



# Vermögensbilanz

per 30.09.2010 (in EUR)

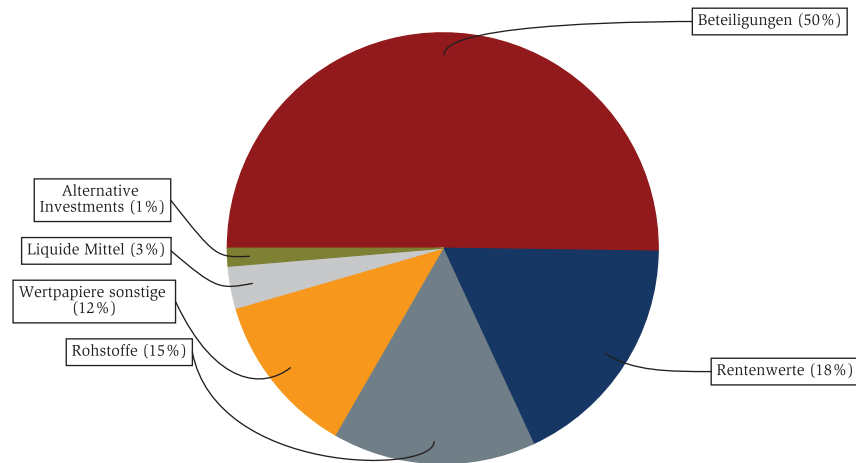
<b>Liquide Anlagen</b>	<b>23.038.754,53</b>	<b>31,60 %</b>
Geldvermögen	2.196.915,17	
Anleihen	8.128.904,50	
Anleihenfonds	1.947.045,72	
Zertifikate	2.065.775,34	
Genussscheine	252.000,00	
Wertpapiere sonstige	8.448.113,80	
<b>Beteiligungen</b>	<b>35.762.087,37</b>	<b>49,05 %</b>
Single Hedge Funds	88.291,39	
Hedge Fund of Funds	834.066,58	
Beteiligungen indirekt	34.839.729,40	
<b>Sonstige Vermögen</b>	<b>10.567.335,00</b>	<b>14,49 %</b>
Edelmetalle/Edelsteine	10.567.335,00	
<b>Derivate</b>	<b>3.537.428,48</b>	<b>4,85 %</b>
Termingeschäfte	3.537.428,48	
<b>Summe Aktiva</b>	<b>72.905.605,38</b>	<b>100,00 %</b>
Risikoposition Devisenterminkontrakte	89.633.141,36	

<b>Eigenkapital</b>	<b>69.646.079,72</b>	<b>95,53 %</b>
<b>Derivate</b>	<b>3.259.004,80</b>	<b>4,47 %</b>
Termingeschäfte	3.259.004,80	
<b>Fremdkapital</b>	<b>520,86</b>	
Geldvermögen	520,86	
<b>Summe Passiva</b>	<b>72.905.605,38</b>	<b>100,00 %</b>
Risikoposition Devisenterminkontrakte	104.589.466,38	
Zeichnungen	19.787.885,02	



## Anlagestruktur (Übersicht)

per 30.09.2010 (in EUR)



	in Tsd.	Gesamt
<b>Liquide Mittel</b>	<b>2.196</b>	<b>3,2 %</b>
Geldvermögen	2.196	3,2 %
<b>Rentenwerte</b>	<b>12.394</b>	<b>17,9 %</b>
Anleihen	8.129	11,7 %
Anleihenfonds	1.947	2,8 %
Zertifikate	2.066	3,0 %
Genussscheine	252	0,4 %
<b>Wertpapiere sonstige</b>	<b>8.448</b>	<b>12,2 %</b>
Wertpapiere sonstige	8.448	12,2 %
<b>Alternative Investments</b>	<b>922</b>	<b>1,3 %</b>
Single Hedge Funds	88	0,1 %
Hedge Fund of Funds	834	1,2 %
<b>Beteiligungen</b>	<b>34.840</b>	<b>50,2 %</b>
Beteiligungen indirekt	34.840	50,2 %
<b>Rohstoffe</b>	<b>10.567</b>	<b>15,2 %</b>
Edelmetalle/Edelsteine	10.567	15,2 %
<b>Anlagevermögen</b>	<b>69.368</b>	<b>100,0 %</b>

nachrichtlich:



## Erfolgsübersicht

01.01.2010 - 30.09.2010 (in EUR)

