu EUR 50 Mio., mindestens jedoch EUR 25.000 p. a. Bis EUR 200 Mio. des Nettoteilfondsvermögens beträgt diese 0,07 % p. a. und für den EUR 200 Mio. übersteigenden Teil des Nettoteilfondsvermögens 0,06 % p. a.

Diese Vergütung wird bewertungstäglich berechnet und abgegrenzt und am Anpassungstag auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Teilfondsvermögens ausbezahlt.

Die Depotbankvergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

<sup>1</sup> Im Übrigen wird auf Artikel 13 des Verwaltungsreglements sowie auf das Sonderreglement verwiesen.

## **6 Besteuerung**

### Taxe d'Abonnement

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'Abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a., welche vierteljährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird. Für Anteilklassen oder Teilfonds, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0,01 % p. a.

## **7 Anlagegrenzverletzung**

- a) Für die gekennzeichneten Papiere liegt gemäss Art. 43 (2) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002, eine passive Anlagegrenzverletzung vor, (der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, bei denen der Fonds jeweils mehr als 5 % seines Nettofondsvermögens anlegt, darf 40 % des Wertes seines Nettofondsvermögens nicht überschreiten). Diese ist marktinduziert und verbleibt aufgrund der Fondskonstruktion (Swap des Risikos der Diversifikationsassets) ohne Einfluss auf den Fonds.
- b) Für die gekennzeichneten Papiere liegt gemäss Art. 43 (1) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002, eine passive Anlagegrenzverletzung vor (der Fonds darf höchstens 10 % seines Nettofondsvermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten anlegen). Diese ist marktinduziert und verbleibt aufgrund der Fondskonstruktion (Swap des Risikos der Diversifikationsassets) ohne Einfluss auf den Fonds.

## **8 Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands**

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei allen Zahl- und Informationsstellen des Fonds, eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

## **9 Gewinnverwendung**

Die ordentlichen Nettoerträge der Teilfonds werden thesauriert.

## **10 Umrechnung von Fremdwährungen**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage des nachstehenden Kurses per 30. Juni 2011 bewertet:

Japanischer Yen 116,58 = 1 Euro

## 11 Funktionalität des OTC Total Return Swaps

Die Wertentwicklung des Investment-Portfolios wurde mittels eines OTC Total Return Swaps gegen die Wertentwicklung des Referenz-Baskets, wie in Fußnote 3 (Seiten 6,9 und 12) beschrieben, getauscht. Demzufolge wurde jede Erhöhung oder Verminderung des Wertes des Investment-Portfolios gegen jede Erhöhung oder Verminderung des Wertes des Referenz-Baskets getauscht.

Zum Zeitpunkt dieses Berichts bestand der Referenz-Basket aus folgenden Positionen:

### apoBank Vermögensverwaltung Aktien Privat:

#### Wertpapierbestand TRR PERFORMANCE SWAP

per 30. Juni 2011

Wertpapiere		Gewichtung in %
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		
<b>Aktien</b>		
<b>Deutschland</b>		
DE000BASF111	BASF	4,29
DE000BAY0017	Bayer	4,26
DE0005140008	Deutsche Bank	3,53
DE0007162000	K+S	3,94
DE0006483001	Linde	4,21
DE0007236101	Siemens	4,23
		<b>24,46</b>
<b>Frankreich</b>		
FR0000120321	L'Oreal	4,24
FR0000120271	Total	3,72
		<b>7,96</b>
<b>Luxemburg</b>		
LU0323134006	Arcelor Mittal	4,02
		<b>4,02</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>36,44</b>
<b>Investment Fonds<sup>1</sup></b>		
<b>Irland</b>		
DE000A1H53P0 <sup>2</sup>	iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged	3,81
DE000A1H53N5 <sup>2</sup>	iShares S&P 500 Monthly EUR Hedged	8,58
IE00B01FHV31	Skandia Pacific Equity Fund	5,62
		<b>18,01</b>
<b>Luxemburg</b>		
LU0220663669	apo Medical Opportunities	4,64
LU0072463663	Blackrock Global Funds - Latin American Fund A2	3,49
LU0229477533	Commodity Alpha OP	4,50
LU0380865021	db x-tracker Euro Stoxx 50 ETF	10,11
LU0490619193	db x-tracker S&P 500 ETF	5,92
		<b>28,66</b>
<b>Summe Investment Fonds</b>		<b>46,67</b>
<b>Indezertifikate</b>		
<b>Deutschland</b>		
DE000CB8YXP7	Commerzbank Indezertifikat APO - Bonus Index	4,33
DE000CB5BZZ5	Commerzbank Indezertifikat APO - Defensiv Index	5,01
<b>Summe Indezertifikate</b>		<b>9,34</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>		<b>92,45</b>
Summe Wertpapiere, Finanzinstrumente und Verbindlichkeiten zum Marktwert		92,45
Bankguthaben und -überziehung		7,55
<b>TRR Performance Swap</b>		<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

