



M. M. WARBURG - LUXINVEST



dr. kohlhase fonds

Geprüfter zusammengefasster Jahresbericht

zum 30. September 2009

DKO-Lux-Aktien Deutschland
DKO-Lux-Aktien Europa
DKO-Lux-Aktien Nordamerika
DKO-Lux-Optima
DKO-Lux-PharmaPipeline
DKO-PAManagement Index Flex Fonds
DKO-Lux-Renten EUR
DKO-Lux-Renten USD

DR. KOHLHASE

Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH

(Investmentmanager)



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft:

M.M.Warburg-LuxInvest S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg

Verwaltungsrat:

Präsident:

Bernhard Kuhn
Geschäftsführer
Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Frankfurt am Main

Mitglieder:

Sabine Büchel
Administrateur-Délégué

Hans Gerd Thielen
Geschäftsführer
Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Frankfurt am Main

Dr. Detlef Mertens
Geschäftsführer
Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Sabine Büchel
Dr. Detlef Mertens

Zahlstellen:

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahlstelle / Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:

M.M.Warburg & CO
Kommanditgesellschaft auf Aktien,
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Zahlstelle / Steuerlicher Vertreter in Österreich:

für:
DKO-Lux-Aktien Deutschland
DKO-Lux-Aktien Nordamerika
DKO-Lux-Optima
DKO-Lux-Renten USD

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Depotbank:

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg

Investmentmanager:

Dr. Kohlhase
Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH
Ottostraße 5
D-80333 München

Investmentmanager für den Fonds DKO-PAManagement Index Flex:

KOHLHASE & STÖWER
Asset Management GmbH
Ottostr. 5

D-80333 München

Rechtsberater:

Arendt & Medernach
14, rue Erasme
L-1468 Luxemburg

Unabhängige Wirtschaftsprüfer:

BDO Audit S.A.
(vormals: BDO Compagnie Fiduciaire S.A.)
2, Avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxemburg

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 30. September und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 31. März, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Bericht der Verwaltung

Sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den geprüften Jahresbericht für die Fonds DKO-LUX-AKTIE DEUTSCHLAND, DKO-LUX-AKTIE EUROPA, DKO-LUX-AKTIE NORDAMERIKA, DKO-LUX-OPTIMA, DKO-LUX-PHARMAPIPELINE, DKO-LUX-RENTEN EUR, DKO-LUX-RENTEN USD und DKO PAManagement Index Flex vor. Er umfasst den Zeitraum 01.10.2008 - 30.09.2009, bzw. für den DKO-PAManagement Index Flex vom 10. 11.2008 bis zum 30.09.2009 und gibt Ihnen einen Überblick über die im Berichtszeitraum zu verzeichnende Marktentwicklung sowie die von uns verfolgte Anlagepolitik.

Darüber hinaus enthält der Jahresbericht eine Vermögensaufstellung zum 30. September 2009 und informiert Sie über die während der Berichtsperiode getroffenen Anlageentscheidungen.

Mit freundlichen Grüßen

M.M.Warburg-LuxInvest S.A.

Änderungen:

DKO-Lux-PharmaPipeline: Die M.M.Warburg-LuxInvest S.A., die Verwaltungsgesellschaft des DKO-Lux-PharmaPipeline, hat beschlossen, die Währung des Fonds ab dem 1. Oktober 2009 von USD in EUR zu ändern.

DKO-Lux-Optima: Die M.M.Warburg-LuxInvest S.A. hat beschlossen, für den Fonds DKO-Lux-Optima die Anlagepolitik ab dem 1. Oktober 2009 wie folgt zu ändern:

Das Fondsvermögen wird vorwiegend in internationalen Renten und Aktien, Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, in Optionsscheinen auf Renten und Aktien sowie Zerobonds angelegt. Bis zu 10 % des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden. Daneben können flüssige Mittel gehalten werden.

Im Rahmen der im Verwaltungsreglement beschriebenen Anlagebeschränkungen können Futures und Optionen zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

DKO-Lux-Renten EUR: Die M.M.Warburg-LuxInvest S.A. hat beschlossen, für den Fonds DKO-Lux-Renten EUR die Anlagepolitik ab dem 1. Oktober 2009 wie folgt zu ändern:

Mindestens 50 % des Netto-Fondsvermögen werden in fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren, Wandel- und Optionsanleihen sowie Zerobonds angelegt, die auf Euro lauten.

Bis zu 49 % des Netto-Fondsvermögen können in flüssigen Mitteln und ähnlichen Vermögenswerten gehalten werden.

Bis zu 10 % des Netto-Fondsvermögens können in Anteilen von Zielfonds im Sinne von Artikel 4 Absatz 3 e) des Verwaltungsreglements angelegt werden.

Im Rahmen der im nachfolgend abgedruckten Verwaltungsreglement beschriebenen Anlagebeschränkungen können Futures und Optionen zur Absicherung von Vermögenswerten des Fonds sowie im Rahmen einer effizienten Vermögensverwaltung eingesetzt werden.

Wirtschaft und Börse

Europa

Nach dem Zusammenbruch der amerikanischen Investmentbank Lehman Brothers im September 2008 stand das westliche Finanzsystem für einen Moment am Rande des Abgrunds. Die Weltwirtschaft geriet in einen synchronen Abschwung, von dem sowohl die Schwellen- als auch die Industrieländer erfasst wurden. Nur dem schnellen Eingreifen der Notenbanken und Regierungen ist es zu verdanken gewesen, dass Schlimmeres verhindert werden konnte. Der Welthandel entwickelte sich bis zum Frühjahr 2009 stark rückläufig, konnte danach aber wieder zulegen. Vor allem in den asiatischen Schwellenländern führte die expansive Geld- und Fiskalpolitik zu einer

schnellen konjunkturellen Erholung, die sich auch auf den internationalen Handel positiv auswirkte. Von daher konnten sich auch Aktienmärkte und Unternehmensanleihen seit dem Frühjahr deutlich erholen.

Auch in den Ländern der europäischen Währungsunion befand sich die Wirtschaftsleistung bis in das erste Quartal 2009 auf steiler Talfahrt. Vor allem im Verarbeitenden Gewerbe berichtete kam es zu einem starken Einbruch bei den Auftragseingängen und der Produktion. Im Verlauf des zweiten und dritten Quartals 2009 verbesserten sich jedoch sukzessive die Erwartungen der Marktteilnehmer bezüglich der wirtschaftlichen Entwicklung, und die Produktionstätigkeit hat begonnen, wieder zuzulegen. In Deutschland konnte die Wirtschaft nach den erheblichen Einbrüchen zu Jahresbeginn schon im 2. Quartal wieder leicht zulegen, während die Wirtschaftsleistung in Ländern wie Italien, Spanien oder den Niederlanden nochmals deutlich zurückging. Seit den Sommermonaten ist aber in fast allen Volkswirtschaften eine Trendwende zum Besseren erkennbar, so dass das Bruttoinlandsprodukt im 3. Quartal einen nennenswerten Anstieg verzeichnen dürfte. Nichtsdestotrotz wird die wirtschaftliche Leistung auf Gesamtjahressicht deutlich zurückgehen.

Der konjunkturelle Umschwung ist größtenteils auf die Stabilisierung an den Finanzmärkten zurückzuführen, zu der die Notenbanken mit massiven Interventionen und Liquiditätsspritzen beigetragen haben. Die europäische Notenbank hat den Hauptrefinanzierungssatz angesichts der dramatischen Verschlechterung der europäischen Konjunkturdaten ab Oktober 2008 in mehreren Schritten bis auf 1% gesenkt. Daneben hat die EZB die Märkte zusätzlich über verschiedene Sondermaßnahmen mit Liquidität versorgt, um Knappheiten auf dem Interbankemarkt und bei der Kreditversorgung von Unternehmen zu verringern. Staatliche Garantien für den Finanzsektor sorgten dafür, dass sich die Risikoprämien an den Geld- und Kreditmärkten deutlich zurückbildeten.

Am europäischen Rentenmarkt sind die Renditen im Berichtszeitraum deutlich gefallen. So profitierten Staatsanleihen in der Finanzmarktkrise besonders von ihrem Status als „sicherer Hafen“. Bundesanleihen mit langen Laufzeiten (10J.) wiesen mit einem Plus von 10,5% die beste Wertentwicklung auf. Aber auch Anleihen mit mittleren (5J.: 10,3%) und kurzen (2J.: 6,1%) Restlaufzeiten konnten kräftig zulegen.

Das Verhältnis von Euro und Dollar schwankte im Berichtszeitraum erheblich und wies einen U-förmigen Verlauf auf. Zunächst konnte die US-Währung von den sich rapide verschlechternden wirtschaftlichen Aussichten im Euroraum und einer höheren Nachfrage nach Rohstoffen profitieren. Ausgehend von einem Kurs von 1,40 US-Dollar je Euro gewann der US-Dollar zunächst an Wert und notierte im Februar und März bei rund 1,26 US-Dollar je Euro. Zunehmende Sorgen der Anleger vor einer überbordenden US-Fiskal- und Geldpolitik sorgten dann für eine Korrektur, so dass zum Ende des Berichtszeitraumes wieder ein Wechselkurs von 1,46 US-Dollar je Euro erreicht wurde.

Die Notierungen an den europäischen Aktienmärkten gaben bis zum Frühjahr 2009 deutlich nach ehe es danach zu einer kräftigen Erholung kam. Dabei standen zunächst vor allem Banken und andere Finanzwerte unter Verkaufsdruck, da die Finanzmarktkrise hohe Abschreibungen auf die Wertpapierportfolios notwendig machte. Aber auch Aktien aus dem Automobilsektor notierten vor dem Hintergrund der dramatisch sinkenden Absatzzahlen in den USA und in Europa deutlich niedriger. Genau diese Sektoren führten dann allerdings auch die kräftige Erholung an, die Anfang März weltweit an den Aktienmärkten einsetzte. Über den gesamten Berichtszeitraum bleibt dennoch ein Minus an den Aktienmärkten zu verbuchen. Während der DAX um 2,7% nachgab, verloren der Euro Stoxx 50 5,4% und der Stoxx 50 6,9% an Wert. Stärker gefragt waren kleinere Unternehmen, so dass der MDAX im Berichtszeitraum einen Zuwachs von 5,8% erzielen konnte.

USA

In den USA ist das Bruttoinlandsprodukt in drei der letzten vier Quartale gesunken. Zuletzt hat sich die wirtschaftliche Entwicklung jedoch wieder etwas erholt, was insbesondere auf die sehr expansive Geld- und Fiskalpolitik zurückzuführen ist. Vor allem der angeschlagene Automobil- und der Immobiliensektor profitierten von der staatlichen Hilfe. Der deutliche Rückgang der Lagerbestände deutet darauf hin, dass die Unternehmen ihre Lagerhaltung mittlerweile an die reduzierte Nachfrage angepasst haben, so dass die Produktion in den kommenden Monaten wieder ausgeweitet werden dürfte. Dennoch bleibt die Nachhaltigkeit des gegenwärtigen Konjunkturaufschwungs fraglich, ein erneuter Rückgang der wirtschaftlichen Aktivität nach dem Auslaufen der wirtschaftspolitischen Hilfsmaßnahmen ist nicht auszuschließen. Die Unternehmen reagierten auf die schlechte wirtschaftliche Verfassung mit einem deutlichen Stellenabbau, die Arbeitslosenquote stieg von 6,6% auf 9,8%. Dennoch blieb der Konsum relativ stabil, obwohl die amerikanischen Unternehmen seit Beginn der Krise mehr als 7 Millionen Arbeitsplätze abgebaut haben und die Konsumenten deutlich weniger Kredite von ihren Banken bekamen als in der Vergangenheit.