<b>Erträge</b>	<b>1.838.807,26</b>
Zins- und sonstiger Ertrag	58.762,03
Coupons / gezahlte Stückzinsen	498.981,77
Dividenden/Fonds ausschüttungen	1.319.413,41
aufgelaufene Stückzinsen	-38.349,95
<b>Aufwendungen</b>	<b>-178.765,36</b>
Transaktionskosten	-44.099,91
Verwaltungsgebühren	-134.358,48
Zins- und sonstiger Aufwand	-306,97
<b>Steuern</b>	<b>-105.217,57</b>
anrechenbar	0,00
rückforderbar	-3,61
abgegolten	-105.213,96
<b>Realisierte Ergebnisse</b>	<b>275.404,50</b>
aus Kurs	-235.477,89
aus Währung	510.882,39
(darin: st.pfl. Veräußerungen)	-3.060.794,29
<b>Unrealisierte Ergebnisse</b>	<b>4.824.735,66</b>
aus Kurs	3.084.091,85
aus Währung	1.740.643,81
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>6.760.182,06</b>
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>6.654.964,49</b>

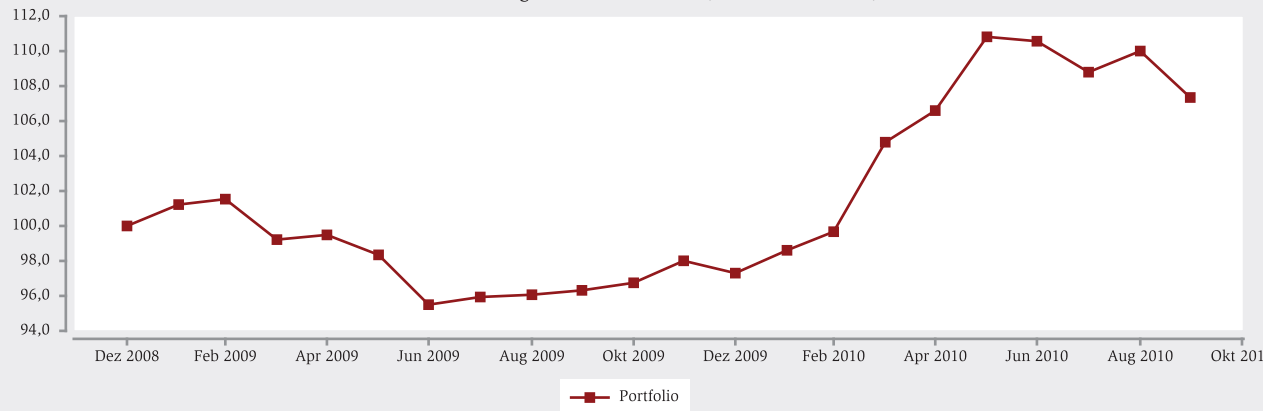
Seit 01.01.2010	Zu-/ Abgang	Ergebnis nach Steuern	Bestand	Anteil
Liquide Mittel	-1.388.184,37	-3.836.898,95	2.196.394,31	3,2 %
Rentenwerte	630.931,52	3.617.575,05	12.393.725,56	17,9 %
Aktienwerte				
Wertpapiere sonstige	-57.962,51	396.988,61	8.448.113,80	12,2 %
Optionen/Optionsscheine				
Alternative Investments	-1.819.843,44	79.359,84	922.357,97	1,3 %
Beteiligungen	2.479,42	3.879.236,88	34.839.729,40	50,2 %
Immobilien	-2.500.000,00			
Rohstoffe	-169.350,03	1.928.827,43	10.567.335,00	15,2 %
Versicherungen				
Sonstige Vermögen				
Forderungen				
<b>Anlagevermögen</b>	<b>-5.301.929,41</b>	<b>6.065.088,86</b>	<b>69.367.656,04</b>	<b>100,0 %</b>
Terminmarktverträge	-635.352,03	1.109.667,76	278.423,68	
Futures	519.792,15	-519.792,15		
<b>Finanzderivate</b>	<b>-115.559,88</b>	<b>589.875,61</b>	<b>278.423,68</b>	
Verbindlichkeiten	2.046.050,00			
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>2.046.050,00</b>			
<b>Nettovermögen</b>	<b>-3.371.439,29</b>	<b>6.654.964,47</b>	<b>69.646.079,72</b>	
(davon: gezahlte Steuern)		-105.217,57		