<sup>2</sup> Die jeweilig genannte ISIN gibt nicht zwingend die Provenienz des Investments wieder und kann daher auf ein anderes Land referenzieren.

## apoBank Vermögensverwaltung Renten Privat:

**Wertpapierbestand TRR PERFORMANCE SWAP**

per 30. Juni 2011

Wertpapiere		Gewichtung in %
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen Markt gehandelt werden</b>		
<b>Investment Fonds<sup>1</sup></b>		
<b>Deutschland</b>		
DE0002635265	iShares eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	2,93
		<b>2,93</b>
<b>Frankreich</b>		
FR0010737544	Lyxor ETF EURO Corporate Bond	1,94
		<b>1,94</b>
<b>Luxemburg</b>		
LU0432931250	HSBC Global Investment Funds – GEM Debt Total Return	2,88
LU0186677893	Julius Baer Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND FUND	6,65
LU0232765429	Sparinvest - High Yield Value Bond	4,82
LU0294219869	Templeton Global Bond Fund	7,52
		<b>21,87</b>
<b>Summe Investment Fonds</b>		<b>26,74</b>
<b>Anleihen</b>		
<b>Deutschland</b>		
XS0626028566	Gerresheimer 19.05.2018 5,00%	0,42
DE000A1A6FV5	K+S 24.09.2014, 5,00 %	1,16
XS0601426538	Nordex 12.04.2016, 6,375 %	2,62
XS0491047154	Rhön-Klinikum 11.03.2016, 3,875 %	1,07
XS0520522201	Volkswagen Bank 28.06.2013, 2,375 %	3,15
		<b>8,42</b>
<b>Frankreich</b>		
FR0010245555	France Télécom 14.10.2015 3,625 %	3,70
FR0010916734	Renault 30.06.2015 5,625 %	2,17
XS0428037666	Sanofi-Aventis 17.05.2013, 3,50 %	2,59
		<b>8,46</b>
<b>Großbritannien</b>		
XS0435179378	Imperial Tobacco Finance 25.06.2012, 5,00 %	1,07
XS0469192388	Lloyds TSB Bank 26.11.2012, 3,25 %	2,14
XS0234623626	OTE 11.11.2011, 3,75 %	2,14
		<b>5,35</b>
<b>Italien</b>		
XS0625353262	Banca Monte dei Paschi di Siena 11.11.2013, 4,125 %	2,11
XS0425413621	Unicredit 27.04.2012, 4,125 %	2,77
		<b>4,88</b>
<b>Luxemburg</b>		
XS0431928760	ArcelorMittal 03.06.2013, 8,25 %	3,00
		<b>3,00</b>
<b>Niederlande</b>		
DE000A1A1P09 <sup>2</sup>	Conti-Gummi Finance 15.01.2016 6,50 %	0,90
DE000A1AY2A0 <sup>2</sup>	Conti-Gummi Finance 15.07.2015 8,50 %	0,49
XS0438843871	EnBW Energie B-W 07.07.2015, 4,125 %	2,25
XS0240918218	Fresenius Finance 31.01.2013, 5,00 %	3,90
XS0446099839	Linde Finance 14.08.2012, 3,00 %	1,73
XS0426126180	Portugal Telecom International Finance 30.04.2013, 6,00 %	3,08
		<b>12,35</b>
<b>Schweden</b>		
XS0581062675	Swedbank Hypotek 21.01.2016, 3,00 %	1,47
		<b>1,47</b>

<sup>1</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

<sup>2</sup> Die jeweilig genannte ISIN gibt nicht zwingend die Provenienz des Investments wieder und kann daher auf ein anderes Land referenzieren.