Die US-Notenbank hat die Leitzinsen seit Anfang Oktober 2008 von 2 % auf eine Spanne von null bis 0,25 % gesenkt. Damit trug sie der angespannten Liquiditätssituation in Folge der Finanzmarktkrise und zunehmenden Rezessionsängsten Rechnung. Zudem kündigte sie an, hypothekenbesicherte Wertpapiere und Staatsanleihen

aufzukaufen, um die sich abzeichnende Kreditklemme zu lösen. Aufgrund der stark gesunkenen Kapazitätsauslastung, die eine aggressive Preissetzung der Unternehmen verhindert hat und durch den markanten Rückgang der Energie- und Rohstoffpreise liegt die Preissteigerungsrate seit Ende 2008 unter die Null-Prozent-Marke. Sorgen vor einer lang anhaltenden Deflation sind aber nicht begründet, da der Preisrückgang in erster Linie auf die zwischenzeitlich deutlich gesunkenen Energiepreise zurückzuführen ist, während die übrigen Bestandteile des Warenkorbvergleichsweise stabil geblieben sind.

10-jährige US-Staatsanleihen gewannen während der Berichtsperiode mit einem Plus von 8,9 % deutlich an Wert hinzu. Mittlere Laufzeiten (5J.) erzielten einen Wertzuwachs von 7,2 %, und US-Treasuries mit 2-jähriger Restlaufzeit verzeichneten einen Zugewinn von 4,4 %.

An den amerikanischen Börsen kam es im Berichtszeitraum zunächst zu schweren Kursverlusten. Bis Anfang März verlor der wichtigste Aktienindex Dow Jones 30 mehr als 45% an Wert, ehe die amerikanischen Börsen vor dem Hintergrund optimistischerer Konjunkturerwartungen und der sich abzeichnenden wirtschaftlichen Bodenbildung wieder erholen konnten. Der Dow Jones 30 verlor insgesamt 10,5 % und der marktbreitere S&P 500 9,4% an Wert. Die Technologiewerte im Nasdaq Composite konnten sich dagegen besser entwickeln und gewannen im selben Zeitraum 1,5% hinzu. Da der US-Dollar zwischen den beiden Stichtagen abwertete, fielen die Wertentwicklung in Euro gerechnet etwas schlechter aus.

Japan

In Japan hat sich die Konjunkturdynamik während des Berichtszeitraums zunächst deutlich abgeschwächt, um sich dann im Laufe des Jahres 2009 wieder etwas zu erholen. Nachdem sich schon in den letzten Monaten des Jahres 2008 die Konjunktur in Japan äußerst negativ entwickelt hatte, war die Stimmung unter Japans Unternehmen im ersten Quartal 2009 nach der Tankan-Umfrage so schlecht wie noch nie seit Beginn der Erhebung des Frühindikators im Jahr 1974. Eine geringere Auslandsnachfrage und die Aufwertung des japanischen Yen hatten einen heftigen Exporteinbruch zur Folge, wobei vor allem die japanische Automobilindustrie von der globalen Absatzkrise getroffen wurde. Erst im zweiten Quartal 2009 wurde die Abwärtsdynamik in Japan gebremst, wobei der Aufschwung maßgeblich auf einen Anstieg der Exporte zurückzuführen ist. Auch wenn die Stimmung unter japanischen Unternehmen weiterhin schlecht ist, haben sich die Umfragewerte im Vergleich zum Jahresbeginn jedoch wieder deutlich verbessert.

Die japanische Notenbank hat die Leitzinsen im Berichtszeitraum von 0,5 % auf 0,1 % gesenkt. Zwar stiegen die Verbraucherpreise aufgrund der zunächst noch hohen Rohstoffpreise bis in den Herbst an und erreichten im September 2008 eine Jahresveränderungsrate von 2,3 %, danach ging die Inflationsrate jedoch deutlich zurück und seit Beginn des Jahres 2009 herrscht in Japan wieder Deflation. Verantwortlich hierfür waren die äußerst begrenzte Fähigkeit der Unternehmen, Preissteigerungen an Kunden weiterzugeben sowie der Rückgang der Rohstoffpreise.

Am japanischen Rentenmarkt sind die Renditen während der Berichtsperiode zunächst gefallen. Mit einer Rendite von gut 1,4 % bei 10-jährigen Staatsanleihen lag das Zinsniveau in Japan damit weiterhin deutlich niedriger als in den meisten anderen Ländern. 2-jährige Anleihen erzielten im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 1,5% und 5-jährige legten um 3,6 % zu. Ähnlich fiel der Wertzuwachs bei den 10-jährigen Anleihen aus, die eine Gesamtperformance von rund 3,5 % erzielten. Japanische Aktien mussten im Berichtszeitraum Kursverluste verbuchen. Der Nikkei 225 verlor 10,0% an Wert, und der Topix notierte um 16,3% schwächer. Da der japanische Yen gegenüber dem Euro kräftig aufwertete, fiel die Performance der Aktienindizes in Euro gerechnet deutlich günstiger aus (Nikkei: +3,3%, Topix: -3,9%).

Anlagepolitik

DKO-Lux-Aktien Deutschland

Der DKO-Lux-Aktien Deutschland investiert überwiegend in deutsche Standardwerte. Eine Beimischung von maximal 10% österreichischen Standardwerten ist ebenfalls vorgesehen.

Im Berichtszeitraum wurde der Fokus auf Titel der Branchen Bank und Versicherungen sowie Versorger und Energie gelegt. Die größten Positionen per 30. September 2009 bilden die Werte E.ON, Siemens, Bayer, Allianz und BASF. Die österreichischen Standardwerte wurden über ETFs abgebildet. Derivative Finanzinstrumente wie standardisierte Futures- und Optionskontrakte wurden zu Absicherungs- und Gewinnerzielungszwecken getätigt.

Der Inventarwert des DKO-Lux-Aktien Deutschland Fonds reduzierte sich zum 30. September 2009 um 12,25% von 96,76 Euro auf 84,91 Euro je Anteil.

DKO-Lux-Aktien Europa

Der DKO-Lux-Aktien Europa investiert überwiegend in europäische Standardwerte.

Im Berichtszeitraum waren die Branchen Banken und Versicherungen sowie Pharma und Biotechnologie am stärksten gewichtet. In der Länderaufteilung haben Großbritannien, Frankreich und Deutschland die größte Gewichtung. Die größten Einzelpositionen per 30. September 2009 bilden die Werte HSBC Holdings, BP, Nestle, Banco Santander und Total. Derivative Finanzinstrumente wie standardisierte Futures- und Optionskontrakte wurden zu Absicherungs- und Gewinnerzielungszwecken getätigt. Fremdwährungen (GBP, CHF) wurden nicht abgesichert.

Der Inventarwert des DKO-Lux-Aktien Europa Fonds reduzierte sich zum 30. September 2009 um 14,09% von 68,69 Euro auf 59,01 Euro je Anteil.

DKO-Lux-Aktien Nordamerika

Der DKO-Lux-Aktien Nordamerika investiert überwiegend in US-Standardwerte. Eine Beimischung von maximal 10% lateinamerikanischen Standardwerten ist ebenfalls vorgesehen.

Im Berichtszeitraum bildeten Aktien von Unternehmen aus Computer Hardware, Rohstoffe (Erdöl, Erdgas, Kohle, Erze) sowie Banken und Versicherungen den Schwerpunkt. Der Fokus bei den lateinamerikanischen Werten lag auf Titel mit Rohstoffhintergrund. Die größten Einzelpositionen per 30. September 2009 bilden die Werte IBM, 3M, Chevron und Exxon Mobil. Derivative Finanzinstrumente wie standardisierte Futures- und Optionskontrakte wurden zu Absicherungs- und Gewinnerzielungszwecken getätigt.

Der Inventarwert des DKO-Lux-Aktien Nordamerika Fonds reduzierte sich zum 30. September 2009 um 6,79% von 201,80 USD auf 188,10 USD je Anteil.

DKO-Lux-PharmaPipeline

Der DKO-Lux-PharmaPipeline ist ein internationaler Spezialitätenfonds, der in ca. 40 Wachstumswerte der Gesundheitsbranche anlegt, mit Schwerpunkt Pharma. Dabei erfolgen Investments in Big Pharma, Spezialpharma, Generika und Distribution. Weitere Investmentfelder sind Gesundheitsdienstleistungen, Medizintechnik und Biotechnologie.

Die Investmentpolitik von PharmaPipeline zielt auf eingeführte, profitable Unternehmen mit soliden Kennzahlen und Wachstumspotenzial ab, die nach Einschätzung des Fondsmanagers nicht angemessen im Börsenwert enthalten sind. Dieses Vorgehen hat sich auch im zurückliegenden Geschäftsjahr bewährt.

Der Inventarwert des DKO-Lux-PharmaPipeline verringerte sich zum 30. September 2009 um 0,36% von 122,50 USD auf 122,06 USD je Anteil.

DKO-Lux-Optima

Der Fonds DKO-Lux Optima ist ein gemischter Publikumsfonds, der die regelmäßigen Erträge aus verzinslichen Wertpapieren mit den Wachstumschancen der Aktien verbindet.

Die größten Positionen zum 30. September 2009 sind öffentliche Anleihen der Bundesrepublik Deutschland und Österreich. Im Aktienbereich wurden die nicht europäischen Werte durch Sondervermögen abgedeckt. Die europäischen Titel wurden über Einzelaktien abgebildet. Derivative Finanzinstrumente wie standardisierte Futures- und Optionskontrakte wurden zu Absicherungs- und Gewinnerzielungszwecken getätigt. Fremdwährungen wurden nicht abgesichert.

Der Inventarwert des DKO-Lux-Optima Fonds erhöhte sich zum 30. September 2009 um 1,67% von 56,42 Euro auf 57,36 Euro je Anteil.

DKO PAManagement Index Flex Fonds

Die Auflage des DKO PAManagement Index Flex Fonds startete auf dem Höhepunkt der schweren Wirtschafts- und Finanzkrise im Herbst 2008. Deshalb stand zunächst der Erhalt des Fondsvermögens im Vordergrund.

Investiert wurde daher in deutsche Staatsanleihen (auch über ETFs), in Bankenanleihen mit deutscher Staatsgarantie und in Festgelder.