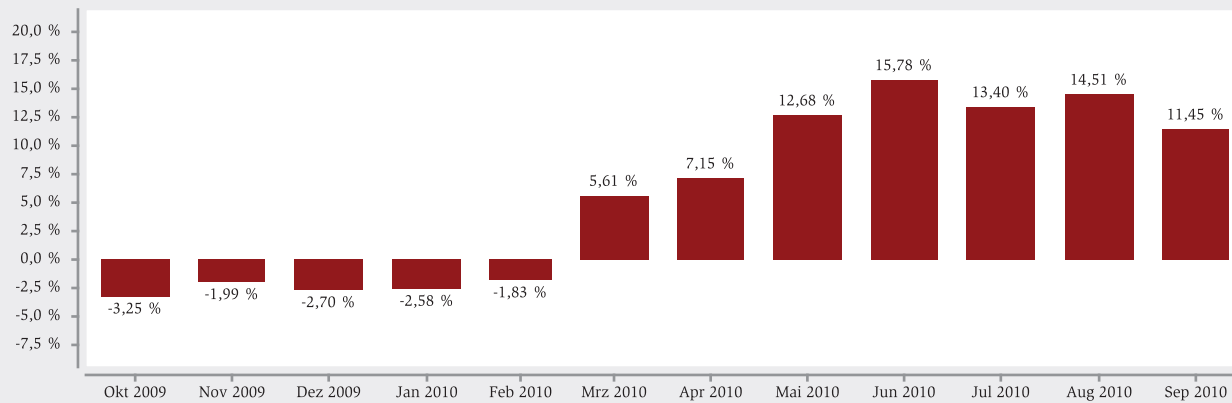
# Performanceanalyse

per 30.09.2010 (in EUR)

Wertentwicklung zum Monatsende (31.12.2008 = 100)



Rollierende Performance (Roll-Over Periode max. ein Jahr)



Ergebnis zum 30.09.2010 (in EUR)	
Portfoliowert am 01.01.2010	66.362.554,55
Zugänge	-36.754.732,72
Abgänge	40.126.172,01
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>6.760.182,03</b>
gezahlte Steuern	105.217,57
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>6.654.964,46</b>
Portfoliowert am 30.09.2010	69.646.079,72

Ergebnis vor Steuern	
seit Monatsbeginn (MTD)	-1.735.664,35
seit Jahresbeginn (YTD)	6.760.182,03
seit Portfoliostart (ITD)	4.821.563,68

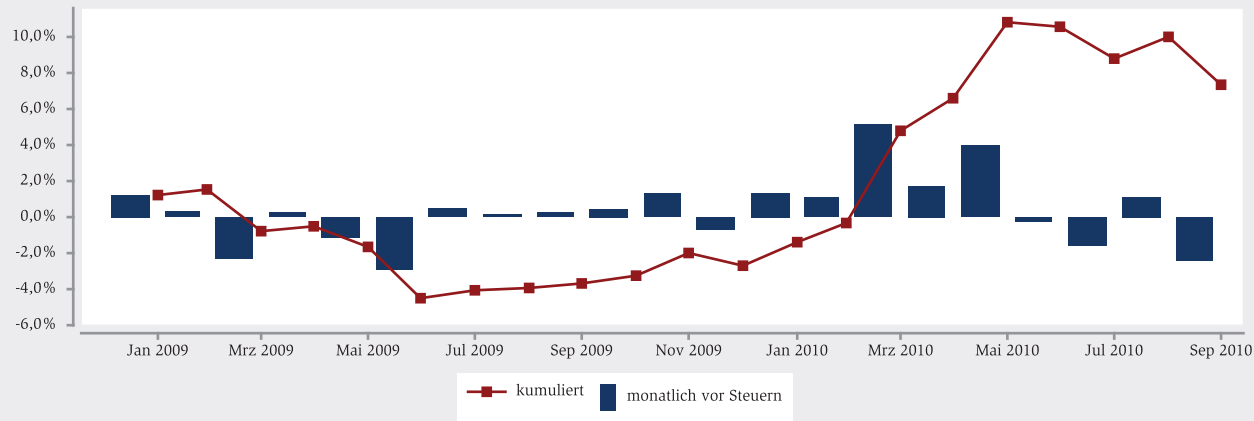
Performance vor Steuern	Portfolio
seit Monatsbeginn (MTD)	-2,4 %
seit Quartalsbeginn (QTD)	-2,9 %
seit Jahresbeginn (YTD)	10,3 %
über 2 Jahre (p.a.)	
über 3 Jahre (p.a.)	
seit Portfoliostart (p.a.)	4,1 %



