

# Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.09.2009

## DKB

Richtlinienkonformer Investmentfonds  
Luxemburger Rechts

zum 30. September 2009

## Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.  
3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg  
B.P. 602, L-2016 Luxembourg

Handelsregister:  
R.C.S. Luxembourg B 37 803

## Deutsche Wertpapier-Kennnummern / ISIN

DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	921 867	LU0102278958
DKB Europa Fonds	TNL	541 952	LU0117117746
DKB Osteuropa Fonds	TNL	795 321	LU0128942959
DKB Nordamerika Fonds	TNL	541 953	LU0117117829
DKB Asien Fonds	TNL	795 322	LU0128943502
DKB Pharma Fonds	AL	921 869	LU0102279501
DKB Pharma Fonds	TNL	541 954	LU0117118041
DKB TeleTech Fonds	AL	921 868	LU0102279253
DKB TeleTech Fonds	TNL	541 955	LU0117118124
DKB Zukunftsfonds	TNL	A0M X5K	LU0314225409
DKB Ökofonds	TNL	A0N HJZ	LU0355139220

## Erläuterung Anteilklassen:

AL = mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend  
TNL = ohne Ausgabeaufschlag/thesaurierend  
ANL = ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend

<b>Management und Verwaltung</b>	<b>3</b>	<b>DKB Pharma Fonds</b>	
<b>DKB Neue Bundesländer Fonds</b>		– Vermögensaufstellung	28
– Vermögensaufstellung	5	– Struktur des Wertpapiervermögens	31
– Struktur des Wertpapiervermögens	7	– Statistische Informationen	31
– Statistische Informationen	8	– Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	32
– Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	8	<b>DKB TeleTech Fonds</b>	
<b>DKB Europa Fonds</b>		– Vermögensaufstellung	33
– Vermögensaufstellung	9	– Struktur des Wertpapiervermögens	36
– Struktur des Wertpapiervermögens	11	– Statistische Informationen	37
– Statistische Informationen	11	– Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	37
– Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	12	<b>DKB Zukunftsfonds</b>	
<b>DKB Osteuropa Fonds</b>		– Vermögensaufstellung	38
– Vermögensaufstellung	13	– Struktur des Wertpapiervermögens	39
– Struktur des Wertpapiervermögens	15	– Statistische Informationen	40
– Statistische Informationen	15	– Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	40
– Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	16	<b>DKB Ökofonds</b>	
<b>DKB Nordamerika Fonds</b>		– Vermögensaufstellung	41
– Vermögensaufstellung	17	– Struktur des Wertpapiervermögens	45
– Struktur des Wertpapiervermögens	20	– Statistische Informationen	46
– Statistische Informationen	21	– Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	46
– Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	21	<b>DKB konsolidiert</b>	
<b>DKB Asien Fonds</b>		– Zusammensetzung des Fondsvermögens	47
– Vermögensaufstellung	22	<b>Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht</b>	<b>48</b>
– Struktur des Wertpapiervermögens	26	<b>Terminkontrakte</b>	<b>51</b>
– Statistische Informationen	27		
– Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	27		

**Verwaltungsgesellschaft**

BayernInvest Luxembourg S.A.  
3, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

---

**Verwaltungsrat****Vorsitzender**

Michael O. Bentlage (bis 30.09.2009)  
Sprecher der Geschäftsführung  
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Nils Niermann  
Leiter Sales and Trading Corporates  
Bayerische Landesbank, München  
Vorsitzender ab 01.10.2009  
Mitglied bis 30.09.2009

---

**Stellvertretender Vorsitzender**

Henri Stoffel  
Administrateur-Directeur  
Banque LBLux S.A., Luxembourg

---

**Mitglied**

Alain Weber  
Directeur  
Banque LBLux S.A., Luxembourg

---

**Geschäftsführer**

Guy Schmit  
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Christian Mardeck  
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

---

**Anlageausschuss**

Dr. Patrick Wilden  
Vorsitzender des Anlageausschusses  
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Rolf Mähliß  
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Günther Troppmann  
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Stefan Unterlandstätter  
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Michael O. Bentlage (bis 30.09.2009)  
BayernInvest Kapitalgesellschaft mbH, München

---

## MANAGEMENT UND VERWALTUNG

---

**Depotbank und Hauptzahlstelle**

Banque LBLux S.A.  
3, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

---

**Réviseur d'Entreprises des Fonds  
und der Verwaltungsgesellschaft**

KPMG Audit S.à r.l.  
9, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

---

**Fondsmanager**

BAWAG P.S.K. Invest GmbH  
Fleischmarkt 1  
A-1010 Wien

---

**Anlageberater**

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Karlstr. 35  
D-80333 München

---

**Zahlstelle in Deutschland  
(auch Informationsstelle)**

Deutsche Kreditbank AG  
Taubenstraße 7-9  
D-10117 Berlin

---

**Promoter**

Deutsche Kreditbank AG  
Taubenstraße 7-9  
D-10117 Berlin

---

**Zentraladministration,  
Service- und Registrierstelle**

Union Investment Financial Services S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg

---

**Rechtsberater**

Etude Bonn, Schmitt & Steichen  
44, rue de la Vallée  
L-2661 Luxembourg

---

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<i>Notierte Titel</i>				
AAP Implantate AG	EUR	136.903	162.914,57	0,88
ADCapital AG	EUR	7.000	44.450,00	0,24
Air Berlin Plc.	EUR	10.000	37.800,00	0,20
Analytik Jena AG	EUR	60.000	504.000,00	2,73
Axel Springer Verlag AG	EUR	2.600	188.500,00	1,02
Berliner Synchron AG	EUR	20.931	30.349,95	0,16
Biolitec AG	EUR	37.969	179.973,06	0,97
C. Bechstein Pianofortefabrik AG	EUR	50.000	330.000,00	1,79
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	19.706	219.130,72	1,19
Co.don AG	EUR	64.898	30.502,06	0,17
Daldrup & Söhne AG	EUR	10.650	252.937,50	1,37
DEAG Dte. Entertainment AG	EUR	71.850	134.359,50	0,73
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	EUR	49.027	925.629,76	5,01
EOP Biodiesel AG	EUR	10.000	7.600,00	0,04
Epigenomics AG	EUR	40.975	122.925,00	0,67
Estavis AG	EUR	33.800	56.108,00	0,30
Funkwerk AG	EUR	32.471	235.739,46	1,28
Geratherm Medical AG	EUR	51.745	342.034,45	1,85
GK Software AG	EUR	3.100	61.969,00	0,34
Halloren Schokoladenfabrik AG	EUR	5.460	32.487,00	0,18
Hanse Yachts AG	EUR	10.000	68.300,00	0,37
Heliocentris Fuel Cells AG	EUR	13.200	62.700,00	0,34
Hyrican Informationssysteme AG	EUR	3.000	17.400,00	0,09
IVU Traffic Technologies AG	EUR	385.699	424.268,90	2,30
Jenoptik AG	EUR	64.890	241.390,80	1,31
Landesbank Berlin Holding AG	EUR	90.000	289.800,00	1,57
MAGIX AG	EUR	5.000	21.500,00	0,12
MIFA Mitteldeutsche Fahrradwerke AG	EUR	22.529	28.386,54	0,15
PSI AG für Produkte und Systeme der Informationstechnologie	EUR	50.000	412.000,00	2,23
Q-Cells SE	EUR	20.000	262.600,00	1,42
Roth & Rau AG	EUR	16.800	447.720,00	2,43
Silicon Sensor International AG	EUR	32.209	181.014,58	0,98
Solarpraxis AG	EUR	34.600	28.372,00	0,15
Solon SE	EUR	7.000	64.400,00	0,35

# DKB NEUE BUNDESLÄNDER FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
Studio Babelsberg AG	EUR	47.500	101.650,00	0,55
Transradio SenderSysteme Berlin AG	EUR	3.680	5.225,60	0,03
Versatel AG	EUR	11.499	74.283,54	0,40
VITA 34 International AG	EUR	7.500	35.100,00	0,19
W.O.M. World of Medicine AG	EUR	2.200	20.350,00	0,11
			6.685.871,99	36,21
Summe notierte Titel			6.685.871,99	36,21
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine			6.685.871,99	36,21

### Anleihen

#### Notierte Titel

3,750 % Berlin, Land Schatzanw. S.149 v.03(2013)	EUR	300.000	312.180,00	1,69
4,000 % Berlin, Land Schatzanw. S.174 v.04(2012)	EUR	600.000	627.744,00	3,40
4,250 % Berlin, Land Schatzanw. S.190 v.04(2014)	EUR	650.000	691.359,50	3,75
3,500 % Berlin, Land Schatzanw. S.202 v.05(2017)	EUR	1.000.000	1.008.784,61	5,45
4,125 % Berlin, Land Schatzanw. S.214 v.06(2016)	EUR	550.000	580.381,15	3,14
3,875 % Berlin, Land Schatzanw. S.218 v.06(2012)	EUR	200.000	209.605,58	1,14
4,250 % Berlin, Land Schatzanw. S.226 v.07(2022)	EUR	500.000	516.539,88	2,80
2,750 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfo. S.143 v.05(2010)	EUR	250.000	253.542,50	1,37
4,000 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfo. S.146 v.07(2014)	EUR	250.000	263.155,00	1,43
4,000 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfo. S.90 v.04(2012)	EUR	250.000	262.225,00	1,42
4,500 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfo. v.07(2019)	EUR	200.000	216.058,00	1,17
4,000 % Brandenburg, Land Schatzanw. S.143 v.03(2013)	EUR	350.000	368.444,70	2,00
4,000 % Brandenburg, Land Schatzanw. S.153 v.04(2011)	EUR	150.000	156.135,00	0,85
3,625 % Brandenburg, Land Schatzanw. S.155 v.05(2015)	EUR	300.000	309.840,00	1,68
4,000 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.06(2016)	EUR	250.000	261.615,43	1,42
3,500 % Dexia Kommunalbank Deutschland AG Pfo. v.04(2011)	EUR	550.000	564.839,00	3,06
3,750 % Dte. Kreditbank AG Pfo. v.06(2011)	EUR	300.000	312.000,00	1,69
4,500 % Landesbank Baden-Württemberg Pfo. S.173 v.02(2009)	EUR	250.000	250.361,25	1,36
4,125 % Landesbank Berlin AG IS S.258 v.04(2011)	EUR	250.000	258.750,00	1,40
3,000 % Landesbank Berlin AG IS S.299 v.05(2010)	EUR	250.000	251.250,00	1,36
3,625 % Landesbank Berlin AG Pfo. S.275 v.04(2012)	EUR	250.000	258.875,00	1,40
3,375 % Sachsen-Anhalt, Land Schatzanw. S.21 v.05(2015)	EUR	300.000	304.950,00	1,65
5,750 % Sachsen-Anhalt, Land Schatzanw. S.56 v.00(2010)	EUR	450.000	462.600,00	2,51
4,000 % Sachsen-Anhalt, Land v.06(2016)	EUR	250.000	261.519,48	1,42
4,125 % Sachsen-Anhalt, Land v.08(2013)	EUR	250.000	263.752,50	1,43
5,000 % Thüringen, Land Schatzanw. S.01 v.01(2011)	EUR	500.000	531.630,00	2,88