Der Einstieg in den Aktienmarkt wurde von einer abgeschlossenen Bodenbildung anhängig gemacht. Eine weitere Voraussetzung war ein nachhaltiger Rückgang der Risikoaufschläge bei hochverzinslichen Anleihen, was wir als Gradmesser für den allgemeinen Zustand des internationalen Finanzsystems ansehen.

Nachdem diese Vorgaben erfüllt waren, erfolgten erste Engagements in Aktien-ETFs bezüglich der Märkte Indien, Brasilien, Russland, China und Deutschland. Später gingen wir ETF-Positionen in Österreich und in europäischen Stromerzeugern ein.

Weitere Schwerpunkte bildeten die Bereiche der hochverzinslichen Anleihen und der Unternehmensanleihen. Hier wurden sowohl ETFs als auch aktive gemanagte Fonds erworben.

Nachdem der Fonds in der Startphase seitwärts verlief, machten sich die Investitionen ab Sommer 2009 zunehmend positiv in der Performance bemerkbar.

Wir gehen 2010 weiter tendenziell von einer Gesundung des internationalen Finanzsystems und können uns aber auch zeitweise eine erhöhte Volatilität und temporäre Rückschläge vorstellen.

Der Inventarwert des DKO PAManagement Index Flex Fonds erhöhte sich von der Auflage (10.11.2008) bis zum 30. September 2009 um 6,54% von 100,00 EUR auf 106,54 EUR je Anteil.

DKO-Lux-Renten EUR

Der Fonds DKO-Lux-Renten EUR ist ein konservativ angelegter Rentenfonds, der überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere mit hoher Bonität anlegt.

Im Berichtszeitraum wurde das Risiko reduziert. Der Anteil von Corporate Bonds wurde abgebaut. Der Schwerpunkt der Anlage liegt auf Länderanleihen bzw. staatsgarantierte Anleihen. Außerdem wurden Positionen in EUR-Staatsanleihen erhöht. Um der Inflationsgefahr gerecht zu werden, ist die Restlaufzeit kurz gehalten und inflationsindexierter Anleihen wurden gekauft.

Der Inventarwert des DKO-Lux-Renten EUR erhöhte sich zum 30. September 2009 um 5,14% von 100,17 Euro auf 105,32 Euro je Anteil.

DKO-Lux-Renten USD

Der Fonds DKO-Lux Renten USD legt in auf USD lautende verzinsliche Wertpapiere an, wie öffentliche Anleihen und Unternehmensanleihen.

Die größten Positionen zum 30. September 2009 sind auf USD lautende Anleihen von OECD-Staaten, wie Belgien, Österreich oder Dänemark. Im Bereich der Unternehmensanleihen sind die größten Positionen IBM und Ford.

Der Inventarwert des DKO-Lux-Renten USD erhöhte sich zum 30. September 2009 um 3,37% von 62,53 USD auf 64,64 USD je Anteil.

DKO-Lux-Aktien Deutschland

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in EURO

	EUR	% am NFV
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswerte: 3.183.879,09 EUR)	2.931.656,50	76,34
Bankguthaben	888.403,70	23,13
Zinsforderungen aus Kontokorrent	18,63	0,00
Sonstige Forderungen (Initial Margin)	94.365,00	2,46
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	17.567,50	0,46
Sonstige Vermögenswerte	2.400,94	0,06
Gesamtvermögen	3.934.412,27	102,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-94.074,84	-2,45
Gesamtverbindlichkeiten	-94.074,84	-2,45
Fondsvermögen	3.840.337,43	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	45.227,806
Inventarwert pro Anteil	EUR	84,91

DKO-Lux-Aktien Deutschland

Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in EURO

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	3.952.064,50
Mittelzuflüsse	777.690,22
Mittlerückflüsse	-472.890,82
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.529,34
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-418.055,81
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	3.840.337,43
	Stück
Anteilumlauf am Beginn des Berichtszeitraumes	40.844,816
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	12.554,745
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-8.171,755
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	45.227,806

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2007	30.09.2008	30.09.2009
Fondsvermögen	EUR	6.793.699,30	3.952.064,50	3.840.337,43
Anteile im Umlauf	Stück	41.168,101	40.844,816	45.227,806
Inventarwert pro Anteil	EUR	165,02	96,76	84,91

DKO-Lux-Aktien Deutschland

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV
<u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
AKTIEN					
1.250	ADIDAS AG	EUR	35,91	44.887,50	1,17
2.700	ALLIANZ AG NAMENSAKTIE	EUR	83,83	226.341,00	5,89
5.500	BASF AG	EUR	36,07	198.385,00	5,17
5.000	BAYER AG NAMENSAKTIE	EUR	48,50	242.500,00	6,31
2.100	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG STAMMAKTIE	EUR	33,68	70.728,00	1,84
600	BEIERSDORF AG	EUR	39,91	23.946,00	0,62
4.600	COMMERZBANK AG	EUR	8,79	40.434,00	1,05
4.950	DAIMLER AG NAMENSAKTIE	EUR	34,30	169.785,00	4,42
3.300	DEUTSCHE BANK AG NAMENSAKTIE	EUR	53,71	177.226,50	4,61
1.100	DEUTSCHE BOERSE AG NAMENSAKTIE	EUR	56,48	62.128,00	1,62
2.400	DEUTSCHE LUFTHANSA AG VINK. NAMENSAKTIE	EUR	12,11	29.052,00	0,76
5.400	DEUTSCHE POST NAMENSAKTIE	EUR	12,85	69.390,00	1,81
17.900	DEUTSCHE TELEKOM AG NAMENSAKTIE	EUR	9,45	169.155,00	4,40
10.400	E.ON NAMENSAKTIE	EUR	29,23	303.992,00	7,92
1.000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	33,91	33.910,00	0,88
400	FRESENIUS VORZUGSAKTIE	EUR	39,43	15.772,00	0,41
900	HENKEL KGAA VORZUGSAKTIE	EUR	29,37	26.433,00	0,69
6.600	INFINEON TECHNOLOGIES AG NAMENSAKTIE	EUR	3,67	24.222,00	0,63
700	K + S AG STAMMAKTIE	EUR	36,83	25.781,00	0,67
1.100	LINDE AG	EUR	74,95	82.445,00	2,15
500	MAN SE	EUR	56,97	28.485,00	0,74
300	MERCK KGAA	EUR	68,43	20.529,00	0,53
700	METRO AG STAMMAKTIE	EUR	38,85	27.195,00	0,71
1.200	MUENCHENER RUECKVERS. AG NAMENSAKTIE	EUR	108,19	129.828,00	3,38
2.400	RWE AG STAMMAKTIE -A-	EUR	63,59	152.616,00	3,97
200	SALZGITTER AG	EUR	66,89	13.378,00	0,35
4.700	SAP AG STAMMAKTIE	EUR	33,17	155.899,00	4,06
4.550	SIEMENS AG NAMENSAKTIE	EUR	64,81	294.885,50	7,69
1.800	THYSSEN KRUPP AG	EUR	23,60	42.480,00	1,11
260	VOLKSWAGEN AG STAMMAKTIE	EUR	114,80	29.848,00	0,78
WERTPAPIERVERMÖGEN ZUM KURSWERT				2.931.656,50	76,34
<u>BÖRSENNOTIERTE TERMINKONTRAKTE</u>			<u>BEWERTUNGSERGEBNIS</u>		
FUTURES ¹⁾				17.567,50	0,46
INDEX-FUTURES				17.567,50	0,46
6	FUTURE DAX INDEX 21/12/2009	EUR	5.719,50	17.567,50	0,46

¹⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 857.925,00.

Hinweis:

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderung vom 01. Oktober 2008 bis 30. September 2009 ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Depotbank sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

DKO-Lux-Aktien Deutschland Fondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	76,34
	<u>76,34</u>

Branchengewichtung	in %
BANKEN / VERSICHERUNGEN	14,95
CHEMIE	12,79
VERSORGUNG / ENERGIE	11,89
FAHRZEUG- / MASCHINENBAU	9,92
ELEKTROTECHNIK / ELEKTRONIK	7,68
TELEKOMMUNIKATION	4,40
COMPUTER SOFTWARE	4,06
TRANSPORT / VERKEHR	2,56
PHARMA / BIOTECHNOLOGIE / KOSMETIKA	1,82
SONSTIGE	6,27
	<u>76,34</u>

DKO-Lux-Aktien Deutschland

Ertrags - und Aufwandsrechnung vom 01. Oktober 2008 bis 30. September 2009

	DKO-Lux-Aktien Deutschland in EUR
Zinsen aus Bankguthaben und Festgeldern	3.556,77
Dividenden (netto)	74.763,21
Erträge aus Investmentanteilen	917,35
Erträge insgesamt	79.237,33
Verwaltungsvergütung	-18.528,59
Depotbankvergütung	-7.602,36
Beratungsvergütung	-17.431,22
Leistungsabhängige Vergütung	-77.470,30
Taxe d'Abonnement	-1.486,43
Prüfungskosten	-8.415,23
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.026,26
Zinsaufwand aus Bankguthaben	-1.130,05
Sonstige Aufwendungen	-7.962,10
Aufwendungen Insgesamt	-148.052,54
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.529,34
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-70.344,55
Realisierte Gewinne/Verluste	-597.088,80
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-667.433,35
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	249.377,54
Ergebnis des Berichtszeitraumes	-418.055,81
TER in %	5,04
Darin enthaltene Performance Fee in %	2,66

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes eines Fonds an. Sie beträgt bei dem Fonds DKO-Lux-Aktien Deutschland 153,02 % für den Zeitraum vom 01. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009.