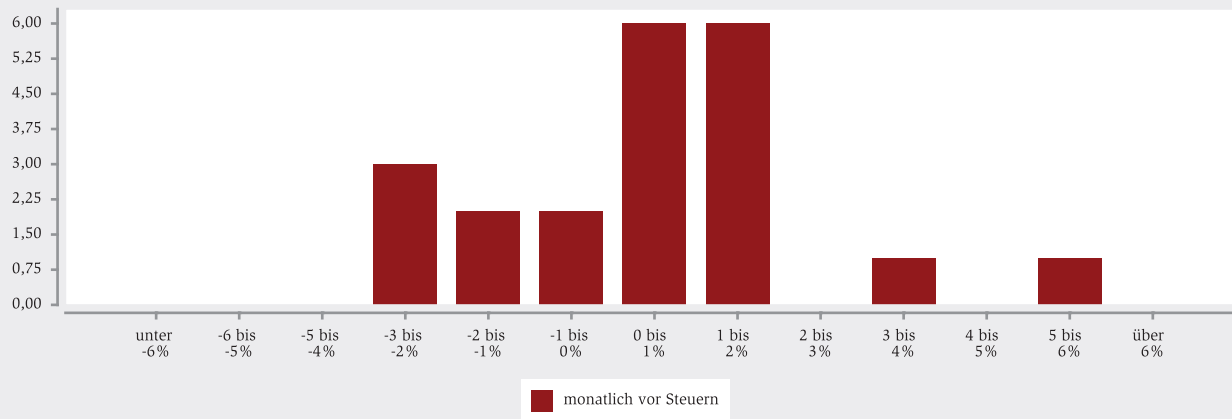
# Risikoanalyse

per 30.09.2010 (in EUR)

Portfolioperformance



Performance Häufigkeiten



Monatliche Performance vor Steuern (in %)					
	2006	2007	2008	2009	2010
Januar				1,2	1,3
Februar				0,3	1,1
März				-2,3	5,1
April				0,3	1,7
Mai				-1,1	4,0
Juni				-2,9	-0,2
Juli				0,5	-1,6
August				0,1	1,1
September				0,3	-2,4
Oktober				0,4	
November				1,3	
Dezember				-0,7	
<b>Jahr</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>10,3</b>

Risikokennzahlen	Portfolio
Volatilität p.a. (in %)	6,17
Sharpe Ratio	1,56
max. Drawdown (203 Tage, in %)	-6,47
max. monatl. Gewinn (in %)	5,13
max. monatl. Verlust (in %)	-2,90
Sortino Ratio	2,17
Value At Risk	10.307.023,75



## Einzelbestände

per 30.09.2010 (in EUR)