**Wertpapierbestand TRR PERFORMANCE SWAP**  
**per 30. Juni 2011 (Fortsetzung)**

**Anleihen**

**Schweiz**

XS0420072695	Credit Suisse London 30.03.2012, 5,125 %	2,82
XS0428956287	UBS London 19.05.2014, 5,625 %	2,26
		<b>5,08</b>

**Vereinigte Staaten**

XS0364671346	BMW US Capital 28.05.2015, 5,00 %	4,77
		<b>4,77</b>

**Summe Anleihen**

**53,78**

**Staatsanleihen**

**Deutschland**

DE000A0SFPD1	Land Sachsen-Anhalt 22.04.2013, 4,125 %	3,34
		<b>3,34</b>

**Polen**

XS0144238002	Polen 12.03.2012, 5,50 %	3,27
		<b>3,27</b>

**Supranational**

XS0230228933	EIB 15.10.2015, 3,125 %	3,49
		<b>3,49</b>

**Summe Staatsanleihen**

**10,10**

**Indezertifikate**

**Deutschland**

DE000CZ24WD6	Commerzbank Indezertifikat Immobilien Select Index	2,10
--------------	--	------

**Summe Indezertifikate**

**2,10**

**Summe Wertpapiere**

**92,72**

Summe Wertpapiere, Finanzinstrumente und Verbindlichkeiten zum Marktwert

92,72

Bankguthaben und -überziehung

7,28

**TRR Performance Swap**

**100,00**

**apoBank Vermögensverwaltung Defensiv Privat:**

**Wertpapierbestand TRR PERFORMANCE SWAP**  
**per 30. Juni 2011**

**Wertpapiere**

**Gewichtung in %**

**Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden**

**Investment Fonds<sup>1</sup>**

**Deutschland**

DE0002635265	iShares eb.rexx Jumbo Pfandbriefe	2,13
DE000A0HGZT7	iShares MSCI Emerging Markets	1,37
		<b>3,50</b>

**Frankreich**

FR0010737544	Lyxor ETF EURO Corporate Bond	1,61
		<b>1,61</b>

**Irland**

DE000A1H53P0 <sup>2</sup>	iShares MSCI Japan Monthly EUR hedged	0,94
DE000A1H53N5 <sup>2</sup>	iShares S&P 500 Monthly EUR hedged	1,90
		<b>2,84</b>

**Luxemburg**

LU0378438732	ComStage ETF DAX TR	3,23
LU0378434079	ComStage ETF EURO STOXX 50 NR	2,67
LU0490619193	db x-tracker S&P 500 ETF	1,98
LU0432931250	HSBC Global Investment Funds – GEM Debt Total Return	3,17
LU0186677893	Julius Baer Multibond – ABSOLUTE RETURN BOND FUND	4,85

<sup>1</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

<sup>2</sup> Die jeweilig genannte ISIN gibt nicht zwingend die Provenienz des Investments wieder und kann daher auf ein anderes Land referenzieren.