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
3,375 % Thüringen, Land Schatzanw. S.05/1 v.05(2014)	EUR	250.000	254.850,00	1,38
4,000 % Thüringen, Land Schatzanw. v.07(2017)	EUR	300.000	313.258,25	1,70
			10.326.245,83	55,95
Summe notierte Titel			10.326.245,83	55,95
Summe Anleihen			10.326.245,83	55,95
Summe Portfolio			17.012.117,82	92,16
Bankguthaben			1.338.960,34	7,25
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten			109.234,37	0,59
Teilfondsvermögen			18.460.312,53	100,00

## GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Deutschland	91,96
Großbritannien	0,20
Wertpapiervermögen	92,16
Bankguthaben	7,25
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	0,59
Summe	100,00

## WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Staatsanleihen/Öffentliche Hand	40,29
Banken	17,23
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	10,20
Hardware & Ausrüstung	6,03
Software & Dienste	5,08
Investitionsgüter	3,93
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,57
Medien	1,90
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,71
Verbraucherdienste	0,86
Telekommunikationsdienste	0,40
Immobilien	0,30
Diversifizierte Finanzdienste	0,24
Transportwesen	0,20
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,18
Versorgungsbetriebe	0,04
Wertpapiervermögen	92,16
Bankguthaben	7,25
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	0,59
Summe	100,00

# DKB NEUE BUNDESLÄNDER FONDS

## STATISTISCHE INFORMATIONEN

	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009	01.04.2007 31.03.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse ANL	1.006.158,418	1.006.062,569	1.006.810,281
Ausgegebene Anteile Klasse ANL	4.959,000	5.872,000	8.384,000
Zurückgenommene Anteile Klasse ANL	2.335,204	5.776,151	9.131,712
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse ANL	1.008.782,214	1.006.158,418	1.006.062,569
	30.09.2009 EUR	31.03.2009 EUR	31.03.2008 EUR
Teilfondsvermögen	18.460.312,53	16.344.786,67	18.240.021,55
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse ANL	18,30	16,24	18,13
Ausgabepreis pro Anteil Klasse ANL	18,30	16,24	18,13
Zwischengewinn pro Anteil Klasse ANL	0,09	0,28	0,25

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

	30.09.2009 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert	17.012.117,82
Bankguthaben	1.338.960,34
Zinsforderungen	174.597,60
Forderungen aus Zeichnungen	91,35
Gesamtaktiva	18.525.767,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 2.060,11
Sonstige Passiva	- 63.394,47
Gesamtpassiva	- 65.454,58
<b>TEILFONDSVERMÖGEN</b>	<b>18.460.312,53</b>
Wertpapiereinstandswerte	19.109.157,41

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.008.782,214 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 18,30 (gerundet) pro Anteil.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<i>Notierte Titel</i>				
Allianz SE	EUR	5.430	471.704,10	2,40
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	22.387	419.308,51	2,13
AXA S.A.	EUR	24.213	446.366,66	2,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	48.682	597.328,14	3,04
Banco Santander S.A.	EUR	59.254	665.422,42	3,38
BASF SE	EUR	15.983	572.351,23	2,91
BNP Paribas S.A.	EUR	8.960	505.702,40	2,57
BNP Paribas S.A. BZR 13.10.09	EUR	8.960	15.016,96	0,08
Daimler AG	EUR	15.835	547.732,65	2,78
Dte. Bank AG	EUR	14.382	767.926,89	3,90
Dte. Lufthansa AG	EUR	35.927	439.387,21	2,23
Dte. Telekom AG	EUR	34.705	327.094,63	1,66
Dte. Post AG	EUR	36.292	467.803,88	2,38
E.ON AG	EUR	15.522	457.122,90	2,32
Enel S.p.A.	EUR	92.710	403.056,73	2,05
Eni S.p.A.	EUR	22.801	389.669,09	1,98
France Telecom S.A.	EUR	20.110	368.917,95	1,87
GdF Suez S.A.	EUR	13.146	402.924,90	2,05
Koninklijke KPN NV	EUR	35.354	401.798,21	2,04
Lafarge S.A.	EUR	8.819	540.075,56	2,74
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	3.390	372.561,00	1,89
Nokia OYJ -A-	EUR	35.553	355.885,53	1,81
Royal Dutch Shell -A-	EUR	20.303	402.710,01	2,05
RWE AG	EUR	6.544	421.564,48	2,14
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	8.826	444.565,62	2,26
Telefonica S.A.	EUR	24.462	465.511,86	2,37
ThyssenKrupp AG	EUR	23.538	559.498,26	2,84
Total S.A.	EUR	10.058	411.673,94	2,09
UniCredito S.p.A.	EUR	278.483	770.005,50	3,92
Unilever NV	EUR	21.996	434.311,02	2,21
UPM-Kymmene Corporation	EUR	38.515	320.829,95	1,63
Vivendi S.A.	EUR	17.398	366.575,86	1,86
			14.532.404,05	73,85
Astrazeneca Plc.	GBP	12.787	399.176,70	2,03
BP Plc.	GBP	67.457	413.153,90	2,10
British American Tobacco Plc.	GBP	20.265	441.285,25	2,24
GlaxoSmithKline Plc.	GBP	28.029	382.240,68	1,94

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
HSBC Holdings Plc.	GBP	46.296	370.920,33	1,89
Scottish & Southern Energy Plc.	GBP	31.695	408.880,49	2,08
Vodafone Group Plc.	GBP	255.453	394.444,34	2,00
			2.810.101,69	14,28
StatoilHydro ASA	NOK	33.617	520.001,48	2,64
			520.001,48	2,64
Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	62.494	575.555,50	2,93
			575.555,50	2,93
Summe notierte Titel			18.438.062,72	93,70
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine			18.438.062,72	93,70
<b>Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>				
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (DE) (0,30%)	EUR	50.000	855.500,00	4,36
			855.500,00	4,36
Summe Investmentfondsanteile			855.500,00	4,36
Summe Portfolio			19.293.562,72	98,06
<b>Terminkontrakte</b>				
<i>Long-Positionen</i>				
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2009	EUR	54	61.677,69	0,31
			61.677,69	0,31
Summe Long-Positionen			61.677,69	0,31
Summe Terminkontrakte			61.677,69	0,31
Bankguthaben			384.791,48	1,96
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten			- 64.180,84	- 0,33
Teilfondsvermögen			19.675.851,05	100,00

**GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS  
IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN**

	30.09.2009
Deutschland	31,81
Frankreich	17,79
Großbritannien	16,33
Italien	10,08
Spanien	8,79
Niederlande	4,25
Finnland	3,44
Schweden	2,93
Norwegen	2,64
Wertpapiervermögen	98,06
Terminkontrakte	0,31
Bankguthaben	1,96
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,33
Summe	100,00

**WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS  
IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN**

	30.09.2009
Banken	18,78
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,05
Energie	10,86
Versorgungsbetriebe	10,64
Telekommunikationsdienste	9,94
Versicherungen	8,69
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,23
Transportwesen	4,61
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,45
Investmentfondsanteile	4,36
Automobile & Komponenten	2,78
Medien	1,86
Hardware & Ausrüstung	1,81
Wertpapiervermögen	98,06
Terminkontrakte	0,31
Bankguthaben	1,96
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,33
Summe	100,00

**STATISTISCHE INFORMATIONEN**

	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009	01.04.2007 31.03.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	1.418.100,636	1.383.964,911	1.219.010,270
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	43.119,000	71.757,000	222.831,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	26.599,419	37.621,275	57.876,359
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL	1.434.620,217	1.418.100,636	1.383.964,911

	30.09.2009 EUR	31.03.2009 EUR	31.03.2008 EUR
Teilfondsvermögen	19.675.851,05	13.254.494,84	22.198.896,31
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	13,72	9,35	16,04
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	13,72	9,35	16,04
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,00

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

	30.09.2009 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert	19.293.562,72
Bankguthaben	384.791,48
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	61.677,69
Zinsforderungen	244,66
Dividendenforderungen	6.851,59
Forderungen aus Zeichnungen	1.273,10
Gesamtaktiva	19.748.401,24
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 1.092,88
Sonstige Passiva	- 71.457,31
Gesamtpassiva	- 72.550,19
<b>TEILFONDSVERMÖGEN</b>	<b>19.675.851,05</b>
Wertpapiereinstandswerte	21.728.724,95

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.434.620,217 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 13,72 (gerundet) pro Anteil.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<i>Notierte Titel</i>				
Ceske Energeticke Zavodi AS	CZK	79.000	2.880.532,43	5,85
Komerčni Banka AS	CZK	8.300	1.154.569,74	2,34
Philip Morris CR AS	CZK	1.500	532.057,96	1,08
Telefónica O2 Czech Republic AS	CZK	90.000	1.514.044,12	3,07
			6.081.204,25	12,34
CA Immo International AG	EUR	86.000	507.400,00	1,03
Erste Group Bank AG	EUR	35.000	1.085.350,00	2,20
Immoeast AG	EUR	130.000	548.600,00	1,11
			2.141.350,00	4,34
Kazakhmys Plc.	GBP	45.000	531.525,87	1,08
New World Resources BV	GBP	100.000	686.815,46	1,39
			1.218.341,33	2,47
Egis Nyrt.	HUF	4.400	317.926,03	0,65
MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt.	HUF	35.000	2.058.257,68	4,18
OTP Bank Nyrt.	HUF	130.000	2.597.698,22	5,27
			4.973.881,93	10,10
Asseco Poland S.A.	PLN	32.400	477.133,51	0,97
Bank Pekao S.A.	PLN	34.500	1.255.875,76	2,55
Cyfrowy Polsat S.A.	PLN	120.000	425.480,21	0,86
Globe Trade Centre S.A.	PLN	50.000	283.653,48	0,58
KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	66.000	1.364.302,30	2,77
Polish Energy Partners S.A.	PLN	111.000	886.842,59	1,80
Polish Oil & Gas	PLN	500.000	438.481,00	0,89
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	PLN	111.000	801.831,65	1,63
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	161.000	1.300.021,70	2,64
Telekomunikacja Polska S.A.	PLN	270.000	1.018.599,63	2,07
Trakcja Polska S.A.	PLN	250.000	234.014,12	0,48
			8.486.235,95	17,24
Haci Omer Sabanci Holding AS	TRY	136.111	363.867,73	0,74
IS Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	TRY	800.000	626.846,55	1,27
Koc Holding AS	TRY	520.000	953.912,95	1,94
Tekfen Holding AS	TRY	260.000	527.288,57	1,07
			2.471.915,80	5,02
AFK Sistema GDR	USD	35.000	355.162,07	0,72
AO VimpelCom ADR	USD	75.000	957.746,19	1,94