DKO-Lux-Aktien Europa

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in EURO

	EUR	% am NFV
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswerte: 2.684.228,04 EUR)	2.308.958,80	86,43
Bankguthaben	379.505,45	14,21
Zinsforderungen aus Kontokorrent	11,21	0,00
Dividendenforderungen	3.596,27	0,13
Sonstige Forderungen (Initial Margin)	35.210,00	1,32
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	1.420,00	0,05
Sonstige Vermögenswerte	975,08	0,04
Gesamtvermögen	2.729.676,81	102,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-58.173,99	-2,18
Gesamtverbindlichkeiten	-58.173,99	-2,18
Fondsvermögen	2.671.502,82	100,00
Anteile im Umlauf	Stück EUR	45.273,269 59,01

DKO-Lux-Aktien Europa

Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in EURO

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	2.661.546,98
Mittelzuflüsse	601.756,48
Mittelrückflüsse	-296.644,79
Ordentlicher Ertragsausgleich	619,89
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-295.775,74
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	2.671.502,82
	Stück
Anteilumlauf am Beginn des Berichtszeitraumes	38.749,134
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	13.050,711
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-6.526,576
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	45.273,269

Vergleich der Nettovermögenswerte

		31.03.2007	30.09.2008	30.09.2009
Fondsvermögen	EUR	3.917.073,92	2.661.546,98	2.671.502,82
Anteile im Umlauf	Stück	35.352,766	38.749,134	45.273,269
Inventarwert pro Anteil	EUR	110,80	68,69	59,01

DKO-Lux-Aktien Europa

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV
<u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
	AKTIEN			2.230.676,34	83,50
2.300	ABB LTD. NAMENSAKTIE	CHF	20,86	31.767,20	1,19
1.100	CREDIT SUISSE GROUP NAMENSAKTIE	CHF	57,60	41.951,93	1,57
3.500	NESTLE S.A.	CHF	44,08	102.151,89	3,83
2.400	NOVARTIS AG NAMENSAKTIE	CHF	51,30	81.520,23	3,06
2.900	UBS AG NAMENSAKTIE	CHF	19,20	36.866,84	1,38
450	ALLIANZ AG NAMENSAKTIE	EUR	83,83	37.723,50	1,41
700	ARCELORMITTAL	EUR	25,99	18.189,50	0,68
1.248	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	EUR	18,82	23.487,36	0,88
1.700	AXA S.A.	EUR	17,98	30.566,00	1,14
9.600	BANCA INTESA	EUR	3,03	29.040,00	1,09
3.252	BANCO BILBAO-VIZCAYA S.A.	EUR	12,35	40.145,94	1,50
7.900	BANCO SANTANDER	EUR	11,14	88.006,00	3,30
800	BASF AG	EUR	36,07	28.856,00	1,08
750	BAYER AG NAMENSAKTIE	EUR	48,50	36.375,00	1,36
750	BNP PARIBAS S.A.	EUR	57,90	43.425,00	1,63
800	DAIMLER AG NAMENSAKTIE	EUR	34,30	27.440,00	1,03
500	DEUTSCHE BANK AG NAMENSAKTIE	EUR	53,71	26.852,50	1,01
2.600	DEUTSCHE TELEKOM AG NAMENSAKTIE	EUR	9,45	24.570,00	0,92
1.700	E.ON NAMENSAKTIE	EUR	29,23	49.691,00	1,86
2.400	ENI S.P.A.	EUR	17,06	40.944,00	1,53
1.900	FRANCE TELECOM S.A.	EUR	18,52	35.188,00	1,32
1.300	GDF SUEZ	EUR	30,22	39.286,00	1,47
3.800	IBERDROLA S.A.	EUR	6,71	25.498,00	0,95
1.800	ING GROEP N.V. CERT. V.	EUR	11,83	21.294,00	0,80
3.800	NOKIA CORP.	EUR	10,19	38.722,00	1,45
3.500	ROYAL DUTCH SHELL PLC. -A-	EUR	19,80	69.300,00	2,59
400	RWE AG STAMMAKTIE -A-	EUR	63,59	25.436,00	0,95
1.050	SANOFI-AVENTIS S.A.	EUR	50,38	52.899,00	1,98
750	SAP AG STAMMAKTIE	EUR	33,17	24.877,50	0,93
800	SIEMENS AG NAMENSAKTIE	EUR	64,81	51.848,00	1,94
600	SOCIETE GENERALE S.A.	EUR	56,39	33.834,00	1,27
4.100	TELEFONICA S.A.	EUR	18,99	77.859,00	2,91
2.100	TOTAL S.A. -B-	EUR	40,77	85.606,50	3,20
14.661	UNICREDIT S.P.A.	EUR	2,72	39.877,92	1,49
1.550	UNILEVER N.V. CERT. V.	EUR	19,68	30.504,00	1,14
1.450	ANGLO AMERICAN PLC.	GBP	20,44	32.596,37	1,22
1.450	ASTRAZENECA PLC.	GBP	28,35	45.221,78	1,69
10.200	BARCLAYS PLC.	GBP	3,69	41.433,08	1,55
3.100	BG GRP	GBP	10,95	37.342,41	1,40
2.200	BHP BILLITON PLC.	GBP	17,28	41.820,86	1,57
17.500	BP PLC.	GBP	5,59	107.596,65	4,03
2.000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC.	GBP	19,85	43.673,41	1,63
2.500	DIAGEO PLC.	GBP	9,67	26.580,82	0,99
4.900	GLAXOSMITHKLINE PLC.	GBP	12,43	67.002,93	2,51
16.000	HSBC HOLDINGS PLC.	GBP	7,26	127.750,77	4,78
1.300	RIO TINTO PLC.	GBP	26,71	38.191,13	1,43
7.000	TESCO PLC.	GBP	3,96	30.525,18	1,14
52.500	VODAFONE GROUP PLC.	GBP	1,42	81.722,62	3,06
2.550	TELEFONAKTIEBOL.L.M. ERICSSON B (FRIA)	SEK	70,70	17.618,52	0,66
	GENUSSSCHEINE			78.282,46	2,93
700	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	CHF	168,90	78.282,46	2,93
WERTPAPIERVERMÖGEN ZUM KURSWERT				2.308.958,80	86,43

DKO-Lux-Aktien Europa

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV
<u>BÖRSENNOTIERTE TERMINKONTRAKTE</u>			<u>BEWERTUNGSERGEBNIS</u>		
	FUTURES ¹⁾			1.420,00	0,05
	INDEX-FUTURES			1.420,00	0,05
14	DJ STOXX 50 21/12/2009	EUR	2.463,00	1.420,00	0,05

¹⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 344.820,00.

Hinweis:

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderung vom 01. Oktober 2008 bis 30. September 2009 ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Depotbank sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

DKO-Lux-Aktien Europa Fondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
GROSSBRITANNIEN	29,60
SCHWEIZ	13,95
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	12,49
FRANKREICH	12,01
SPANIEN	8,66
ITALIEN	4,99
NIEDERLANDE	1,94
FINNLAND	1,45
LUXEMBURG	0,68
SCHWEDEN	0,66
	86,43

Branchengewichtung	in %
BANKEN / VERSICHERUNGEN	24,79
PHARMA / BIOTECHNOLOGIE / KOSMETIKA	12,16
TELEKOMMUNIKATION	10,32
BERGBAU ERDÖEL/ ERDGAS / KOHLE / ERZE	9,83
VERSORGUNG / ENERGIE	8,17
NAHRUNGSMITTEL / NICHTALKOHOLISCHE GETRÄNKE	4,97
ELEKTROTECHNIK / ELEKTRONIK	3,13
STAHL / NICHTEISENMETALLE	2,65
TABAK / ALKOHOLISCHE GETRÄNKE	2,63
SONSTIGE	7,78
	86,43

DKO-Lux-Aktien Europa
Ertrags - und Aufwandsrechnung vom 01. Oktober 2008
bis 30. September 2009

	DKO-Lux-Aktien Europa in EUR
Zinsen aus Bankguthaben	2.235,85
Dividenden (netto)	70.348,52
Erträge insgesamt	72.584,37
Verwaltungsvergütung	-17.488,71
Depotbankvergütung	-7.602,36
Beratungsvergütung	-12.749,05
Leistungsabhängige Vergütung	-44.366,62
Taxe d'Abonnement	-1.069,40
Prüfungskosten	-9.943,37
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.981,26
Zinsaufwand aus Bankguthaben	-942,26
Sonstige Aufwendungen	-4.858,24
Aufwendungen Insgesamt	-102.001,27
Ordentlicher Ertragsausgleich	-619,89
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-30.036,79
Realisierte Gewinne/Verluste	-452.328,25
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-482.365,04
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	186.589,30
Ergebnis des Berichtszeitraumes	-295.775,74
TER in %	4,74
Darin enthaltene Performance Fee in %	2,08

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes eines Fonds an. Sie beträgt bei dem Fonds DKO-Lux-Aktien Europa 2,61 % für den Zeitraum vom 01. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009.

DKO-Lux-Aktien Nordamerika

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in US-Dollar

	USD	% am NFV
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswerte: 3.488.797,69 USD)	3.539.026,44	92,95
Bankguthaben	320.572,26	8,42
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.509,61	0,07
Dividendenforderungen	2.628,47	0,07
Sonstige Forderungen (Initial Margin)	62.400,00	1,64
Sonstige Vermögenswerte	3.261,79	0,09
Gesamtvermögen	3.930.398,57	103,24
Zinsverbindlichkeiten	-2,47	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	-2.140,00	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-120.610,56	-3,17
Gesamtverbindlichkeiten	-122.753,03	-3,23
Fondsvermögen	3.807.645,54	100,00
Anteile im Umlauf	Stück 20.243,000	
Inventarwert pro Anteil	USD 188,10	

DKO-Lux-Aktien Nordamerika

Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in US-Dollar

	USD
Fondsvermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	3.849.779,59
Mittelzuflüsse	535.072,15
Mittlerückflüsse	-366.661,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	111,66
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-210.656,54
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	3.807.645,54
	Stück
Anteilumlauf am Beginn des Berichtszeitraumes	19.077,141
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	3.474,469
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-2.308,610
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	20.243,000

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2007	30.09.2008	30.09.2009
Fondsvermögen	USD	5.471.223,04	3.849.779,59	3.807.645,54
Anteile im Umlauf	Stück	18.395,604	19.077,141	20.243,000
Inventarwert pro Anteil	USD	297,42	201,80	188,10