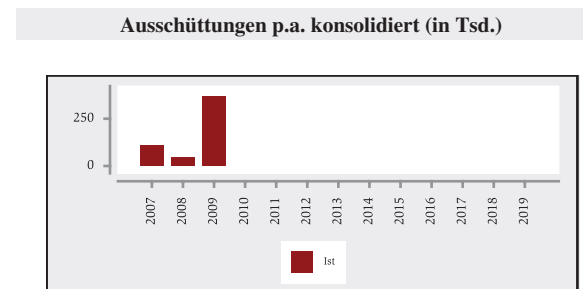
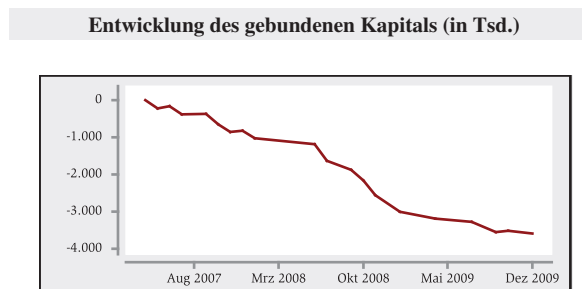
	<b>Bestand</b> (Letzter Zugang)	<b>Kurs</b> Einstand <b>Aktuell</b>	<b>Unreal. Erg.</b> Markt Währung	<b>Aufgel.</b> <b>Zinsen</b>	<b>Marktwert</b> Einstand <b>Aktuell</b>	<b>Vermögen</b> Anteil Rendite
5,250% Eurofima Basel, 5 1/4 % Euro Medium-Term Notes, 2002-18.7.12 (2012-07-18) [XS0150834173] [MUSTER01]	1.000.000,00 CAD (01.06.2010)	106,160 in % <b>106,265</b> in %	746,11 -77.231,58	7.461,10	831.583,89 <b>755.098,42</b>	1,1 % -7,8 %
4,250% Inter-Am Dev Bk, 4 1/4 % Notes, 2007-2.12.12 Global (2012-12-02) [CA458182DC39] [MUSTER01]	1.000.000,00 CAD (01.06.2010)	104,701 in % <b>105,570</b> in %	6.174,94 -76.170,16	9.984,04	820.155,10 <b>750.159,88</b>	1,1 % -7,4 %
2,125% Rabobank Ned Global Medium-Term Notes Reg-S Series 2186A Senior (2013-03-04) [XS0490106217] [MUSTER01]	1.000.000,00 CAD (31.05.2010)	99,612 in % <b>100,350</b> in %	5.244,08 -64.721,88	8.728,95	772.545,37 <b>713.067,58</b>	1,0 % -7,1 %
4,000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb NK-MTN (2013-05-29) [XS0429483224] [MUSTER01]	4.000.000,00 NOK (29.06.2010)	101,160 in % <b>102,510</b> in %	6.777,11 25.255,30	6.876,82	482.576,03 <b>514.608,43</b>	0,8 % 8,1 %
6,500% Den Norske stat (2013-05-15) [NO0010144843] [MUSTER01]	7.000.000,00 NOK (29.06.2010)	111,520 in % <b>110,480</b> in %	-9.136,55 14.774,50	21.572,40	964.944,38 <b>970.582,33</b>	1,4 % 2,8 %
3,250% Rabobank Nederland GMTN S.2231A Senior (2014-06-16) [XS0516355749] [MUSTER01]	4.200.000,00 NOK (10.08.2010)	99,910 in % <b>100,110</b> in %	1.054,25 -4.667,56	5.021,97	531.301,56 <b>527.688,25</b>	0,8 % -0,3 %
<b>Anleihenfonds</b>					<b>1.947.045,72</b>	<b>2,8 %</b>
Fr.Temp.Inv.Fds -T.GL.Bd FD Actions A O.N. [LU0029871042] [MUSTER03]	133.400 ST (14.05.2010)	19,562 USD <b>19,920</b> USD	35.035,17 -112.288,22		2.024.298,77 <b>1.947.045,72</b>	2,8 % -0,3 %
<b>Zertifikate</b>					<b>2.040.000,00</b>	<b>3,0 %</b>
4,800% WestLB, 4,8% Credit Linked Notes, 2009-25.6.12 mit Andienungsrecht auf Referenz (2012-06-25) [DE000WLB2RF5] [MUSTER01]	2.000.000,00 EUR (29.06.2010)	100,000 in % * <b>102,000</b> in % (30.06.2010)	40.000,00	25.775,34	2.000.000,00 <b>2.040.000,00</b>	3,0 % 3,3 %

MUSTERKONGESAMT

## Beteiligungen - Details

per 31.12.2009 (in EUR)

Information	
Anlage:	Newbury Partners I
Investitionsart:	Secondaries
Land / Rechtsform:	Global / GmbH & Co. KG
Besteuerung:	Sonstige
Initiator:	Newbury
Laufzeit:	31.12.2019
Anlagewährung:	USD
Kapitalverzinsung(e):	10% (IRR-Methode)



Beteiligung		
Zeichnungssumme:	USD	10.000.000,00
Eingezahltes Kapital:	USD	5.800.000,00
Erstattetes Agio:	USD	0,00
Eingebrachtes Kapital:	USD	5.800.000,00



Beschreibung
Private Equity Secondary Fonds

**Aktuelle Situation**

Im IV. Quartal wurden ca. 184 T\$ ausgeschüttet. Die Kapitalabrufe beliefen sich auf 250 T\$. Bereits für das I. Quartal 2010 sind weitere Ausschüttungen avisiert. Insgesamt entwickelt sich der Fonds planmäßig. Die Investitionen des Jahres 2009 konnten mit hohen Abschlägen eingekauft werden, so dass der Fonds vom aktuell sehr interessanten Marktumfeld profitieren kann.

Entwicklung seit Zeichnung	
Eingezahltes Kapital	4.103.642,21
Wertveränderung	-68.114,46
<b>Zeitwert 31.12.2009</b>	<b>4.035.527,75</b>
Ausschüttungen	513.976,31
Ergebnis vor Steuern	445.861,85
<b>Steuerwirkung</b>	<b>0,00</b>
Ergebnis nach Steuern	445.861,85
IRR nach Steuern (p.a.)	8,55 %

Entwicklung seit Jahresanfang	
Zeitwert 31.12.2008	2.766.400,80
Kapitalveränderung	1.396.728,35
Wertveränderung	-127.601,40
<b>Zeitwert 31.12.2009</b>	<b>4.035.527,75</b>
Ausschüttungen	365.671,08
Ergebnis vor Steuern	238.069,68
<b>Steuerwirkung</b>	<b>0,00</b>
Ergebnis nach Steuern	238.069,68