# DKB OSTEUROPA FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
Comstar United Telesystems GDR	USD	42.800	157.079,28	0,32
Gazprom ADR	USD	229.000	3.717.725,89	7,56
LSR Group OJSC -ADR-	USD	130.000	542.979,61	1,10
Lukoil ADR	USD	85.000	3.195.226,16	6,49
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel ADR	USD	124.000	1.075.743,26	2,18
Mobile TeleSystems ADR	USD	35.300	1.189.186,97	2,41
Novatek GDR	USD	13.000	450.406,03	0,91
Novorossiysk Commercial Sea Port GDR	USD	70.000	529.627,65	1,08
OJSC Oil Co. Rosneft GDR	USD	653.000	3.420.463,42	6,94
Polyus Gold ADR	USD	36.900	582.886,90	1,18
Surgutneftegaz ADR	USD	110.000	653.013,43	1,33
Surgutneftegaz ADR -VZ-	USD	100.000	246.497,68	0,50
Uralkaliy GDR	USD	30.000	389.671,75	0,79
X 5 Retail Group NV GDR	USD	25.000	410.829,46	0,83
			17.874.245,75	36,28
Summe notierte Titel			43.247.175,01	87,79
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine			43.247.175,01	87,79
<b>Optionsscheine</b>				
Raiffeisen Centrobank AG/Sberbank RF WTS v.08(2010)	EUR	220.000	3.055.800,00	6,20
			3.055.800,00	6,20
Summe Optionsscheine			3.055.800,00	6,20
<b>Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>				
BAWAG PSK Osteuropa Small Cap Stock (2,00%)	EUR	7.200	557.784,00	1,13
			557.784,00	1,13
Summe Investmentfondsanteile			557.784,00	1,13
<b>Optionen</b>				
<i>Short-Positionen</i>				
Call on Erste Group Bank AG November 2009/32,00	EUR	- 700	- 42.000,00	- 0,09
			- 42.000,00	- 0,09
Summe Short-Positionen			- 42.000,00	- 0,09
Summe Optionen			- 42.000,00	- 0,09
Summe Portfolio			46.818.759,01	95,03
Bankguthaben			2.379.125,55	4,83
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten			67.981,74	0,14
Teilfondsvermögen			49.265.866,30	100,00

## GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Russland	41,65
Polen	17,24
Tschechische Republik	12,34
Ungarn	10,10
Österreich	5,38
Türkei	5,02
Niederlande	2,22
Großbritannien	1,08
Wertpapiervermögen	95,03
Bankguthaben	4,83
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	0,14
Summe	100,00

## WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Energie	30,43
Banken	21,11
Telekommunikationsdienste	10,53
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,39
Versorgungsbetriebe	7,65
Immobilien	4,06
Investitionsgüter	3,49
Diversifizierte Finanzdienste	1,77
Investmentfondsanteile	1,13
Transportwesen	1,08
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,08
Software & Dienste	0,97
Medien	0,86
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,83
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,65
Wertpapiervermögen	95,03
Bankguthaben	4,83
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	0,14
Summe	100,00

## STATISTISCHE INFORMATIONEN

	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009	01.04.2007 31.03.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	698.995,032	764.194,333	732.974,065
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	47.861,569	155.035,476	588.909,133
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	96.730,714	220.234,777	557.688,865
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL	650.125,887	698.995,032	764.194,333
	30.09.2009 EUR	31.03.2009 EUR	31.03.2008 EUR
Teilfondsvermögen	49.265.866,30	32.566.687,98	77.817.144,39
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	75,78	46,59	101,83
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	75,78	46,59	101,83
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,00

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

	30.09.2009 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert	46.818.759,01
Bankguthaben	2.379.125,55
Zinsforderungen	626,27
Dividendenforderungen	198.766,73
Forderungen aus Zeichnungen	133.643,68
Gesamtaktiva	49.530.921,24
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 71.371,23
Sonstige Passiva	- 193.683,71
Gesamtpassiva	- 265.054,94
<b>TEILFONDSVERMÖGEN</b>	<b>49.265.866,30</b>
Wertpapiereinstandswerte	40.212.921,36

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 650.125,887 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 75,78 (gerundet) pro Anteil.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<i>Notierte Titel</i>				
3M Co.	USD	1.145	57.968,92	0,81
Abbott Laboratories	USD	2.535	85.225,54	1,19
Alcoa Inc.	USD	1.598	14.563,48	0,20
Allstate Corporation	USD	880	18.642,89	0,26
Altria Group Inc.	USD	3.397	41.635,03	0,58
Amazon.com Inc.	USD	545	34.227,16	0,48
American Electric Power Co. Inc.	USD	782	16.625,65	0,23
American Express Co.	USD	1.950	45.383,30	0,63
Amgen Inc.	USD	1.665	68.927,53	0,96
Apple Inc.	USD	1.469	186.464,00	2,60
AT & T Inc.	USD	9.676	180.208,43	2,51
Avon Products Inc.	USD	700	16.099,73	0,22
Baker Hughes Inc.	USD	508	14.967,37	0,21
Bank of America Corporation	USD	14.188	166.705,06	2,33
Bank of New York Mellon Corporation	USD	1.973	39.623,20	0,55
Baxter International Inc.	USD	988	38.418,39	0,54
Boeing Corporation	USD	1.191	44.542,42	0,62
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3.249	50.899,80	0,71
Burlington Northern Santa Fe Corporation	USD	429	23.772,63	0,33
Campbell Soup Company	USD	316	7.120,74	0,10
Capital One Financial Corporation	USD	746	18.026,06	0,25
Caterpillar Inc.	USD	1.019	36.002,63	0,50
Chevron Corporation	USD	3.289	159.691,46	2,23
Cisco Systems Inc.	USD	9.459	150.907,73	2,10
Citigroup Inc.	USD	21.388	68.830,09	0,96
Coca-Cola Co.	USD	3.800	138.708,35	1,94
Colgate-Palmolive Co.	USD	817	42.823,05	0,60
Comcast Corporation -A-	USD	4.706	56.003,09	0,78
ConocoPhillips	USD	2.432	75.301,65	1,05
Costco Wholesale Corporation	USD	713	27.578,55	0,38
CVS/Caremark Corporation	USD	2.367	58.459,46	0,82
Dell Inc.	USD	2.822	29.312,51	0,41
Devon Energy Corporation	USD	728	33.731,67	0,47
Dow Chemical Co.	USD	1.875	33.829,24	0,47
E.I. du Pont de Nemours & Co.	USD	1.482	32.999,63	0,46
EMC Corporation	USD	3.316	38.644,21	0,54
Entergy Corporation	USD	321	17.684,61	0,25

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
Exelon Corporation	USD	1.081	37.082,91	0,52
Exxon Mobil Corporation	USD	7.881	372.718,65	5,21
Fedex Corporation	USD	512	26.307,11	0,37
Ford Motor Co.	USD	5.283	26.949,29	0,38
General Dynamics Corporation	USD	632	27.898,77	0,39
General Electric Co.	USD	17.427	199.392,77	2,78
Gilead Sciences Inc.	USD	1.483	47.197,34	0,66
Goldman Sachs Group Inc.	USD	838	105.336,70	1,47
Google Inc. -A-	USD	395	134.833,79	1,88
H.J. Heinz Co.	USD	517	14.082,04	0,20
Halliburton Co.	USD	1.479	27.656,69	0,39
Hewlett-Packard Co.	USD	3.888	126.293,58	1,76
Home Depot Inc.	USD	2.795	51.346,73	0,72
Honeywell International Inc.	USD	1.233	31.448,48	0,44
IBM Corporation	USD	2.150	174.904,82	2,44
Intel Corporation	USD	9.180	122.445,26	1,71
Johnson & Johnson	USD	4.519	188.531,47	2,63
JPMorgan Chase & Co.	USD	6.449	198.178,06	2,76
Kraft Foods Inc. -A-	USD	2.419	43.097,64	0,60
Lockheed Martin Corporation	USD	529	28.633,07	0,40
Lowe's Companies Inc.	USD	2.423	35.188,80	0,49
MasterCard Inc.	USD	157	22.224,63	0,31
McDonald's Corporation	USD	1.790	70.069,91	0,98
Medtronic Inc.	USD	1.815	46.156,07	0,64
Merck & Co. Inc.	USD	3.458	75.412,75	1,05
MetLife Inc.	USD	1.343	35.486,33	0,49
Microsoft Corporation	USD	12.713	224.148,39	3,13
Monsanto Co.	USD	895	47.328,14	0,66
Morgan Stanley	USD	2.229	47.450,53	0,66
National Oilwell Varco Inc.	USD	686	20.249,42	0,28
Nike Inc. -B-	USD	638	26.250,24	0,37
Norfolk Southern Corporation	USD	603	18.104,94	0,25
NYSE Euronext	USD	426	8.383,14	0,12
Occidental Petroleum Corporation	USD	1.330	71.296,51	0,99
Oracle Corporation	USD	6.405	92.623,96	1,29
PepsiCo Inc.	USD	2.555	102.360,25	1,43
Pfizer Inc.	USD	11.068	127.090,34	1,77
Philip Morris International Inc.	USD	3.172	105.815,87	1,48
Procter & Gamble Co.	USD	4.787	189.813,60	2,65

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
Qualcomm Inc.	USD	2.726	84.927,35	1,18
Raytheon Co.	USD	639	21.132,87	0,29
Regions Financial Corporation	USD	1.949	8.607,60	0,12
Sara Lee Corporation	USD	1.141	8.570,43	0,12
Schering Plough Corporation	USD	2.680	51.619,63	0,72
Schlumberger Ltd.	USD	1.964	81.251,72	1,13
Southern Co.	USD	1.305	28.566,92	0,40
Sprint Nextel Corporation	USD	4.716	13.045,64	0,18
Target Corporation	USD	1.233	39.916,36	0,56
Texas Instruments Inc.	USD	2.069	33.362,74	0,47
Time Warner Inc.	USD	1.944	38.907,69	0,54
U.S. Bancorp	USD	3.136	46.703,10	0,65
United Parcel Service -B-	USD	1.631	63.410,28	0,88
United Technologies Corporation	USD	1.544	64.817,01	0,90
UnitedHealth Group Inc.	USD	1.906	33.514,15	0,47
Verizon Communications Inc.	USD	4.658	96.192,49	1,34
Wal-Mart Stores Inc.	USD	3.542	119.395,71	1,67
Walgreen Co.	USD	1.627	41.609,11	0,58
Walt Disney Co.	USD	3.048	58.311,16	0,81
Wells Fargo & Co.	USD	7.661	148.712,97	2,07
Weyerhaeuser Co.	USD	347	8.881,35	0,12
Williams Cos Inc.	USD	956	11.893,86	0,17
Wyeth	USD	2.189	72.918,71	1,02
Xerox Corporation	USD	1.425	7.727,70	0,11
			6.704.340,80	93,52
Summe notierte Titel			6.704.340,80	93,52
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine			6.704.340,80	93,52
Summe Portfolio			6.704.340,80	93,52
<b>Terminkontrakte</b>				
<i>Long-Positionen</i>				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2009	USD	14	5.392,14	0,08
			5.392,14	0,08
Summe Long-Positionen			5.392,14	0,08
Summe Terminkontrakte			5.392,14	0,08
Bankguthaben			505.426,48	7,05
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten			- 45.996,32	- 0,65
Teilfondsvermögen			7.169.163,10	100,00

## GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Vereinigte Staaten von Amerika	92,39
Niederländische Antillen	1,13
Wertpapiervermögen	93,52
Terminkontrakte	0,08
Bankguthaben	7,05
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,65
Summe	100,00

## WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Energie	12,13
Hardware & Ausrüstung	11,14
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,71
Diversifizierte Finanzdienste	9,73
Investitionsgüter	7,13
Software & Dienste	6,61
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,45
Telekommunikationsdienste	4,03
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,47
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	3,45
Banken	2,84
Groß- und Einzelhandel	2,25
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,18
Medien	2,13
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,91
Transportwesen	1,83
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,65
Versorgungsbetriebe	1,40
Verbraucherdienste	0,98
Versicherungen	0,75
Automobile & Komponenten	0,38
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,37
Wertpapiervermögen	93,52
Terminkontrakte	0,08
Bankguthaben	7,05
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,65
Summe	100,00

## STATISTISCHE INFORMATIONEN

	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009	01.04.2007 31.03.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	1.049.340,084	1.002.284,353	1.004.008,435
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	14.253,000	59.357,323	20.698,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	8.322,018	12.301,592	22.422,082
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL	1.055.271,066	1.049.340,084	1.002.284,353

	30.09.2009 EUR	31.03.2009 EUR	31.03.2008 EUR
Teilfondsvermögen	7.169.163,10	5.933.941,22	8.302.622,94
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	6,79	5,65	8,28
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	6,79	5,65	8,28
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,00

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

	30.09.2009 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert	6.704.340,80
Bankguthaben	505.426,48
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	5.392,14
Zinsforderungen	12,74
Dividendenforderungen	6.359,24
Gesamtaktiva	7.221.531,40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 34.178,16
Sonstige Passiva	- 18.190,14
Gesamtpassiva	- 52.368,30
<b>TEILFONDSVERMÖGEN</b>	<b>7.169.163,10</b>
Wertpapiereinstandswerte	6.041.146,06

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.055.271,066 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 6,79 (gerundet) pro Anteil.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<i>Notierte Titel</i>				
HSBC Holdings Plc.	GBP	31.647	253.553,57	1,79
			253.553,57	1,79
Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	62.000	46.341,02	0,33
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	107.000	115.709,43	0,82
Cheung Kong Holdings Ltd.	HKD	25.000	217.229,07	1,53
China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	133.000	396.578,33	2,81
China Mobile Ltd.	HKD	35.500	237.112,10	1,67
China Shenhua Energy Co. Ltd. -H-	HKD	42.000	125.606,33	0,89
China South Locomotive and Rolling Stock Corporation Ltd.	HKD	60.000	23.907,35	0,17
China Telecom Corporation Ltd.	HKD	88.000	28.455,57	0,20
China Unicom (Hong Kong) Ltd.	HKD	79.598	77.216,14	0,55
CNOOC Ltd.	HKD	155.000	142.693,10	1,01
Datang International Power Generation Co. Ltd.	HKD	176.000	62.975,45	0,45
Esprit Holdings Ltd.	HKD	10.200	46.860,52	0,33
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	9.100	89.804,51	0,64
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	17.000	76.598,92	0,54
Hong Kong Electric Holdings Ltd.	HKD	25.500	95.748,65	0,68
Huaneng Power International Inc. -H-	HKD	68.000	30.819,80	0,22
Hutchison Whampoa Ltd.	HKD	25.000	123.578,71	0,88
Jiangsu Expressway Co. Ltd.	HKD	64.000	35.961,74	0,26
Lenovo Group Ltd.	HKD	120.000	36.576,65	0,26
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	HKD	14.000	43.229,36	0,31
Shangri-La Asia Ltd.	HKD	36.000	46.436,44	0,33
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	12.000	121.074,01	0,86
TPV Technology Ltd.	HKD	52.000	22.052,01	0,16
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	105.000	42.301,69	0,30
Wharf Holdings Ltd.	HKD	46.000	167.236,56	1,19
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	28.000	53.186,33	0,38
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	89.000	53.390,42	0,38
			2.558.680,21	18,15
Aiful Kyoto City Corporation	JPY	21.100	16.896,32	0,12
Alps Electric Co. Ltd.	JPY	4.000	15.801,93	0,11
Astellas Pharma Inc.	JPY	6.000	168.848,78	1,20
Bridgestone Corporation	JPY	8.600	105.660,90	0,75
Brother Industries Ltd.	JPY	6.400	52.518,53	0,37
Canon Inc.	JPY	6.900	191.018,76	1,36
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	7.200	40.249,16	0,29

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
Chubu Electric Power Co. Inc.	JPY	2.500	41.563,95	0,30
Citizen Holdings Co. Ltd.	JPY	8.400	32.351,24	0,23
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	5.000	47.131,23	0,33
Denso Corporation	JPY	2.100	42.280,83	0,30
Fanuc Ltd.	JPY	900	55.253,36	0,39
FAST RETAILING Co. Ltd.	JPY	300	25.990,81	0,18
Fuji Film Holdings Corporation	JPY	4.100	84.111,71	0,60
Heiwa Corporation	JPY	7.900	59.646,17	0,42
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	7.400	156.044,03	1,11
Itouchu Corporation	JPY	7.000	31.764,01	0,23
JFE Holdings Inc.	JPY	5.800	136.238,24	0,97
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	11.000	27.935,55	0,20
KDDI Corporation	JPY	11	42.448,61	0,30
Keyence Corporation	JPY	910	133.109,89	0,95
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	10.000	104.939,44	0,75
Kobe Steel Ltd.	JPY	25.000	29.933,67	0,21
Komatsu Ltd.	JPY	1.600	20.524,20	0,15
Kubota Corporation	JPY	4.000	22.787,72	0,16
Kyocera Corporation	JPY	2.600	165.172,85	1,17
Lawson Inc.	JPY	1.500	47.703,21	0,34
Mabuchi Motor Co. Ltd.	JPY	500	17.426,35	0,12
Mandom Corporation	JPY	7.000	137.199,16	0,97
Marubeni Corporation	JPY	9.000	31.092,88	0,22
Mitsubishi Chemicals Holdings Corporation	JPY	4.500	12.800,93	0,09
Mitsubishi Corporation	JPY	8.600	119.106,26	0,85
Mitsubishi Electric Corporation	JPY	8.600	44.599,26	0,32
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	21.000	77.194,55	0,55
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	20.700	185.335,55	1,32
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	JPY	15.000	60.858,77	0,43
Mizuho Financial Group Inc.	JPY	41.300	56.064,81	0,40
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.600	51.981,63	0,37
NAMCO BANDAI Holdings Inc.	JPY	2.700	18.923,42	0,13
NEC Corporation	JPY	13.000	27.958,43	0,20
Nidec Corporation	JPY	1.000	55.520,28	0,39
Nintendo Co. Ltd.	JPY	900	157.866,74	1,12
Nippon Steel Corporation	JPY	85.000	212.624,39	1,50
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	6.200	196.700,44	1,40
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	JPY	18.000	47.634,57	0,34
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	17.300	80.085,72	0,57

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
NTT Docomo Inc.	JPY	123	134.516,19	0,96
Omron Corporation	JPY	5.800	74.665,63	0,53
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	900	43.379,04	0,31
Panasonic Corporation	JPY	11.200	113.005,13	0,80
Resona Holdings Inc.	JPY	1.800	15.855,31	0,11
Ricoh Co. Ltd.	JPY	10.800	107.733,76	0,77
Rohm Co. Ltd.	JPY	1.200	57.198,10	0,41
Sankyo Co. Ltd.	JPY	1.000	42.860,44	0,30
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	700	27.760,14	0,20
Seiko Epson Corporation	JPY	5.600	57.484,85	0,41
Sekisui House Ltd.	JPY	17.000	105.015,70	0,75
Seven And I Holdings Co. Ltd.	JPY	4.900	80.344,26	0,57
Sharp Corporation	JPY	10.000	76.111,60	0,54
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	2.300	96.824,94	0,69
Sony Corporation	JPY	4.600	93.141,38	0,66
Sumitomo Corporation	JPY	11.300	79.715,08	0,57
Sumitomo Metal Industries Ltd.	JPY	57.000	96.069,92	0,68
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	2.400	57.289,61	0,41
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	4.000	50.120,78	0,36
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	4.100	116.943,41	0,83
TDK Corporation	JPY	1.300	51.455,41	0,37
Tokyo Electric Power Co. Inc.	JPY	6.800	122.129,37	0,87
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.100	48.069,28	0,34
Toshiba Corporation	JPY	28.000	100.577,13	0,71
Towa Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	1.000	33.632,48	0,24
Toyo Seikan Kaisha Ltd.	JPY	3.600	47.414,93	0,34
Toyota Motor Corporation	JPY	8.900	242.314,01	1,71
Yahoo Japan Corporation	JPY	86	20.004,08	0,14
Yamaha Corporation	JPY	2.000	16.198,50	0,12
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	2.400	20.261,85	0,14
			5.716.991,55	40,62
Capitaland Ltd.	SGD	39.000	69.440,28	0,49
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12.000	75.710,80	0,54
Fraser & Neave Ltd.	SGD	37.000	70.712,77	0,50
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	355.600	73.122,28	0,52
Keppel Corporation Ltd.	SGD	30.000	117.282,08	0,83
MobileOne Ltd.	SGD	78.000	67.553,31	0,48
Noble Group Ltd.	SGD	158.000	188.822,21	1,34
Parkway Holdings Ltd.	SGD	70.000	70.446,66	0,50

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
SembCorp Industries Ltd.	SGD	53.000	85.392,38	0,61
Singapore Airlines Ltd.	SGD	15.000	98.412,43	0,70
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	45.000	59.439,37	0,42
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	91.600	142.265,48	1,01
United Overseas Bank Ltd.	SGD	14.000	112.308,23	0,80
Wilmar International Ltd.	SGD	39.000	119.067,43	0,85
			1.349.975,71	9,59
Summe notierte Titel			9.879.201,04	70,15
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine			9.879.201,04	70,15
<b>Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>				
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI TAIWAN T.I.E (0,65%)	EUR	28.930	301.161,30	2,13
iShares Plc. - iShares MSCI Taiwan (0,74%)	EUR	42.340	867.123,20	6,15
			1.168.284,50	8,28
Fidelity Funds SICAV - Thailand Fund (1,50%)	USD	7.790	109.505,70	0,78
Fidelity Funds SICAV - Malaysia Fund (1,50%)	USD	5.050	103.665,28	0,74
			213.170,98	1,52
Summe Investmentfondsanteile			1.381.455,48	9,80
Summe Portfolio			11.260.656,52	79,95
<b>Terminkontrakte</b>				
<i>Long-Positionen</i>				
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2009	AUD	18	53.545,89	0,38
			53.545,89	0,38
OSA Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2009	JPY	14	- 29.895,54	- 0,21
			- 29.895,54	- 0,21
Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2009	KRW	25	75.517,21	0,53
			75.517,21	0,53
S&P CNX Nifty Index Future Oktober 2009	USD	73	799,75	0,01
			799,75	0,01
Summe Long-Positionen			99.967,31	0,71
<i>Short-Positionen</i>				
Hang Seng Index Future Oktober 2009	HKD	- 12	6.396,50	0,05
			6.396,50	0,05
Summe Short-Positionen			6.396,50	0,05
Summe Terminkontrakte			106.363,81	0,76
Bankguthaben			2.729.601,28	19,38
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten			- 12.141,77	- 0,09
Teilfondsvermögen			14.084.479,84	100,00

## DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Zum 30. September 2009 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in Fondswährung	% v. Teilfondsvermögen
JPY	Währungsverkäufe	92.000.000,00	702.311,97	4,99
USD	Währungsverkäufe	1.620.000,00	1.109.581,62	7,88

## GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Japan	40,62
Hongkong	11,43
Singapur	7,73
Irland	6,15
China	5,71
Luxemburg	3,65
Bermudas	2,05
Großbritannien	1,79
Mauritius	0,52
Cayman-Inseln	0,30
Wertpapiervermögen	79,95
Terminkontrakte	0,76
Bankguthaben	19,38
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,09
Summe	100,00

## WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Investmentfondsanteile	9,80
Investitionsgüter	9,27
Hardware & Ausrüstung	9,08
Telekommunikationsdienste	6,57
Banken	5,24
Immobilien	4,97
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,81
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,59
Automobile & Komponenten	4,58
Transportwesen	3,13
Versicherungen	2,81
Versorgungsbetriebe	2,52
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,42
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,27
Energie	1,90
Software & Dienste	1,26
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,97
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,91
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,75
Verbraucherdienste	0,64
Groß- und Einzelhandel	0,51
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,50
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,33
Diversifizierte Finanzdienste	0,12
Wertpapiervermögen	79,95
Terminkontrakte	0,76
Bankguthaben	19,38
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,09
Summe	100,00

## STATISTISCHE INFORMATIONEN

	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009	01.04.2007 31.03.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	1.143.855,774	1.130.235,128	1.148.713,426
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	16.054,000	31.567,002	43.953,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	350.711,222	17.946,356	62.431,298
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL	809.198,552	1.143.855,774	1.130.235,128

  

	30.09.2009 EUR	31.03.2009 EUR	31.03.2008 EUR
Teilfondsvermögen	14.084.479,84	15.536.358,02	22.082.875,24
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	17,41	13,58	19,54
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	17,41	13,58	19,54
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,03

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

	30.09.2009 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert	11.260.656,52
Bankguthaben	2.729.601,28
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	106.363,81
Zinsforderungen	5.389,76
Dividendenforderungen	54.295,18
Gesamtaktiva	14.156.306,55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 7,81
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	- 15.155,76
Sonstige Passiva	- 56.663,14
Gesamtpassiva	- 71.826,71
TEILFONDSVERMÖGEN	14.084.479,84
Wertpapiereinstandswerte	12.819.813,45

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 809.198,552 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 17,41 (gerundet) pro Anteil.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<i>Notierte Titel</i>				
Acino Holding AG	CHF	1.300	164.279,15	0,78
Actelion Ltd.	CHF	3.500	149.052,67	0,70
Lonza Group AG	CHF	1.620	122.422,54	0,58
Nobel Biocare Holding AG	CHF	6.700	151.051,52	0,71
Novartis AG	CHF	32.600	1.122.746,41	5,31
Roche Holding AG	CHF	300	34.771,23	0,16
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	15.100	1.690.146,63	7,99
Straumann Holding AG	CHF	850	151.436,98	0,72
Tecan AG	CHF	11.700	492.450,00	2,33
			4.078.357,13	19,28
ALK-Abelló AS	DKK	1.650	107.952,02	0,51
NeuroSearch AS	DKK	4.400	90.144,74	0,43
Novo-Nordisk AS	DKK	4.700	202.211,03	0,96
			400.307,79	1,90
Analytik Jena AG	EUR	26.850	225.540,00	1,07
Bayer AG	EUR	5.400	257.418,00	1,22
BB Biotech AG	EUR	6.950	355.909,50	1,68
BB Medtech AG - zum Umtausch angemeldet -	EUR	7.000	198.450,00	0,94
Celesio AG	EUR	3.000	56.640,00	0,27
Crucell NV	EUR	12.400	195.672,00	0,92
Epigenomics AG	EUR	69.963	209.889,00	0,99
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	9.300	318.432,00	1,50
Fresenius SE -VZ-	EUR	5.600	222.656,00	1,05
Qiagen NV	EUR	18.500	269.526,50	1,27
Rhön-Klinikum AG	EUR	8.800	154.440,00	0,73
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	14.100	710.217,00	3,35
Sartorius AG -VZ-	EUR	1.622	19.382,90	0,09
Stada Arzneimittel AG	EUR	20.000	378.800,00	1,79
UCB S.A.	EUR	4.012	113.118,34	0,53
Wilex AG	EUR	5.400	30.240,00	0,14
			3.716.331,24	17,54
Antisoma Plc.	GBP	170.000	65.437,18	0,31
Astrazeneca Plc.	GBP	17.100	533.817,27	2,52
Shire Plc.	GBP	22.000	263.486,39	1,24
Smith & Nephew Plc.	GBP	12.106	74.558,35	0,35
			937.299,19	4,42

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	1.300	184.210,04	0,87
			184.210,04	0,87
Astellas Pharma Inc.	JPY	8.780	247.082,04	1,17
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	11.500	162.515,04	0,77
Eisai Co. Ltd.	JPY	4.700	121.153,19	0,57
Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	29.500	189.657,44	0,90
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.100	181.638,27	0,86
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	7.900	313.293,03	1,48
Taisho Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.000	83.051,63	0,39
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	9.100	259.557,33	1,23
Towa Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	3.100	104.260,69	0,49
			1.662.208,66	7,86
Getinge AB	SEK	10.300	122.976,83	0,58
			122.976,83	0,58
Abbott Laboratories	USD	29.300	985.052,65	4,66
Aetna Inc.	USD	7.700	148.942,80	0,70
Affymetrix Inc.	USD	8.400	51.246,87	0,24
Alcon Inc.	USD	3.500	335.822,28	1,59
Alkermes Inc.	USD	16.700	108.058,42	0,51
Allergan Inc.	USD	3.900	152.212,32	0,72
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	8.500	134.967,75	0,64
Amgen Inc.	USD	10.600	438.817,90	2,07
Baxter International Inc.	USD	7.700	299.414,57	1,41
Becton Dickinson & Co.	USD	3.900	187.915,45	0,89
Biogen Idec Inc.	USD	5.000	176.006,19	0,83
Boston Scientific Corporation	USD	52.950	387.210,88	1,83
Cardinal Health Inc.	USD	5.700	104.987,47	0,50
Carefusion Corporation	USD	2.850	42.912,16	0,20
Celgene Corporation	USD	5.900	222.634,65	1,05
CIGNA Corporation	USD	3.800	74.414,91	0,35
Coventry Health Care Inc.	USD	1.900	25.941,14	0,12
CVS/Caremark Corporation	USD	8.900	219.809,51	1,04
Eli Lilly & Co.	USD	6.000	137.299,21	0,65
Endologix Inc.	USD	34.900	142.423,62	0,67
Exelixis Inc.	USD	47.500	211.080,76	1,00
Express Scripts Inc.	USD	3.200	170.729,77	0,81
Forest Laboratories Inc.	USD	4.700	95.611,66	0,45
Health Net Inc.	USD	5.200	55.686,56	0,26

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
Human Genome Sciences Inc.	USD	15.600	201.133,89	0,95
Illumina Inc.	USD	3.100	89.362,26	0,42
Incyte Corporation	USD	42.967	198.880,44	0,94
King Pharmaceuticals Inc.	USD	14.500	106.035,08	0,50
Lifepoint Hospitals Inc.	USD	7.900	146.374,43	0,69
Medivation Inc.	USD	7.500	142.146,99	0,67
Medtronic Inc.	USD	15.900	404.342,47	1,91
Merck & Co. Inc.	USD	9.200	200.635,42	0,95
Myriad Genetics Inc.	USD	5.000	93.806,06	0,44
Myriad Pharmaceuticals Inc.	USD	1.250	5.109,69	0,02
Onyx Pharmaceuticals Inc.	USD	2.600	57.075,17	0,27
Pfizer Inc.	USD	59.400	682.071,40	3,22
PSS World Medical Inc.	USD	15.600	238.733,00	1,13
Quidel Corporation	USD	11.000	123.673,36	0,58
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	6.000	80.686,91	0,38
Rigel Pharmaceutical Inc.	USD	13.100	73.821,26	0,35
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	2.700	94.636,62	0,45
United Therapeutics Corporation	USD	3.800	126.817,58	0,60
UnitedHealth Group Inc.	USD	25.800	453.654,33	2,14
Universal Health Services Inc. -B-	USD	3.200	137.600,49	0,65
Valeant Pharmaceuticals International	USD	11.900	223.013,98	1,05
Varian Medical Systems Inc.	USD	4.500	129.596,15	0,61
Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	3.500	90.563,93	0,43
WellCare Health Plans Inc.	USD	2.200	37.704,56	0,18
WellPoint Inc.	USD	9.900	334.053,65	1,58
			9.380.728,62	44,30
<b>Summe notierte Titel</b>			<b>20.482.419,50</b>	<b>96,75</b>
<b>Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			<b>20.482.419,50</b>	<b>96,75</b>
<b>Summe Portfolio</b>			<b>20.482.419,50</b>	<b>96,75</b>
<b>Terminkontrakte</b>				
<i>Short-Positionen</i>				
Euro Currency Future Dezember 2009	USD	- 33	4.095,46	0,02
			4.095,46	0,02
<b>Summe Short-Positionen</b>			<b>4.095,46</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe Terminkontrakte</b>			<b>4.095,46</b>	<b>0,02</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>738.568,88</b>	<b>3,49</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>- 54.037,54</b>	<b>- 0,26</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>21.171.046,30</b>	<b>100,00</b>

## GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Vereinigte Staaten von Amerika	42,26
Schweiz	23,49
Deutschland	8,85
Japan	7,86
Frankreich	3,35
Großbritannien	3,18
Niederlande	2,19
Dänemark	1,90
Jersey	1,24
Ungarn	0,87
Schweden	0,58
Belgien	0,53
Israel	0,45
Wertpapiervermögen	96,75
Terminkontrakte	0,02
Bankguthaben	3,49
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,26
Summe	100,00

## WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	63,76
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	26,03
Diversifizierte Finanzdienste	2,35
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,48
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,22
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,04
Transportwesen	0,78
Hardware & Ausrüstung	0,09
Wertpapiervermögen	96,75
Terminkontrakte	0,02
Bankguthaben	3,49
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,26
Summe	100,00

## STATISTISCHE INFORMATIONEN

	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009	01.04.2007 31.03.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL	42.938,74	46.249,63	50.568,47
Ausgegebene Anteile Klasse AL	645,00	189,00	7,00
Zurückgenommene Anteile Klasse AL	97,00	3.499,89	4.325,84
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL	43.486,74	42.938,74	46.249,63

## STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009	01.04.2007 31.03.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	902.040,700	899.924,082	904.344,017
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	6.373,000	16.291,000	16.369,797
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	3.244,480	14.174,382	20.789,732
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL	905.169,220	902.040,700	899.924,082
	30.09.2009 EUR	31.03.2009 EUR	31.03.2008 EUR
Teilfondsvermögen	21.171.046,30	17.064.799,26	18.680.406,50
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL	23,12	18,76	20,39
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL	24,28	19,70	21,41
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL	0,00	0,00	0,03
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	22,28	18,02	19,71
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	22,28	18,02	19,71
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,01