DKO-Lux-Aktien Nordamerika

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NFV
<u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
AKTIEN				3.235.045,70	84,96
2.300	3M CO.	USD	73,94	170.062,00	4,47
1.480	AK STEEL HOLDING CORP.	USD	20,19	29.881,20	0,78
2.300	ALCOA INC.	USD	13,31	30.613,00	0,80
2.300	AMERICAN EXPRESS CO.	USD	33,99	78.177,00	2,05
1.000	ARACRUZ CELULOSE S.A. SHS B (NON VTG) (ADR'S)	USD	22,32	22.320,00	0,59
2.300	AT&T INC.	USD	27,20	62.560,00	1,64
440	BAKER HUGHES	USD	43,03	18.933,20	0,50
2.300	BANK OF AMERICA CORP.	USD	17,16	39.468,00	1,04
2.300	BOEING CO.	USD	54,62	125.626,00	3,30
600	BUENAVENTURA S.A. B (SP.ADR'S)	USD	34,37	20.622,00	0,54
2.300	CATERPILLAR INC.	USD	51,60	118.680,00	3,12
2.300	CHEVRON CORP.	USD	70,91	163.093,00	4,28
2.300	CISCO SYSTEMS	USD	23,30	53.590,00	1,41
2.300	COCA-COLA CORP.	USD	53,31	122.613,00	3,22
1.500	CRESUD S.A. (ADR'S REPR. 10 SHS)	USD	12,63	18.945,00	0,50
2.300	DU PONT DE NEMOURS & CO.	USD	32,52	74.796,00	1,96
2.300	EXXON MOBIL CORP.	USD	69,07	158.861,00	4,17
2.300	GENERAL ELECTRIC CORP.	USD	16,71	38.433,00	1,01
2.300	HEWLETT-PACKARD CO.	USD	47,44	109.112,00	2,87
2.300	HOME DEPOT INC.	USD	26,83	61.709,00	1,62
2.300	INTEL CORP.	USD	19,48	44.804,00	1,18
2.300	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP.	USD	118,81	273.263,00	7,18
2.300	JOHNSON & JOHNSON INC.	USD	60,93	140.139,00	3,68
2.300	JP MORGAN CHASE & CO.	USD	44,88	103.224,00	2,71
2.300	KRAFT FOODS A	USD	26,02	59.846,00	1,57
2.400	MADECO S.A. (ADR 'S REPR. 100 SHS)	USD	6,55	15.720,00	0,41
2.300	MCDONALDS CORP.	USD	57,17	131.491,00	3,45
2.300	MERCK & CO. INC.	USD	31,85	73.255,00	1,92
2.300	MICROSOFT	USD	25,75	59.225,00	1,56
500	NATIONAL OILWELL VARCO	USD	43,11	21.555,00	0,57
2.900	PETRO ENERGIA PART (ADR'S REPR 10 SHS -B-)	USD	6,40	18.560,00	0,49
450	PETROLEO BRASILEIRO S.A. ORD. (ADR'S)	USD	45,49	20.470,50	0,54
2.300	PFIZER INC.	USD	16,77	38.571,00	1,01
2.300	PROCTER & GAMBLE CO.	USD	57,91	133.193,00	3,50
430	QUIMICA Y MINERA (SP. ADR'S REPR 1 -B-)	USD	39,09	16.808,70	0,44
650	TENARIS (ADR'S)	USD	35,67	23.185,50	0,61
2.300	TRAVELERS COMPANIES INC.	USD	48,96	112.608,00	2,96
2.300	UNITED TECHNOLOGIES CORP.	USD	61,31	141.013,00	3,70
970	VALE S.A. (SP. ADR'S REPR 1 SHS)	USD	22,89	22.203,30	0,58
2.300	VERIZON COMMUNICATIONS INC.	USD	30,16	69.368,00	1,82
1.274	VOTORANTIM (SP. ADR'S REPR 1 SHS)	USD	16,45	20.957,30	0,55
2.300	WAL-MART STORES INC.	USD	49,23	113.229,00	2,97
2.300	WALT DISNEY COMPANY	USD	27,94	64.262,00	1,69
ANLEIHEN				303.978,52	7,99
150.000	0,875 % US TREASURY NOTES SER. AF-2010 08/10	USD	100,40	150.597,66	3,96
150.000	3,875 % US TREASURY NOTES SER.J-2010 05/10	USD	102,25	153.380,86	4,03
WERTPAPIERVERMÖGEN ZUM KURSWERT				3.539.026,44	92,95
<u>BÖRSENNOTIERTE TERMINKONTRAKTE</u>			<u>BEWERTUNGSERGEBNIS</u>		
FUTURES ¹⁾				-2.140,00	-0,06
INDEX-FUTURES				-2.140,00	-0,06
6	DOW JONES INDUSTRIAL INDEX 18/12/2009	USD	9.673,00	-2.140,00	-0,06

¹⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 580.380,00.

Hinweis:Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderung vom 01. Oktober 2008 bis 30. September 2009 ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Depotbank sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

DKO-Lux-Aktien Nordamerika

Fondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	87,70
BRASILIEN	2,26
ARGENTINIEN	0,99
CHILE	0,85
LUXEMBURG	0,61
PERU	0,54
	<u>92,95</u>

Branchengewichtung	in %
COMPUTER HARDWARE	11,21
BERGBAU ERDÖL / ERDGAS / KOHLE / ERZE	11,13
BANKEN / VERSICHERUNGEN	8,77
PHARMA / BIOTECHNOLOGIE / KOSMETIKA	8,40
ANLEIHEN VON OECD-MITGLIEDSSTAATEN	7,99
FLUGZEUG- / RAUMFAHRTINDUSTRIE	7,00
CHEMIE	4,90
NAHRUNGSMITTEL / NICHTALKOHOLISCHE GETRÄNKE	4,80
HOTEL- / GASTSTÄTTENGEWERBE	4,04
SONSTIGE	24,71
	<u>92,95</u>

DKO-Lux-Aktien Nordamerika
Ertrags - und Aufwandsrechnung vom 01. Oktober 2008
bis 30. September 2009

	DKO-Lux-Aktien Nordamerika in USD
Zinsen aus Wertpapieren	2.365,59
Zinsen aus Bankguthaben	209,20
Dividenden (netto)	62.751,66
Erträge insgesamt	65.326,45
Verwaltungsvergütung	-23.697,27
Depotbankvergütung	-10.300,99
Beratungsvergütung	-18.836,21
Leistungsabhängige Vergütung	-38.741,40
Taxe d'Abonnement	-1.500,23
Prüfungskosten	-10.396,23
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.070,17
Zinsaufwand aus Bankguthaben	-817,67
Sonstige Aufwendungen	-10.625,04
Aufwendungen Insgesamt	-125.985,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	-111,66
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-60.770,42
Realisierte Gewinne/Verluste	-506.183,94
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-566.954,36
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	356.297,82
Ergebnis des Berichtszeitraumes	-210.656,54
TER in %	3,95
Darin enthaltene Performance Fee in %	1,22

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes eines Fonds an. Sie beträgt bei dem Fonds DKO-Lux-Aktien Nordamerika 89,41 % für den Zeitraum vom 01. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009.

DKO-Lux-Optima

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in EURO

	EUR	% am NFV
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswerte: 5.409.373,35 EUR)	5.164.263,13	99,70
Bankguthaben	65.109,11	1,26
Zinsforderungen aus Kontokorrent	7,91	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	61.448,96	1,19
Dividendenforderungen	1.441,83	0,03
Sonstige Vermögenswerte	2.400,94	0,05
Gesamtvermögen	5.294.671,88	102,23
Sonstige Verbindlichkeiten	-114.862,69	-2,23
Gesamtverbindlichkeiten	-114.862,69	-2,23
Fondsvermögen	5.179.809,19	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	90.299,364
Inventarwert pro Anteil	EUR	57,36

DKO-Lux-Optima

Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in EURO

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	5.462.569,99
Mittelzuflüsse	228.274,77
Mittelrückflüsse	-574.034,52
Ordentlicher Ertragsausgleich	440,41
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	62.558,54
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	5.179.809,19
	Stück
Anteilumlauf am Beginn des Berichtszeitraumes	96.815,901
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	4.257,836
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-10.774,373
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	90.299,364

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2007	30.09.2008	30.09.2009
Fondsvermögen	EUR	6.001.793,76	5.462.569,99	5.179.809,18
Anteile im Umlauf	Stück	96.182,491	96.815,901	90.299,364
Inventarwert pro Anteil	EUR	62,40	56,42	57,36

DKO-Lux-Optima

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV
<u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
AKTIEN				912.915,96	17,61
1.495	NESTLE S.A.	CHF	44,08	43.633,45	0,84
1.040	NOVARTIS AG NAMENSAKTIE	CHF	51,30	35.325,43	0,68
170	ALLIANZ AG NAMENSAKTIE	EUR	83,83	14.251,10	0,28
790	AXA S.A.	EUR	17,98	14.204,20	0,27
1.423	BANCO BILBAO-VIZCAYA S.A.	EUR	12,35	17.566,94	0,34
3.110	BANCO SANTANDER	EUR	11,14	34.645,40	0,67
295	BAYER AG NAMENSAKTIE	EUR	48,50	14.307,50	0,28
380	BNP PARIBAS S.A.	EUR	57,90	22.002,00	0,42
490	DAIMLER AG NAMENSAKTIE	EUR	34,30	16.807,00	0,32
1.665	DEUTSCHE TELEKOM AG NAMENSAKTIE	EUR	9,45	15.734,25	0,30
775	E.ON NAMENSAKTIE	EUR	29,23	22.653,25	0,44
700	EDF S.A.	EUR	40,38	28.266,00	0,55
1.520	ENI S.P.A.	EUR	17,06	25.931,20	0,50
1.500	FIAT S.P.A.	EUR	8,77	13.155,00	0,25
1.000	FRANCE TELECOM S.A.	EUR	18,52	18.520,00	0,36
1.292	GDF SUEZ	EUR	30,22	39.044,24	0,75
235	L'OREAL S.A.	EUR	67,94	15.965,90	0,31
1.460	NOKIA CORP.	EUR	10,19	14.877,40	0,29
650	REGIE NATLE USINES RENAULT	EUR	32,08	20.852,00	0,40
215	RWE AG STAMMAKTIE -A-	EUR	63,59	13.671,85	0,26
510	SANOVI-AVENTIS S.A.	EUR	50,38	25.693,80	0,50
470	SAP AG STAMMAKTIE	EUR	33,17	15.589,90	0,30
345	SIEMENS AG NAMENSAKTIE	EUR	64,81	22.359,45	0,43
21	SUEZ S.A.	EUR	28,85	605,77	0,01
1.795	TELEFONICA S.A.	EUR	18,99	34.087,05	0,66
890	TOTAL S.A. -B-	EUR	40,77	36.280,85	0,70
756	UNICREDIT S.P.A.	EUR	2,72	2.056,32	0,04
100	VOLKSWAGEN AG STAMMAKTIE	EUR	114,80	11.480,00	0,22
560	ASTRAZENECA PLC.	GBP	28,35	17.464,96	0,34
1.265	BG GRP	GBP	10,95	15.238,11	0,29
2.250	BHP BILLITON PLC.	GBP	17,28	42.771,34	0,83
7.170	BP PLC.S	GBP	5,59	44.083,88	0,85
770	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC.	GBP	19,85	16.814,26	0,32
2.010	GLAXOSMITHKLINE PLC.	GBP	12,43	27.484,87	0,53
4.825	HSBC HOLDINGS PLC.	GBP	7,26	38.524,84	0,74
2.350	ROYAL DUTCH SHELL PLC.-A-	GBP	18,05	46.649,96	0,90
1.140	UNILEVER PLC.	GBP	17,72	22.222,61	0,43
20.300	VODAFONE GROUP PLC.	GBP	1,42	31.599,41	0,61
1.335	STATOILHYDRO A.S.A.	NOK	130,80	20.494,47	0,40
ANLEIHEN				2.725.625,29	52,62
300.000	0,000 % GMC V. 03/33	EUR	14,75	44.250,00	0,85
150.000	2,500 % ITALIEN B.T.P. 09/12	EUR	101,32	151.980,00	2,93
200.000	2,500 % BR. DEUTSCHLAND BOBL. 05/10	EUR	101,81	203.622,66	3,93
250.000	3,750 % BR. DEUTSCHLAND 03/13	EUR	105,90	264.740,13	5,11
250.000	4,250 % BR. DEUTSCHLAND 03/14	EUR	107,95	269.887,50	5,22
300.000	4,250 % BR. DEUTSCHLAND 07/39	EUR	104,80	314.400,00	6,08
250.000	3,000 % FRANKREICH 04/10	EUR	100,72	251.800,00	4,86
250.000	3,250 % SPANIEN V. 05/10	EUR	102,17	255.425,00	4,93
300.000	3,400 % ÖSTERREICH 09/14	EUR	103,32	309.960,00	5,98
200.000	4,250 % PHILIP MORRIS INTERN. INC EMTN 09/12	EUR	104,35	208.700,00	4,03
150.000	4,300 % GRIECHENLAND 09/12	EUR	105,04	157.560,00	3,04
200.000	5,000 % DEUTSCHE BOERSE EMTN 08/13	EUR	106,65	213.300,00	4,12
100.000	5,625 % SC PAREX BANKA 06/11	EUR	80,00	80.000,00	1,54
FLOATING RATE NOTES				1.078.591,48	20,84
250.000	1,1290% FRN BAYER EMTN 07/10	EUR	99,86	249.650,00	4,83
200.000	1,1710% FRN DEUTSCHE BANK 08/10	EUR	100,28	200.550,00	3,87
200.000	1,3090% FRN VODAFONE EMTN 06/13	EUR	98,60	197.200,00	3,81
100.000	6,7500% FRN EUROGATE EMTN 07/OPEN END	EUR	61,00	61.000,00	1,18
200.000	7,1250% FRN DT. TELEKOM INTERN. FIN. 01/11	EUR	107,92	215.841,48	4,17
350.000	8,0000% A.T.U. A-T. UNGER HLD 04/14	EUR	44,10	154.350,00	2,98
GENUSSSCHEINE				38.582,07	0,74