**Wertpapierbestand TRR PERFORMANCE SWAP****per 30. Juni 2011 (Fortsetzung)****Investment Fonds<sup>1</sup>****Luxemburg**

LU0232765429	Sparinvest - High Yield Value Bond	4,89
LU0294219869	Templeton Global Bond Fund	5,63
		<b>26,42</b>
<b>Summe Investment Fonds</b>		<b>34,37</b>

**Anleihen****Deutschland**

DE000HBE1NT5	Eurohypo 21.11.2011, 4,00 %	2,21
DE000A1A6FV5	K+S 24.09.2014, 5,00 %	0,57
DE000LBW3Q69	Landesbank Baden-Württemberg 05.10.2012, 4,50 %	2,23
XS0601426538	Nordex 12.04.2016, 6,375 %	2,41
		<b>7,42</b>

**Frankreich**

FR0010245555	France Télécom 14.10.2015 3,625 %	2,67
FR0010916734	Renault 30.06.2015 5,625 %	1,33
XS0428037666	Sanofi-Aventis 17.05.2013, 3,50 %	2,38
		<b>6,38</b>

**Großbritannien**

XS0469192388	Lloyds TSB Bank 26.11.2012, 3,25 %	1,31
XS0234623626	OTE 11.11.2011, 3,75 %	1,31
		<b>2,62</b>

**Irland**

XS0272770396	GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 27.10.2016, 4,125 %	2,42
		<b>2,42</b>

**Italien**

XS0625353262	Banca Monte dei Paschi di Siena 11.11.2013, 4,125 %	1,29
XS0425413621	Unicredit 27.04.2012, 4,125 %	1,70
		<b>2,99</b>

**Luxemburg**

XS0431928760	ArcelorMittal 03.06.2013, 8,25 %	1,83
		<b>1,83</b>

**Niederlande**

DE000A1A1P09 <sup>2</sup>	Conti-Gummi Finance 15.01.2016 6,50 %	0,55
XS0438843871	EnBW Energie B-W 07.07.2015, 4,125 %	1,37
XS0240918218	Fresenius Finance 31.01.2013, 5,00 %	2,43
XS0446099839	Linde Finance 14.08.2012, 3,00 %	1,59
XS0426126180	Portugal Telecom International Finance 30.04.2013, 6,00 %	2,52
XS0434069497	RWE 16.09.2011, 2,50 %	1,31
		<b>9,77</b>

**Schweden**

XS0581062675	Swedbank Hypotek 21.01.2016, 3,00 %	1,03
		<b>1,03</b>

**Schweiz**

XS0420072695	Credit Suisse London 30.03.2012, 5,125 %	1,73
XS0428956287	UBS London 19.05.2014, 5,625 %	1,93
		<b>3,66</b>

**Vereinigte Staaten**

XS0364671346	BMW US Capital 28.05.2015, 5,00 %	3,17
		<b>3,17</b>

**Summe Anleihen****41,29****Staatsanleihen****Deutschland**

DE000AOSFPD1	Land Sachsen-Anhalt 22.04.2013, 4,125 %	2,28
		<b>2,28</b>

<sup>1</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

<sup>2</sup> Die jeweilig genannte ISIN gibt nicht zwingend die Provenienz des Investments wieder und kann daher auf ein anderes Land referenzieren.

**Wertpapierbestand TRR PERFORMANCE SWAP****per 30. Juni 2011 (Fortsetzung)****Staatsanleihen****Polen**

XS0144238002	Polen 12.03.2012, 5,50 %	2,00
		<b>2,00</b>

**Supranational**

XS0230228933	EIB 15.10.2015, 3,125 %	2,14
		<b>2,14</b>

**Summe Staatsanleihen****6,42****Indezertifikate****Deutschland**

DE000CB8YXP7	Commerzbank Indezertifikat APO - Bonus Index	2,26
DE000CB5BZZ5	Commerzbank Indezertifikat APO - Defensiv Index	2,27
DE000CB5BZY8	Commerzbank Indezertifikat APO - Offensiv Index	2,34
DE000CZ24WD6	Commerzbank Indezertifikat Immobilien Select Index	1,55

**Summe Indezertifikate****8,42****Summe Wertpapiere****90,50**

Summe Wertpapiere, Finanzinstrumente und Verbindlichkeiten zum Marktwert

90,50

Bankguthaben und -überziehung

9,50

**TRR Performance Swap****100,00**

---

**Herausgeber**

Structured Invest S.A.  
4, rue Alphonse Weicker  
L-2721 Luxemburg