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

	30.09.2009 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert	20.482.419,50
Bankguthaben	738.568,88
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	4.095,46
Zinsforderungen	127,13
Dividendenforderungen	27.450,99
Gesamtaktiva	21.252.661,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 1.925,47
Sonstige Passiva	- 79.690,19
Gesamtpassiva	- 81.615,66
TEILFONDSVERMÖGEN	21.171.046,30
Wertpapiereinstandswerte	21.300.903,76

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 948.655,96 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 43.486,74 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 23,12 (gerundet) pro Anteil und 905.169,22 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 22,28 (gerundet) pro Anteil.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<i>Notierte Titel</i>				
Actelion Ltd.	CHF	3.870	164.809,66	1,13
			164.809,66	1,13
NeuroSearch AS	DKK	8.210	168.201,88	1,16
			168.201,88	1,16
Alcatel-Lucent	EUR	30.121	93.736,55	0,64
ASML Holding NV	EUR	9.289	186.894,68	1,28
BB Biotech AG	EUR	3.220	164.896,20	1,13
Cap Gemini S.A.	EUR	3.220	116.886,00	0,80
Dte. Telekom AG	EUR	16.787	158.217,48	1,09
France Telecom S.A.	EUR	12.867	236.045,12	1,62
Koninklijke KPN NV	EUR	15.482	175.952,93	1,21
Nokia OYJ -A-	EUR	38.977	390.159,77	2,68
Portugal Telecom SGPS S.A.	EUR	11.253	81.539,24	0,56
SAP AG	EUR	11.643	389.341,92	2,68
STMicroelectronics NV	EUR	30.653	199.612,33	1,37
Telecom Italia S.p.A.	EUR	119.431	145.586,39	1,00
Telefonica S.A.	EUR	28.273	538.035,19	3,70
			2.876.903,80	19,76
BT Group Plc.	GBP	168.873	246.084,20	1,69
Cable & Wireless Plc.	GBP	29.100	46.085,37	0,32
Shire Plc.	GBP	13.540	162.163,89	1,11
			454.333,46	3,12
Advantest Corporation	JPY	3.600	68.363,16	0,47
Canon Inc.	JPY	4.700	130.114,23	0,89
Fujitsu Ltd.	JPY	38.700	173.248,45	1,19
KDDI Corporation	JPY	32	123.486,87	0,85
NEC Corporation	JPY	44.500	95.703,85	0,66
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	4.900	155.456,80	1,07
NTT Docomo Inc.	JPY	206	225.287,28	1,55
Ricoh Co. Ltd.	JPY	11.700	116.711,57	0,80
Rohm Co. Ltd.	JPY	5.000	238.325,40	1,64
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2.400	104.878,43	0,72
			1.431.576,04	9,84
Telenor ASA	NOK	14.408	112.955,13	0,78
			112.955,13	0,78

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	SEK	41.965	289.763,61	1,99
TeliaSonera AB	SEK	31.751	142.953,74	0,98
			432.717,35	2,97
Adobe Systems Inc.	USD	3.438	76.930,45	0,53
Advanced Micro Devices Inc.	USD	26.913	106.512,43	0,73
Akamai Technologies Inc.	USD	1.740	24.125,96	0,17
Amdocs Ltd.	USD	4.085	74.793,49	0,51
American Tower Corporation	USD	1.830	45.597,76	0,31
Amgen Inc.	USD	4.050	167.661,56	1,15
Apple Inc.	USD	6.168	782.920,32	5,39
Applied Materials Inc.	USD	7.101	64.569,57	0,44
AT & T Inc.	USD	25.462	474.211,14	3,26
Broadcom Corporation -A-	USD	3.580	72.876,63	0,50
CA Inc.	USD	3.182	48.673,62	0,33
Celgene Corporation	USD	4.520	170.560,78	1,17
Cisco Systems Inc.	USD	34.235	546.181,00	3,76
Compal Electronics Inc. GDR	USD	133	509,98	0,00
Corning Inc.	USD	12.187	126.671,50	0,87
Dell Inc.	USD	11.750	122.048,88	0,84
EMC Corporation	USD	11.023	128.460,53	0,88
Fairpoint Communications Inc.	USD	224	62,88	0,00
Gilead Sciences Inc.	USD	5.130	163.265,27	1,12
Google Inc. -A-	USD	1.591	543.090,01	3,74
Hewlett-Packard Co.	USD	11.827	384.175,45	2,64
IBM Corporation	USD	6.353	516.823,42	3,55
Incyte Corporation	USD	32.500	150.432,06	1,03
Intel Corporation	USD	33.178	442.536,90	3,04
Intuit Inc.	USD	2.737	52.942,39	0,36
Juniper Networks Inc.	USD	3.336	60.645,82	0,42
Medivation Inc.	USD	9.160	173.608,86	1,19
MEMC Electronic Materials Inc.	USD	5.392	61.102,39	0,42
Microsoft Corporation	USD	44.738	788.794,93	5,43
Nvidia Corporation	USD	10.742	107.091,95	0,74
Oracle Corporation	USD	20.655	298.696,03	2,05
Pitney Bowes Inc.	USD	3.268	56.209,80	0,39
Qualcomm Inc.	USD	8.645	269.331,24	1,85
Research In Motion Ltd.	USD	5.819	269.502,19	1,85
SanDisk Corporation	USD	2.965	44.176,77	0,30
Seagate Technology	USD	12.795	132.815,83	0,91

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
Symantec Corporation	USD	5.378	58.992,07	0,41
Texas Instruments Inc.	USD	9.001	145.141,63	1,00
United Therapeutics Corporation	USD	4.720	157.520,78	1,08
Verizon Communications Inc.	USD	11.019	227.553,67	1,56
Virgin Media Inc.	USD	11.732	107.081,03	0,74
Yahoo! Inc.	USD	8.388	100.222,26	0,69
			8.345.121,23	57,35
Summe notierte Titel			13.986.618,55	96,11
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine			13.986.618,55	96,11
Summe Portfolio			13.986.618,55	96,11
<b>Terminkontrakte</b>				
<i>Short-Positionen</i>				
Euro Currency Future Dezember 2009	USD	- 19	2.357,99	0,02
			2.357,99	0,02
Summe Short-Positionen			2.357,99	0,02
Summe Terminkontrakte			2.357,99	0,02
Bankguthaben			597.237,95	4,10
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten			- 34.147,42	- 0,23
Teilfondsvermögen			14.552.067,07	100,00

## GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Vereinigte Staaten von Amerika	54,08
Japan	9,84
Niederlande	3,86
Deutschland	3,77
Spanien	3,70
Frankreich	3,06
Schweden	2,97
Finnland	2,68
Großbritannien	2,52
Schweiz	2,26
Kanada	1,85
Dänemark	1,16
Jersey	1,11
Italien	1,00
Cayman-Inseln	0,91
Norwegen	0,78
Portugal	0,56
Taiwan	0,00
Wertpapiervermögen	96,11
Terminkontrakte	0,02
Bankguthaben	4,10
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,23
Summe	100,00

## WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Hardware & Ausrüstung	32,11
Telekommunikationsdienste	22,06
Software & Dienste	17,19
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12,35
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,95
Diversifizierte Finanzdienste	2,32
Medien	0,74
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,39
Wertpapiervermögen	96,11
Terminkontrakte	0,02
Bankguthaben	4,10
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,23
Summe	100,00

**STATISTISCHE INFORMATIONEN**

	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009	01.04.2007 31.03.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL	1.011.322,99	1.013.451,42	1.020.285,98
Ausgegebene Anteile Klasse AL	0,00	172,00	1,00
Zurückgenommene Anteile Klasse AL	322,55	2.300,43	6.835,56
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL	1.011.000,44	1.011.322,99	1.013.451,42
	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009	01.04.2007 31.03.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	3.000.945,108	2.983.023,092	2.569.772,889
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	11.313,000	28.943,000	449.697,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	677.002,445	11.020,984	36.446,797
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL	2.335.255,663	3.000.945,108	2.983.023,092
	30.09.2009 EUR	31.03.2009 EUR	31.03.2008 EUR
Teilfondsvermögen	14.552.067,07	13.438.780,29	17.113.856,12
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL	4,44	3,47	4,43
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL	4,66	3,64	4,65
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	4,31	3,31	4,23
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	4,31	3,31	4,23
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,00

**ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS**

	30.09.2009 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert	13.986.618,55
Bankguthaben	597.237,95
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.357,99
Dividendenforderungen	14.478,82
Forderungen aus Zeichnungen	55,51
Gesamtaktiva	14.600.748,82
Zinsverbindlichkeiten	- 38,60
Sonstige Passiva	- 48.643,15
Gesamtpassiva	- 48.681,75
<b>TEILFONDSVERMÖGEN</b>	<b>14.552.067,07</b>
Wertpapiereinstandswerte	15.259.760,00

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 3.346.256,103 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 1.011.000,44 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 4,44 (gerundet) pro Anteil und 2.335.255,663 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 4,31 (gerundet) pro Anteil.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<i>Notierte Titel</i>				
Geberit AG	CHF	3.730	390.819,34	3,23
Nestlé S.A.	CHF	12.200	356.012,34	2,94
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.640	407.426,07	3,37
Schindler Holding AG	CHF	4.280	202.679,84	1,67
Swisscom AG	CHF	2.180	537.106,20	4,44
			1.894.043,79	15,65
Coloplast A/S	DKK	3.500	204.538,54	1,69
Danisco A/S	DKK	12.500	516.384,24	4,27
Rockwool International A/S	DKK	2.640	162.437,86	1,34
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.640	181.178,83	1,50
			1.064.539,47	8,80
Abengoa S.A.	EUR	21.100	421.367,00	3,48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	22.700	278.529,00	2,30
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	11.900	397.281,50	3,28
Danone S.A.	EUR	4.550	186.459,00	1,54
Dte. Post AG	EUR	27.300	351.897,00	2,91
Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	EUR	14.000	218.330,00	1,80
Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	17.100	122.436,00	1,01
Henkel AG & Co KGaA -VZ-	EUR	16.900	500.578,00	4,14
Imerys S.A.	EUR	10.200	402.594,00	3,33
Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	5.640	226.558,80	1,87
Lafarge S.A.	EUR	4.190	256.595,60	2,12
OMV AG	EUR	13.500	374.220,00	3,09
Q-Cells SE	EUR	8.650	113.574,50	0,94
Renault S.A.	EUR	7.100	232.134,50	1,92
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	8.100	407.997,00	3,37
SAP AG	EUR	12.100	404.624,00	3,34
Schneider Electric S.A.	EUR	6.100	430.660,00	3,56
TNT NV	EUR	11.600	214.716,00	1,77
			5.540.551,90	45,77
Astrazeneca Plc.	GBP	8.740	272.839,94	2,25
BG Group Plc.	GBP	29.100	350.120,81	2,89
BT Group Plc.	GBP	343.000	499.824,58	4,13
Centrica Plc.	GBP	76.800	216.648,76	1,79
Scottish & Southern Energy Plc.	GBP	19.000	245.108,98	2,03
Severn Trent Plc.	GBP	19.000	202.690,29	1,67
			1.787.233,36	14,76

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
Norsk Hydro ASA	NOK	83.700	382.424,09	3,16
StatoilHydro ASA	NOK	23.700	366.601,28	3,03
			749.025,37	6,19
JM AB	SEK	31.900	274.164,08	2,27
			274.164,08	2,27
Summe notierte Titel			11.309.557,97	93,44
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine			11.309.557,97	93,44
Summe Portfolio			11.309.557,97	93,44
Bankguthaben			839.551,62	6,94
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten			- 45.174,01	- 0,38
Teilfondsvermögen			12.103.935,58	100,00

**GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS  
IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN**

	30.09.2009
Frankreich	15,84
Schweiz	15,65
Deutschland	15,62
Großbritannien	14,76
Spanien	9,45
Dänemark	8,80
Norwegen	6,19
Österreich	3,09
Schweden	2,27
Niederlande	1,77
Wertpapiervermögen	93,44
Bankguthaben	6,94
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,38
Summe	100,00

**WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS  
IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN**

	30.09.2009
Investitionsgüter	20,80
Energie	9,01
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,99
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,75
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,61
Telekommunikationsdienste	8,57
Versorgungsbetriebe	5,49
Automobile & Komponenten	5,20
Transportwesen	4,68
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,14
Software & Dienste	3,34
Banken	2,30
Groß- und Einzelhandel	1,87
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,69
Wertpapiervermögen	93,44
Bankguthaben	6,94
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	- 0,38
Summe	100,00

## STATISTISCHE INFORMATIONEN

	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009	27.08.2007 31.03.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	1.000.484,543	1.000.030,000	0,000
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	3.247,000	518,000	1.000.040,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	309.896,548	63,457	10,000
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL	693.834,995	1.000.484,543	1.000.030,000
	30.09.2009 EUR	31.03.2009 EUR	31.03.2008 EUR
Teilfondsvermögen	12.103.935,58	12.340.366,29	19.637.398,77
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	17,44	12,33	19,64
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	17,44	12,33	19,64
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,01

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

	30.09.2009 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert	11.309.557,97
Bankguthaben	839.551,62
Zinsforderungen	71,03
Dividendenforderungen	3.091,36
Gesamtaktiva	12.152.271,98
Sonstige Passiva	- 48.336,40
Gesamtpassiva	- 48.336,40
<b>TEILFONDSVERMÖGEN</b>	<b>12.103.935,58</b>
Wertpapiereinstandswerte	12.557.146,46

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 693.834,995 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 17,44 (gerundet) pro Anteil.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<i>Notierte Titel</i>				
AGL Energy	AUD	17.288	142.263,48	1,04
Geodynamics Ltd.	AUD	363.900	203.725,40	1,49
Lend Lease Corporation Ltd.	AUD	12.551	80.087,43	0,59
TFS Corp. Ltd.	AUD	71.200	40.932,05	0,30
			467.008,36	3,42
Arise Technologies Corporation	CAD	145.945	32.385,01	0,24
Ballard Power Systems Inc.	CAD	92.700	191.007,27	1,40
BioteQ Environmental Technologies Inc.	CAD	58.700	32.005,41	0,23
Burcon Nutrascience Corporation	CAD	23.700	105.630,78	0,77
Canadian Hydro Developers Inc.	CAD	67.490	218.648,81	1,60
Plutonic Power Corp.	CAD	28.184	61.110,46	0,45
SunOpta Inc.	CAD	39.600	109.463,28	0,80
Westport Innovations Inc.	CAD	22.371	191.472,30	1,40
			941.723,32	6,89
3S Industries AG	CHF	8.804	116.619,39	0,85
Energiedienst Holding AG	CHF	3.170	125.971,19	0,92
Geberit AG	CHF	1.351	141.554,13	1,04
Georg Fischer AG	CHF	474	86.645,93	0,63
Meyer Burger Technology AG	CHF	1.027	170.558,01	1,25
Precious Woods Holding AG	CHF	3.422	94.736,43	0,69
Swiss RE	CHF	2.896	90.531,83	0,66
			826.616,91	6,04
Novozymes A/S	DKK	2.347	152.213,52	1,11
Rockwool International A/S	DKK	1.975	121.520,75	0,89
Vestas Wind Systems A/S	DKK	6.899	343.393,61	2,50
			617.127,88	4,50
Abengoa S.A.	EUR	5.446	108.756,62	0,80
Ansaldo STS S.p.A.	EUR	5.145	72.956,10	0,53
BDI Biodiesel International	EUR	9.063	113.287,50	0,83
Boiron S.A.	EUR	3.815	94.993,50	0,69
BWT AG Best Water Technologies	EUR	3.960	70.923,60	0,52
Centrosolar AG	EUR	24.668	83.871,20	0,61
Centrotec Sustainable AG	EUR	9.925	84.958,00	0,62
Centrotherm Photovoltaics AG	EUR	3.328	109.025,28	0,80
CropEnergies AG	EUR	28.747	79.629,19	0,58
Dassault Systemes S.A.	EUR	3.039	116.636,82	0,85

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
EDF Energies Nouvelles S.A.	EUR	3.000	111.450,00	0,82
EDP Renováveis S.A.	EUR	17.085	130.016,85	0,95
ElringKlinger AG	EUR	6.093	85.606,65	0,63
Envitec Biogas AG	EUR	7.521	130.790,19	0,96
Faiveley S.A.	EUR	1.185	70.021,65	0,51
Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	EUR	18.095	282.191,53	2,06
Grontmij NV	EUR	6.567	121.883,52	0,89
Iberdrola Renovables	EUR	31.433	106.400,71	0,78
Imerys S.A.	EUR	2.607	102.898,29	0,75
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1.027	112.867,30	0,83
Nordex AG	EUR	8.690	103.932,40	0,76
Österreichische Elektrizitätswirtschafts AG	EUR	3.249	112.155,48	0,82
Phoenix SonnenStrom AG	EUR	5.500	221.375,00	1,62
PNE Wind AG	EUR	71.200	158.064,00	1,16
Q-Cells SE	EUR	7.120	93.485,60	0,68
Renault S.A.	EUR	2.212	72.321,34	0,53
Repower Systems AG	EUR	711	79.304,94	0,58
Roth & Rau AG	EUR	4.434	118.166,10	0,86
Schmack Biogas AG	EUR	16.167	80.188,32	0,59
SFC Smart Fuel Cell AG	EUR	20.783	162.107,40	1,19
SMA Solar Technology AG	EUR	2.291	155.535,99	1,14
Sociedad General de Aguas de Barcelona S.A.	EUR	4.513	80.782,70	0,59
Solar Millennium AG	EUR	6.765	165.066,00	1,21
Solar-Fabrik AG	EUR	8.199	33.615,90	0,25
Solaria Energia y Medio Ambiente S.A.	EUR	17.800	57.405,00	0,42
Solarvalue AG	EUR	30.000	10.200,00	0,07
Solarworld AG	EUR	12.300	202.335,00	1,48
Solon SE	EUR	4.434	40.792,80	0,30
Sunways AG	EUR	60.838	164.870,98	1,21
Systaic AG	EUR	2.000	12.080,00	0,09
Theolia	EUR	15.800	78.842,00	0,58
Triodos Groenfonds NV	EUR	1.780	103.311,20	0,76
TWINTEC AG	EUR	15.800	126.400,00	0,92
Vossloh AG	EUR	1.351	106.634,43	0,78
			4.728.137,08	34,60
Centrica Plc.	GBP	39.077	110.234,17	0,81
Climate Exchange Plc.	GBP	6.725	60.314,80	0,44
Clipper Windpower Plc.	GBP	22.072	41.266,56	0,30
D1 Oils Plc.	GBP	255.000	16.910,84	0,12
eaga Plc.	GBP	51.508	81.119,51	0,59

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
National Grid Plc.	GBP	13.263	89.341,97	0,65
PV Crystalox Solar Plc.	GBP	55.400	46.609,97	0,34
Renesola Ltd.	GBP	28.540	52.103,83	0,38
Severn Trent Plc.	GBP	8.167	87.124,82	0,64
			585.026,47	4,27
Daiseki Eco. Solution Co. Ltd.	JPY	140	156.844,80	1,15
Denso Corporation	JPY	6.000	120.802,38	0,88
East Japan Railway Co.	JPY	2.300	113.313,24	0,83
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	4.500	94.891,64	0,69
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	5.300	130.152,36	0,95
Ricoh Co. Ltd.	JPY	13.300	132.672,13	0,97
Sharp Corporation	JPY	11.700	89.050,57	0,65
Shimano Inc.	JPY	4.400	130.198,12	0,95
Sompo Japan Insurance Inc.	JPY	16.000	73.701,65	0,54
			1.041.626,89	7,61
Renewable Energy Corporation ASA	NOK	10.270	60.701,83	0,44
Tomra Systems ASA	NOK	36.963	117.906,28	0,86
			178.608,11	1,30
Atlas Copco AB	SEK	9.046	80.572,83	0,59
JM AB	SEK	12.729	109.399,20	0,80
SKF AB -B-	SEK	7.604	83.175,87	0,61
			273.147,90	2,00
Bio-Treat Technology Ltd.	SGD	1.100.000	37.255,44	0,27
Darco Water Technologies Ltd.	SGD	670.000	32.417,08	0,24
Hyflux Ltd.	SGD	136.000	198.721,51	1,45
Sino-Environment Technology Group Ltd.	SGD	310.000	20.248,58	0,15
			288.642,61	2,11
Akeena Solar Inc.	USD	55.400	43.623,24	0,32
American States Water Co.	USD	5.473	135.545,25	0,99
Beacon Power Corporation	USD	190.000	93.669,12	0,68
Burlington Northern Santa Fe Corporation	USD	1.580	87.554,20	0,64
Calgon Carbon Corporation	USD	14.556	152.590,53	1,12
Canadian National Railway Co.	USD	1.975	66.182,23	0,48
Canadian Solar Inc.	USD	8.779	102.128,93	0,75
Capstone Turbine	USD	107.729	96.630,51	0,71
CECO Environmental Corporation	USD	35.739	98.373,65	0,72
China Technology Development Group Corporation	USD	35.769	53.391,68	0,39