DKO-Lux-Optima

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV
345	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	CHF	168,90	38.582,07	0,74
INVESTMENTFONDS					
				408.548,33	7,89
500	NESTOR AFRIKA FONDS ANTEILE B	EUR	133,84	66.920,00	1,29
3.000	NESTOR FERNOST FONDS ANTEILE B	EUR	57,82	173.460,00	3,35
1.300	DKO-LUX-AKTIEN NORDAMERIKA	USD	188,93	168.168,33	3,25
WERTPAPIERVERMÖGEN ZUM KURSWERT				5.164.263,13	99,70

FRN / FLR = variable Zins- oder Dividendenfestsetzung

Hinweis:

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderung vom 01. Oktober 2008 bis 30. September 2009 ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Depotbank sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

DKO-Lux-Optima Fondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	40,12
GROSSBRITANNIEN	9,65
FRANKREICH	9,13
LUXEMBURG	7,89
SPANIEN	6,60
ÖSTERREICH	5,98
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	4,88
NIEDERLANDE	4,17
ITALIEN	3,72
SONSTIGE	7,56
	99,70

Branchengewichtung	in %
ANLEIHEN VON OECD-MITGLIEDSSTAATEN	21,74
ANLEIHEN BUND / LÄNDER / SONDERVERMÖGEN	20,32
HOLDING- / FINANZGESELLSCHAFTEN	12,45
BANKEN / VERSICHERUNGEN	8,17
OFFENE EU INVESTMENTFONDS	7,89
TELEKOMMUNIKATION	6,03
CHEMIE	5,10
TABAK / ALKOHOLISCHE GETRÄNKE	4,35
PHARMA / BIOTECHNOLOGIE / KOSMETIKA	3,10
SONSTIGE	10,55
	99,70

DKO-Lux-Optima
Ertrags - und Aufwandsrechnung vom 01. Oktober 2008
bis 30. September 2009

	DKO-Lux-Optima in EUR
Zinsen aus Wertpapieren	133.688,32
Zinsen aus Bankguthaben	5.160,76
Dividenden (netto)	32.516,18
Erträge insgesamt	171.365,26
Verwaltungsvergütung	-39.005,18
Depotbankvergütung	-7.584,12
Beratungsvergütung	-29.253,77
Leistungsabhängige Vergütung	-92.341,93
Taxe d'Abonnement	-2.289,87
Prüfungskosten	-8.530,23
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.409,56
Zinsaufwand aus Bankguthaben	-552,33
Sonstige Aufwendungen	-8.033,30
Aufwendungen Insgesamt	-197.000,29
Ordentlicher Ertragsausgleich	-440,41
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-26.075,44
Realisierte Gewinne/Verluste	-205.052,32
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-231.127,76
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	293.686,30
Ergebnis des Berichtszeitraumes	62.558,54
TER in %	4,02
Darin enthaltene Performance Fee in %	1,89

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes eines Fonds an. Sie beträgt bei dem Fonds DKO-Lux-Optima 164,29 % für den Zeitraum vom 01. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009.

DKO-Lux-PharmaPipeline Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in US-Dollar

	USD	% am NFV
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswerte: 3.765.583,39 USD)	4.387.611,57	90,51
Bankguthaben	522.103,34	10,77
Dividendenforderungen	2.472,68	0,05
Gesamtvermögen	4.912.187,59	101,33
Zinsverbindlichkeiten	-0,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-64.789,03	-1,33
Gesamtverbindlichkeiten	-64.789,67	-1,33
Fondsvermögen	4.847.397,92	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	39.712,166
Inventarwert pro Anteil	USD	122,06

DKO-Lux-PharmaPipeline Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in US-Dollar

	USD
Fondsvermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	4.954.844,22
Mittelzuflüsse	140.052,21
Mittelrückflüsse	-220.152,15
Ordentlicher Ertragsausgleich	-621,09
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-26.725,27
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	4.847.397,92
	Stück
Anteilumlauf am Beginn des Berichtszeitraumes	40.447,163
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	1.279,079
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-2.014,076
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	39.712,166

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2007	30.09.2008	30.09.2009
Fondsvermögen	USD	5.800.754,98	4.954.844,22	4.847.397,92
Anteile im Umlauf	Stück	40.822,008	40.447,163	39.712,166
Inventarwert pro Anteil	USD	142,10	122,50	122,06

DKO-Lux-PharmaPipeline

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NFV
<u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
AKTIEN					
2.000	ACTELION LTD. NAMENSAKTIE	CHF	64,30	124.889,89	2,58
4.000	NOVARTIS AG NAMENSAKTIE	CHF	51,30	199.279,98	4,11
1.500	ROCHE HOLDING AG	CHF	175,90	256.237,93	5,28
3.400	NOVO-NORDISK A/S SHS -B-	DKK	321,75	215.180,87	4,44
2.800	FRESENIUS STAMMAKTIE	EUR	33,42	137.023,34	2,83
3.500	INTERCELL AG	EUR	28,63	146.730,18	3,03
1.500	MERCK KGAA	EUR	68,43	150.303,07	3,10
3.500	SANOFI-AVENTIS S.A.	EUR	50,38	258.200,02	5,33
4.800	AMERISOURCEBERGEN CORP.	USD	21,98	105.504,00	2,18
1.600	AMGEN INC.	USD	60,46	96.736,00	2,00
3.000	ASTRAZENECA (SP. ADR'S)	USD	45,17	135.510,00	2,80
2.200	BAXTER INTERNATIONAL INC.	USD	56,79	124.938,00	2,58
6.000	BIOVAIL CORP. INTL.	USD	14,83	88.980,00	1,84
18.000	BSD MEDICAL CORP.	USD	2,85	51.300,00	1,06
1.500	CEPHALON INC.	USD	58,13	87.195,00	1,80
2.400	CHARLES RIVER LABORATORIES INTL. INC.	USD	37,09	89.016,00	1,84
5.500	CVS/CAREMARK	USD	36,07	198.385,00	4,08
2.000	ELI LILLY & CO.	USD	33,42	66.840,00	1,38
3.500	ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS INC.	USD	22,82	79.870,00	1,65
13.000	ENZON PHARMACEUTICALS INC.	USD	8,28	107.640,00	2,22
2.500	EXPRESS SCRIPTS INC.	USD	77,92	194.800,00	4,02
3.500	GLAXOSMITHKLINE PLC. (SP..ADR'S REPR 2 SHS)	USD	39,63	138.705,00	2,86
1.800	JOHNSON & JOHNSON INC.	USD	60,93	109.674,00	2,26
1.500	LABORATORY CORP. OF AMERICA HLDG.	USD	65,88	98.820,00	2,04
7.000	MDS INC.	USD	7,95	55.650,00	1,15
3.500	MEDTRONIC INC.	USD	37,14	129.990,00	2,68
2.900	PATTERSON COS	USD	27,43	79.547,00	1,64
200	PHARMERICA CORP. - SHS WHEN ISSUED	USD	18,98	3.796,00	0,08
2.200	QUEST DIAGNOSTICS INC.	USD	52,26	114.972,00	2,37
7.000	SCHERING-PLOUGH CORP.	USD	28,13	196.910,00	4,05
1.700	STRYKER CORP.	USD	45,63	77.571,00	1,60
4.191	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES (ADR'S)	USD	51,19	214.537,29	4,42
3.500	WELLPOINT INC.	USD	49,28	172.480,00	3,55
1.500	ZIMMER HOLDINGS INC.	USD	53,60	80.400,00	1,66
WERTPAPIERVERMÖGEN ZUM KURSWERT				4.387.611,57	90,51

Hinweis:

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderung vom 01. Oktober 2008 bis 30. September 2009 ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Depotbank sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

DKO-Lux-PharmaPipeline Fondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	46,75
SCHWEIZ	11,97
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	5,92
GROSSBRITANNIEN	5,65
FRANKREICH	5,33
DÄNEMARK	4,44
ISRAEL	4,43
ÖSTERREICH	3,03
KANADA	2,99
	90,51

Branchengewichtung	in %
PHARMA / BIOTECHNOLOGIE / KOSMETIKA	33,02
PHARMA / GROSSUNTERNEHMEN	11,69
BIOTECHNOLOGIE	11,24
PHARMA VERTRIEB	10,28
GESUNDHEITSDIENSTLEISTUNGEN	7,97
GENERIKA	6,27
MEDIZINTECHNIK	4,32
CHEMIE	4,06
HOLDING- / FINANZGESELLSCHAFTEN	1,66
	90,51

DKO-Lux-PharmaPipeline

Ertrags - und Aufwandsrechnung vom 01. Oktober 2008 bis 30. September 2009

	DKO-Lux- PharmaPipeline in USD
Zinsen aus Bankguthaben	452,89
Dividenden (netto)	55.277,21
Erträge insgesamt	55.730,10
Verwaltungsvergütung	-30.166,95
Depotbankvergütung	-10.300,72
Beratungsvergütung	-30.026,63
Leistungsabhängige Vergütung	-41.706,42
Taxe d'Abonnement	-2.115,38
Prüfungskosten	-10.210,61
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.913,80
Zinsaufwand aus Bankguthaben	-0,64
Sonstige Aufwendungen	-7.978,34
Aufwendungen Insgesamt	-145.419,49
Ordentlicher Ertragsausgleich	621,09
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-89.068,30
Realisierte Gewinne/Verluste	56.106,62
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-32.961,68
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	6.236,41
Ergebnis des Berichtszeitraumes	-26.725,27
TER in %	3,37
Darin enthaltene Performance Fee in %	0,97

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes eines Fonds an. Sie beträgt bei dem Fonds DKO-Lux-PharmaPipeline 0,74 % für den Zeitraum vom 01. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009.

DKO-PAManagement Index Flex Fonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in EURO

	EUR	% am NFV
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswerte: 7.553.793,71 EUR)	8.004.256,65	97,27
Bankguthaben	249.406,63	3,03
Zinsforderungen aus Kontokorrent	10,17	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	21.537,32	0,26
Sonstige Vermögenswerte	5.563,65	0,07
Gesamtvermögen	8.280.774,42	100,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-51.546,52	-0,63
Gesamtverbindlichkeiten	-51.546,52	-0,63
Fondsvermögen	8.229.227,90	100,00
Anteile im Umlauf	Stück 77.242,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 106,54	

DKO-PAManagement Index Flex Fonds

Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in EURO

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Mittelzuflüsse	9.169.214,12
Mittelrückflüsse	-1.390.381,45
Ordentlicher Ertragsausgleich	21.881,02
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	428.514,21
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	8.229.227,90
	Stück
Anteilumlauf am Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	90.894,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-13.652,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	77.242,000

DKO-PAManagement Index Flex Fonds

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV
<u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
AKTIEN				587.362,00	7,14
1.000	ALLIANZ AG NAMENSAKTIE	EUR	83,83	83.830,00	1,02
2.000	BEIERSDORF AG	EUR	39,91	79.820,00	0,97
4.000	CELESIO NAMENSAKTIE	EUR	18,80	75.200,00	0,91
1.400	DEUTSCHE BOERSE AG NAMENSAKTIE	EUR	56,48	79.072,00	0,96
3.000	E.ON NAMENSAKTIE	EUR	29,23	87.690,00	1,07
10.000	JUMBO S.A.	EUR	9,03	90.300,00	1,10
5.000	STADA-ARZNEIMITTEL AG VINK NAMENSAKTIE	EUR	18,29	91.450,00	1,11
ANLEIHEN				1.223.880,00	14,87
300.000	2,625 % IKB 09/12	EUR	101,70	305.100,00	3,71
300.000	2,750 % BAYERISCHE LANDESBANK SER.30425 09/12	EUR	101,99	305.970,00	3,72
300.000	2,750 % COMMERZBANK EMTN 09/12	EUR	102,16	306.480,00	3,72
300.000	2,750 % HSH NORDBANK EMTN 09/12	EUR	102,11	306.330,00	3,72
<u>INVESTMENTFONDS</u>					
				6.193.014,65	75,26
130	CARMIGNAC - EMERGING DISCOVERY	EUR	805,71	104.742,30	1,27
11.400	ISHARES EURO CORPORATE BOND	EUR	119,64	1.363.896,00	16,56
11.300	ISHARES ATX EX. ANTEILE	EUR	26,27	296.851,00	3,61
7.000	ISHARES DAX ANTEILE	EUR	53,32	373.240,00	4,54
4.000	ISHARES EB.REXX GOVERN.M. GERMANY 2.5-5.5	EUR	109,73	438.920,00	5,33
10.000	ISHARES NASDAQ 100 (DE) - ANTEILE	EUR	11,84	118.400,00	1,44
10.000	LYXOR ETF BRAZIL PARTS -A- DE CAP.	EUR	22,80	228.000,00	2,77
1.600	LYXOR ETF CHINA ENTREPR. - PARTS -A-	EUR	106,28	170.048,00	2,07
4.500	LYXOR ETF DJ STOXX 600 UTILITIES	EUR	33,46	150.570,00	1,83
18.000	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP - PARTS A CAP.	EUR	9,58	172.440,00	2,10
3.300	LYXOR EUROMTS 1-3Y COMPARTIMENT ETF	EUR	116,15	383.295,00	4,66
1.400	NESTOR EUROPA FONDS ANTEILE B	EUR	113,62	159.068,00	1,93
2.000	NESTOR LIQUID FONDS ANTEILE B	EUR	65,70	131.400,00	1,60
12.000	ROBECO CAP HIGH YIELD BOND FUND SHS -D-	EUR	77,27	927.240,00	11,27
11.218	SEB HIGH YIELD FCP UNITS -B (EUR)	EUR	34,15	383.084,35	4,66
106.000	W&W GS EURO CORPORATE BOND FUND	EUR	7,47	791.820,00	9,62
WERTPAPIERVERMÖGEN ZUM KURSWERT				8.004.256,65	97,27

Hinweis:

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderung vom 10. November 2008 bis 30. September 2009 ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Depotbank sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

DKO-PAManagement Index Flex Fonds

Fondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	35,82
IRLAND	26,19
LUXEMBURG	20,73
FRANKREICH	13,43
GRIECHENLAND	1,10
	<u>97,27</u>

Branchengewichtung	in %
OFFENE EU INVESTMENTFONDS	75,26
BANKEN / VERSICHERUNGEN	15,89
PHARMA / BIOTECHNOLOGIE / KOSMETIKA	2,02
UNTERHALTUNG / FREIZEIT	1,10
VERSORGUNG / ENERGIE	1,07
CHEMIE	0,97
HOLDING- / FINANZGESELLSCHAFTEN	0,96
	<u>97,27</u>

DKO-PAManagement Index Flex Fonds
Ertrags - und Aufwandsrechnung vom 10. November 2008
bis 30. September 2009

	DKO-PAManagement Index Flex Fonds in EUR
Zinsen aus Wertpapieren	40.465,13
Zinsen aus Bankguthaben	9.902,95
Erträge aus Investmentanteilen	162.578,31
Bestandsprovision	560,09
Erträge insgesamt	213.506,48
Verwaltungsvergütung	-51.445,56
Depotbankvergütung	-11.857,44
Beratungsvergütung	-30.058,11
Leistungsabhängige Vergütung	-21.496,47
Taxe d'Abonnement	-3.003,78
Prüfungskosten	-8.180,54
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.876,00
Abschreibung Gründungskosten	-2.754,30
Sonstige Aufwendungen	-6.397,49
Aufwendungen Insgesamt	-138.069,69
Ordentlicher Ertragsausgleich	-21.881,02
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	53.555,77
Realisierte Gewinne/Verluste	-75.504,50
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-21.948,73
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	450.462,94
Ergebnis des Berichtszeitraumes	428.514,21
TER in %	2,04
Darin enthaltene Performance Fee in %	0,32

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes eines Fonds an. Sie beträgt bei dem Fonds DKO-PAManagement Index Flex Fonds 131,79 % für den Zeitraum vom 10. November 2008 bis zum 30. September 2009.

Verwaltungsvergütungen der im Bestand befindlichen Zielfonds (Stand 30. September 2009)

Verwaltungsgebühren der Zielfonds	Verwaltungsgebühr % p.a.
CARMIGNAC - EMERGING DISCOVERY	2,000
ISHARES EURO CORPORATE BOND	0,150
ISHARES ATX EX. ANTEILE	0,300
ISHARES DAX ANTEILE	0,150
ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 2.5-5.5	0,150
ISHARES NASDAQ 100 (DE) - ANTEILE	0,300
LYXOR ETF BRAZIL PARTS -A- DE CAP.	0,650
LYXOR ETF CHINA ENTREPR. - PARTS -A-	0,650
LYXOR ETF DJ STOXX 600 UTILITIES	0,300
LYXOR ETF MSCI INDIA FCP - PARTS A CAP.	0,850
LYXOR EUROMTS 1-3Y COMPARTIMENT ETF	0,165
NESTOR EUROPA FONDS ANTEILE B	1,400
NESTOR LIQUID FONDS ANTEILE B	0,600
ROBECO CAP HIGH YIELD BOND FUND SHS -D-	1,000
SEB HIGH YIELD FCP UNITS -B (EUR)	1,100
W&W GS EURO CORPORATE BOND FUND	0,500

DKO-Lux-Renten EUR

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in EURO

	EUR	% am NFV
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswerte: 10.664.117,93 EUR)	10.795.542,96	98,15
Bankguthaben	304.480,57	2,77
Zinsforderungen aus Kontokorrent	31,40	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	158.215,58	1,44
Sonstige Forderungen (Initial Margin)	24.145,00	0,22
Sonstige Vermögenswerte	2.049,87	0,02
Gesamtvermögen	11.284.465,38	102,60
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-249.719,25	-2,27
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-105,32	0,00
Passivierte Optionsprämien	-10.400,00	-0,09
Unrealisiertes Ergebnis aus Optionen	-600,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-25.029,57	-0,23
Gesamtverbindlichkeiten	-285.854,14	-2,60
Fondsvermögen	10.998.611,24	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	104.434,651
Inventarwert pro Anteil	EUR	105,32

DKO-Lux-Renten EUR

Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in EURO

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	10.219.131,23
Mittelzuflüsse	3.762.138,69
Mittlerückflüsse	-3.494.851,59
Ordentlicher Ertragsausgleich	-12.631,03
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	524.823,94
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	10.998.611,24
	Stück
Anteilumlauf am Beginn des Berichtszeitraumes	102.014,074
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	36.431,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-34.010,423
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	104.434,651

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2007	30.09.2008	30.09.2009
Fondsvermögen	EUR	11.989.421,28	10.219.131,23	10.998.611,24
Anteile im Umlauf	Stück	121.120,802	102.014,074	104.434,651
Inventarwert pro Anteil	EUR	98,99	100,17	105,32