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Marktwert EUR	% v. Teilfonds- vermögen
CSX Corporation	USD	3.960	116.783,21	0,85
Daystar Technologies Inc.	USD	50.000	24.992,13	0,18
Ener1 Inc.	USD	22.120	104.961,18	0,77
Energy Conversion Devices Inc.	USD	8.029	65.366,27	0,48
Entech Solar Inc.	USD	199.360	24.038,52	0,18
Evergreen Solar Inc.	USD	53.654	72.373,35	0,53
First Solar Inc.	USD	1.568	163.246,10	1,19
Fuelcell Energy Inc.	USD	31.700	93.116,55	0,68
Google Inc. -A-	USD	316	107.867,03	0,79
Hain Celestial Group Inc.	USD	6.014	80.339,85	0,59
ICP Solar Technologies Inc.	USD	138.300	10.416,58	0,08
Interface Inc.	USD	11.672	71.928,02	0,53
JA Solar Holdings Co. Ltd. ADR	USD	17.380	49.148,49	0,36
Johnson Controls Inc.	USD	7.820	138.895,14	1,02
Norfolk Southern Corporation	USD	2.854	85.690,74	0,63
Ormat Technologies Inc.	USD	4.694	133.415,46	0,98
Plug Power Inc.	USD	68.040	41.463,37	0,30
Solarfun Power Holding ADR	USD	17.800	70.568,18	0,52
SunPower Corporation	USD	3.836	79.952,78	0,58
Tetra Tech Inc.	USD	5.619	102.956,90	0,75
Trina Solar Ltd. ADR	USD	6.093	133.002,51	0,97
Union Pacific Corporation	USD	3.328	134.764,33	0,98
United Natural Foods Inc.	USD	8.480	140.746,89	1,03
Whole Foods Market Inc.	USD	10.750	223.470,69	1,63
Yingli Green Energy Holding Co. Ltd. ADR	USD	9.836	82.502,09	0,60
			3.281.695,70	24,00
Summe notierte Titel			13.229.361,23	96,74
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine			13.229.361,23	96,74
Summe Portfolio			13.229.361,23	96,74
<b>Terminkontrakte</b>				
<i>Short-Positionen</i>				
Euro Currency Future Dezember 2009	USD	- 26	3.226,72	0,02
			3.226,72	0,02
Summe Short-Positionen			3.226,72	0,02
Summe Terminkontrakte			3.226,72	0,02
Bankguthaben			483.021,18	3,53
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten			- 41.130,89	- 0,29
Teilfondsvermögen			13.674.478,24	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS  
IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Vereinigte Staaten von Amerika	19,93
Deutschland	19,92
Kanada	8,12
Japan	7,61
Schweiz	6,04
Spanien	5,60
Frankreich	4,73
Dänemark	4,50
Großbritannien	3,89
Australien	3,42
Österreich	2,17
Schweden	2,00
Cayman-Inseln	1,93
Singapur	1,84
Niederlande	1,65
Norwegen	1,30
Jungfraueninseln (GB)	0,77
Italien	0,53
China	0,52
Bermudas	0,27
Wertpapiervermögen	96,74
Terminkontrakte	0,02
Bankguthaben	3,53
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	-0,29
Summe	100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS  
IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN

	30.09.2009
Investitionsgüter	29,84
Versorgungsbetriebe	23,32
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	12,71
Automobile & Komponenten	6,07
Transportwesen	4,85
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,52
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,17
Software & Dienste	2,80
Versicherungen	2,03
Hardware & Ausrüstung	1,83
Lebensmittel- und Basisartikeleinzhandel	1,63
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,60
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,80
Sonstiges	0,76
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,69
Immobilien	0,59
Banken	0,53
Wertpapiervermögen	96,74
Terminkontrakte	0,02
Bankguthaben	3,53
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	-0,29
Summe	100,00

## STATISTISCHE INFORMATIONEN

	01.04.2009 30.09.2009	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	1.001.705,337	0,000
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	7.574,000	1.001.800,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	271.414,788	94,663
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL	737.864,549	1.001.705,337

  

	30.09.2009 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen	13.674.478,24	13.419.236,93
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	18,53	13,40
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	18,53	13,40
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

	30.09.2009 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert	13.229.361,23
Bankguthaben	483.021,18
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.226,72
Dividendenforderungen	11.566,64
Forderungen aus Zeichnungen	1.100,80
Gesamtaktiva	13.728.276,57
Zinsverbindlichkeiten	- 113,99
Sonstige Passiva	- 53.684,34
Gesamtpassiva	- 53.798,33
TEILFONDSVERMÖGEN	13.674.478,24
Wertpapiereinstandswerte	18.182.949,91

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 737.864,549 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 18,53 (gerundet) pro Anteil.

## KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS

	30.09.2009 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert	160.097.394,12
Bankguthaben	9.996.284,76
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	183.113,81
Zinsforderungen	181.069,19
Dividendenforderungen	322.860,55
Forderungen aus Zeichnungen	136.164,44
Gesamtaktiva	170.916.886,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	- 110.635,66
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	- 15.155,76
Zinsverbindlichkeiten	- 152,59
Sonstige Passiva	- 633.742,85
Gesamtpassiva	- 759.686,86
FONDSVERMÖGEN	170.157.200,01
Wertpapiereinstandswerte	167.212.523,36

**Anlagen in Wertpapieren** Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro dargestellt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 30. September 2009 umgerechnet worden.

Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein und dasselbe Wertpapier auf verschiedenen Märkten im Handel ist, wird der letzte verfügbare bezahlte Kurs auf dem Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier benutzt.

Nicht notierte Wertpapiere, andere gesetzlich und vertragsmäßig zulässige Vermögenswerte und Wertpapiere, welche zwar an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, für welche aber der letzte Verkaufspreis nicht repräsentativ ist, werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von unabhängigen Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Regeln festlegt.

Der Marktwert entspricht nicht unbedingt dem Wert, der tatsächlich bei einem Verkauf erzielt werden kann; die Verkaufserlöse können über oder unter den erwähnten Marktwerten liegen.

**Mitteilungen an die Anteilinhaber** Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Portfolios wird täglich in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

Andere Informationen für die Anteilinhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im „Mémorial Recueil des Sociétés et Associations“ des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie werden auch in einer luxemburgischen Tageszeitung und in anderen von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Zeitungen veröffentlicht, und zwar in solchen Ländern, in denen Fondsanteile angeboten werden.

**Zeichnungen von Anteilen** Anteile eines jeden Portfolios können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über die deutsche Zahlstelle erworben werden.

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes oder des vereinfachten Prospektes, dem der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden muss, wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als 8 Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt und der vereinfachte Prospekt sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Nettoinventarwerte und Ausgabepreise pro Anteil werden in Euro ermittelt und täglich veröffentlicht.

**Nettoinventarwert  
und Ausgabepreis**

Der Nettoinventarwert pro Anteil eines Portfolios errechnet sich aus der Teilung des Teilfondsvermögens dieses Portfolios durch die Anzahl der umlaufenden Anteile des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag.

Fonds	Klasse	Ausgabeaufschlag
DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	0,00%
DKB Europa Fonds	TNL	0,00%
DKB Osteuropa Fonds	TNL	0,00%
DKB Nordamerika Fonds	TNL	0,00%
DKB Asien Fonds	TNL	0,00%
DKB Pharma Fonds	AL	5,00%
DKB Pharma Fonds	TNL	0,00%
DKB TeleTech Fonds	AL	5,00%
DKB TeleTech Fonds	TNL	0,00%
DKB Zukunftsfonds	TNL	0,00%
DKB Ökofonds	TNL	0,00%

Die Erstausgabepreise und -daten waren wie folgt:

Fonds	Klasse	Erstausgabedatum	Erstausgabepreis in EUR
DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	06.03.2000	25,00
DKB Europa Fonds	TNL	21.08.2000	25,00
DKB Osteuropa Fonds	TNL	04.05.2001	25,00
DKB Nordamerika Fonds	TNL	21.08.2000	25,00
DKB Asien Fonds	TNL	04.05.2001	25,00
DKB Pharma Fonds	AL	22.11.1999	25,00
DKB Pharma Fonds	TNL	29.08.2000	32,77
DKB TeleTech Fonds	AL	06.03.2000	25,00
DKB TeleTech Fonds	TNL	29.08.2000	20,17
DKB Zukunftsfonds	TNL	27.08.2007	25,00
DKB Ökofonds	TNL	01.04.2008	25,00

**Ausschüttung** Folgende Teilfonds zahlen per 20. Mai 2009 für das am 31. März 2009 beendete Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Teilfonds	Klasse	Ausschüttung pro Anteil
DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	0,2758
DKB Pharma Fonds	AL	0,1376
DKB TeleTech Fonds	AL	0,0732

**Hinweis** Die Bekanntmachung der steuerlichen Erträge zum 31. März 2009 gemäß § 5 Abs. 1 InvStG finden Sie im Internet unter [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) und im „Elektronischer Bundesanzeiger“.

**Besteuerung** Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d’abonnement“ in Höhe von 0,05 % p.a. des Teilfondsvermögens zu entrichten.

Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

**Bestandsveränderungen** Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen in der Zeit vom 1. April 2009 bis zum 30. September 2009 ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

**Devisenkurse** Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den nachstehenden Devisenkursen zum 30. September 2009 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,661192
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,577296
Schweizer Franken	CHF	1	1,509869
Tschechische Krone	CZK	1	25,204021
Dänische Krone	DKK	1	7,443585
Englisches Pfund	GBP	1	0,909269
Hongkong Dollar	HKD	1	11,318697
Ungarischer Forint	HUF	1	270,289287
Japanischer Yen	JPY	1	131,123248
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.720,568090
Norwegische Krone	NOK	1	8,527057
Polnischer Zloty	PLN	1	4,230514
Schwedische Krone	SEK	1	10,239124
Singapur Dollar	SGD	1	2,066812
Türkische Lira	TRY	1	2,169590
Amerikanischer Dollar	USD	1	1,460460

Wertpapierbezeichnung	Währung	Nominal	Verpflichtungen EUR	% v. Teilfonds- vermögen
<b>DKB Europa Fonds</b>				
<i>Long-Positionen</i>				
Eurex Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2009	EUR	54	1.561.140,00	7,93
			<b>1.561.140,00</b>	<b>7,93</b>
Long-Positionen			<b>1.561.140,00</b>	<b>7,93</b>
Terminkontrakte				
<b>DKB Nordamerika Fonds</b>				
<i>Long-Positionen</i>				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2009	USD	14	505.542,77	7,05
			<b>505.542,77</b>	<b>7,05</b>
Long-Positionen			<b>505.542,77</b>	<b>7,05</b>
Terminkontrakte				
<b>DKB Asien Fonds</b>				
<i>Long-Positionen</i>				
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2009	AUD	18	1.285.913,97	9,13
OSA Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2009	JPY	14	1.079.442,45	7,66
Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2009	KRW	25	1.607.753,87	11,42
S&P CNX Nifty Index Future Oktober 2009	USD	73	504.491,05	3,58
			<b>4.477.601,34</b>	<b>31,79</b>
Long-Positionen			<b>4.477.601,34</b>	<b>31,79</b>
<i>Short-Positionen</i>				
Hang Seng Index Future Oktober 2009	HKD	- 12	- 1.107.742,35	- 7,86
			<b>- 1.107.742,35</b>	<b>- 7,86</b>
Short-Positionen			<b>- 1.107.742,35</b>	<b>- 7,86</b>
Terminkontrakte			<b>3.369.858,99</b>	<b>23,93</b>
<b>DKB Pharma Fonds</b>				
<i>Short-Positionen</i>				
Euro Currency Future Dezember 2009	USD	- 33	- 4.114.662,50	- 19,44
			<b>- 4.114.662,50</b>	<b>- 19,44</b>
Short-Positionen			<b>- 4.114.662,50</b>	<b>- 19,44</b>
Terminkontrakte				

## TERMINKONTRAKTE

Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Nominal	Verpflichtungen EUR	% v. Teilfonds- vermogen
<b>DKB TeleTech Fonds</b>				
<i>Short-Positionen</i>				
Euro Currency Future Dezember 2009	USD	- 19	- 2.369.048,11	- 16,28
			- 2.369.048,11	- 16,28
Short-Positionen			- 2.369.048,11	- 16,28
Terminkontrakte			- 2.369.048,11	- 16,28
<b>DKB okofonds</b>				
<i>Short-Positionen</i>				
Euro Currency Future Dezember 2009	USD	- 26	- 3.241.855,31	- 23,71
			- 3.241.855,31	- 23,71
Short-Positionen			- 3.241.855,31	- 23,71
Terminkontrakte			- 3.241.855,31	- 23,71