DKO-Lux-Renten EUR

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV
<u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
ANLEIHEN				9.596.209,96	87,26
200.000	1,250 % BR. DEUTSCHLAND SCHATZ-ANW. 09/11	EUR	100,45	200.900,00	1,83
200.000	1,500 % BR. DEUTSCHLAND INFLAT. INDEXED 06/16	EUR	103,30	220.326,50	2,00
200.000	2,250 % BR. DEUTSCHLAND INFLAT. INDEXED 07/13	EUR	105,79	222.015,13	2,02
200.000	3,750 % BR. DEUTSCHLAND SCHATZANW. NR. 18 04/10	EUR	101,94	203.870,00	1,85
200.000	1,600 % FRANKREICH INFLATION LINKED NOTES 04/11	EUR	103,27	226.968,87	2,06
300.000	2,125 % RHEINLAND-PFALZ SCHATZ-ANW. 09/11	EUR	100,25	300.750,00	2,74
200.000	3,250 % RHEINLAND-PFALZ BANK PFB.V.03/10	EUR	101,05	202.100,00	1,84
200.000	2,250 % KFW EMTN 09/11	EUR	101,60	203.200,00	1,85
200.000	2,500 % ITALIEN B.T.P. 09/12	EUR	101,32	202.640,00	1,84
200.000	2,500 % DANSKE BANK EMTN SER. 372 09/10	EUR	101,51	203.020,00	1,85
400.000	2,625 % AAREAL BANK 09/12	EUR	101,62	406.480,00	3,70
400.000	2,625 % DEXIA CLF EMTN 09/11	EUR	101,86	407.440,00	3,70
50.000	2,625 % KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG REG-S 09/11	EUR	101,73	50.865,00	0,46
350.000	2,750 % COMMERZBANK EMTN 09/12	EUR	102,16	357.560,00	3,25
200.000	2,750 % NEDERLANDSE WATERSCH. NV EMTN 09/11	EUR	102,07	204.130,00	1,86
400.000	3,000 % BCO POPULAR ESPANOL PFB. 05/12	EUR	100,80	403.200,00	3,68
176.000	3,000 % DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK PFB. S.1074 05/12	EUR	101,52	178.675,20	1,62
400.000	3,000 % FORTIS BANK NL EMTN 09/12	EUR	102,58	410.320,00	3,73
50.000	3,000 % FRANCE TELEKOM EMTN S.79 TR. 1 05/10	EUR	101,30	50.650,00	0,46
300.000	3,000 % NRW BANK EMTN AUSG.43 09/12	EUR	102,67	308.010,00	2,80
150.000	3,000 % SVENSK EXPORTKREDIT EMTN 09/12	EUR	100,60	150.900,00	1,37
100.000	3,125 % SCHWEDEN EMTN SER.21 09/14	EUR	102,57	102.570,00	0,93
150.000	3,200 % PORTUGAL 05/11	EUR	102,88	154.320,00	1,40
100.000	3,600 % PORTUGAL 09/14	EUR	103,28	103.280,00	0,94
200.000	3,250 % HYPO REAL ESTATE ANL. 05/12	EUR	101,37	202.740,00	1,84
300.000	3,250 % NORDRHEIN-WEST. LANDESSCHATZANW. 03/10	EUR	101,79	305.370,00	2,78
50.000	3,375 % SHELL INT. FINANCE EMTN 09/12	EUR	103,17	51.585,00	0,47
100.000	3,400 % ÖSTERREICH 09/14	EUR	103,32	103.320,00	0,94
300.000	3,500 % BADEN-WUERTT. LAND.SCHATZANW. R. 62 3/10	EUR	102,78	308.340,00	2,80
200.000	3,590 % E.I.B. INFLATIONS LINKED NOTES 03/11	EUR	100,18	200.360,00	1,82
50.000	3,625 % SWEDBANK GLOBAL NOTES SERIES G1 08/11	EUR	103,92	51.960,00	0,47
200.000	3,750 % BAYERN SCHATZ-ANW.S.98 03/10	EUR	101,17	202.334,00	1,84
200.000	3,750 % BNG GLOBAL NOTES SER.629 06/13	EUR	103,65	207.300,00	1,88
50.000	3,750 % BNP PARIBAS EMTN 06/11	EUR	104,14	52.067,50	0,47
50.000	3,750 % TELEFONICA EMISIONES MTN 06/11	EUR	102,44	51.218,24	0,47
200.000	3,800 % GRIECHENLAND 08/11	EUR	103,60	207.195,68	1,88
50.000	3,875 % TOTAL CAPITAL EMTN REG-S SER.33 06/11	EUR	104,04	52.020,00	0,47
50.000	4,000 % BASF 06/11	EUR	103,85	51.925,00	0,47
200.000	4,000 % FIN FONCIER EMTN PFB. 0712	EUR	104,86	209.720,00	1,91
100.000	4,000 % IRLAND TREASURY BOND 09/14	EUR	103,57	103.570,00	0,94
100.000	4,250 % BELGIEN OLO 43 04/14	EUR	107,54	107.540,00	0,98
50.000	4,250 % PHILIP MORRIS INTERN. INC EMTN 09/12	EUR	104,35	52.175,00	0,47
50.000	4,250 % TOYOTA MOTOR CREDIT EMTN S. 413 07/12	EUR	104,51	52.255,00	0,48
250.000	4,500 % ALLIED IRISH BANK EMTN 09/12	EUR	99,93	249.825,00	2,27
150.000	4,500 % DEUTSCHE BANK EMTN 08/11	EUR	103,91	155.857,50	1,42
150.000	4,500 % VOLKSWAGEN FIN. SERVICES MTN V.03/10	EUR	101,10	151.650,00	1,38
200.000	4,625 % HSH NORDBANK PFB. S. 313 07/10	EUR	102,48	204.970,00	1,86
50.000	4,625 % REUTERS GROUP EMTN 03/10	EUR	102,84	51.420,00	0,47
50.000	4,625 % UNILEVER SERIES 28 07/12	EUR	104,97	52.485,00	0,48
100.000	4,750 % DNB NOR BANK ASA EMTN 08/11	EUR	104,04	104.041,34	0,95
100.000	4,750 % SPANIEN V. 98/14	EUR	109,59	109.590,00	1,00
200.000	4,875 % NATIONAL AUSTRALIA BANK REG-S S.243 08/13	EUR	105,45	210.900,00	1,92
50.000	5,250 % DANONE EMTN 08/11	EUR	105,23	52.615,00	0,48
200.000	5,750 % BAYERISCHE LANDESBANK PFB. R.5 01/09	EUR	102,84	205.670,00	1,87
FLOATING RATE NOTES				1.199.333,00	10,89
200.000	0,8860% FRN NIEDERSACHSEN SCHATZANW. A:523 08/10	EUR	99,80	199.600,00	1,81
250.000	1,1010% FRN DEUTSCHE TELEKOM INTERN.FIN. 04/09	EUR	99,99	249.975,00	2,27
200.000	1,1110% FRN E.ON EMTN 08/10	EUR	100,02	200.048,00	1,82
50.000	1,1290% FRN BAYER EMTN 07/10	EUR	99,86	49.930,00	0,45
250.000	1,2400% FRN RHEINLAND-PFALZ SCHATZ-ANW.09/11	EUR	100,40	250.990,00	2,28
200.000	1,4180% FRN VODAFONE GROUP EMTN 06/12	EUR	99,25	198.500,00	1,80
50.000	1,7930% FRN UBS LONDON EMTN 08/10	EUR	100,58	50.290,00	0,46

DKO-Lux-Renten EUR

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV
WERTPAPIERVERMÖGEN ZUM KURSWERT				10.795.542,96	98,15
<u>BÖRSENNOTIERTE TERMINKONTRAKTE</u>			<u>BEWERTUNGSERGEBNIS</u>		
OPTIONEN ¹⁾				-600,00	-0,01
WERTPAPIEROPTIONEN				-600,00	-0,01
-20	CALL EURO-BUND FUTURE 122.50 02/11/2009	EUR	0,55	-600,00	-0,01

FRN / FLR = variable Zins- oder Dividendenfestsetzung

¹⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus offenen Short-Positionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 2.450.000,00.

Hinweis:

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderung vom 01. Oktober 2008 bis 30. September 2009 ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Depotbank sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

DKO-Lux-Renten EUR

Fondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	48,11
NIEDERLANDE	10,69
FRANKREICH	9,56
SPANIEN	5,14
IRLAND	3,21
SCHWEDEN	2,77
GROSSBRITANNIEN	2,73
PORTUGAL	2,34
AUSTRALIEN	1,92
SONSTIGE	11,68
	98,15

Branchengewichtung	in %
BANKEN / VERSICHERUNGEN	40,48
ANLEIHEN BUND / LÄNDER / SONDERVERMÖGEN	20,10
ANLEIHEN VON OECD-MITGLIEDSSTAATEN	12,92
PFANDBRIEFE / KOMMUNALOBLIGATIONEN	7,17
HOLDING- / FINANZGESELLSCHAFTEN	6,91
TELEKOMMUNIKATION	2,26
ANLEIHEN VON STÄDTEN / KOMMUNEN	1,84
ANLEIHEN VON INTERNATIONALEN INSTITUTIONEN	1,82
VERSORGUNG / ENERGIE	1,82
SONSTIGE	2,83
	98,15

DKO-Lux-Renten EUR
Ertrags - und Aufwandsrechnung vom 01. Oktober 2008
bis 30. September 2009

	DKO-Lux-Renten EUR in EUR
Zinsen aus Wertpapieren	301.792,56
Zinsen aus Bankguthaben und Festgeldern	29.452,67
Erträge insgesamt	331.245,23
Verwaltungsvergütung	-35.415,79
Depotbankvergütung	-12.288,29
Beratungsvergütung	-55.653,49
Taxe d'Abonnement	-5.233,49
Prüfungskosten	-8.530,23
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.997,85
Zinsaufwand aus Bankguthaben	-102,61
Sonstige Aufwendungen	-6.194,04
Aufwendungen Insgesamt	-131.415,79
Ordentlicher Ertragsausgleich	12.631,03
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	212.460,47
Realisierte Gewinne/Verluste	11.357,58
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	223.818,05
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	301.005,89
Ergebnis des Berichtszeitraumes	524.823,94
TER in %	1,30

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes eines Fonds an. Sie beträgt bei dem Fonds DKO-Lux-Renten EUR 225,71 % für den Zeitraum vom 01. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009.

DKO-Lux-Renten USD

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in US-Dollar

	USD	% am NFV
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswerte: 4.410.572,20 USD)	4.268.346,71	78,03
Bankguthaben	1.172.632,24	21,44
Zinsforderungen aus Wertpapieren	47.299,98	0,86
Forderungen aus Anteilzeichnungen	2.067,84	0,04
Sonstige Vermögenswerte	3.468,96	0,06
Gesamtvermögen	5.493.815,73	100,43
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrent	-0,41	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.517,00	-0,43
Gesamtverbindlichkeiten	-23.517,41	-0,43
Fondsvermögen	5.470.298,32	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	84.621,000
Inventarwert pro Anteil	USD	64,64

DKO-Lux-Renten USD

Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. September 2009 in US-Dollar

	USD
Fondsvermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	6.190.751,64
Mittelzuflüsse	136.913,56
Mittelrückflüsse	-1.020.212,96
Ordentlicher Ertragsausgleich	5.579,49
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	157.266,59
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	5.470.298,32
	Stück
Anteilumlauf am Beginn des Berichtszeitraumes	99.002,080
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	2.194,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-16.575,080
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	84.621,000

Vergleich der Nettovermögenswerte

		30.09.2007	30.09.2008	30.09.2009
Fondsvermögen	USD	6.712.314,47	6.190.751,64	5.470.298,32
Anteile im Umlauf	Stück	108.555,080	99.002,080	84.621,000
Inventarwert pro Anteil	USD	61,83	62,53	64,64

DKO-Lux-Renten USD

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NFV
<u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
ANLEIHEN				4.268.346,71	78,03
300.000	0,000 % GENERAL MOTORS CORP 03/33	USD	14,96	44.880,00	0,82
250.000	2,250 % DÄNEMARK REG-S SER.7 09/12	USD	101,42	253.550,00	4,64
250.000	3,250 % OESTERREICH EMTN REG-S 03/13	USD	103,42	258.550,00	4,73
400.000	3,500 % PROVINCE OF ONTARIO GLOBAL SER.PQ 08/13	USD	103,92	415.680,00	7,60
450.000	3,875 % BR. DEUTSCHLAND SERIE S 05/10	USD	102,10	459.450,00	8,40
450.000	4,250 % BELGIEN EMTN 08/13	USD	106,54	479.430,00	8,76
200.000	4,250 % LANDESKREDITBK BAD.-WUERTT. 05/10 R. 5119	USD	103,09	206.180,00	3,77
200.000	4,250 % OESTERREICHISCHE KONTR.BANK NTS 05/10	USD	103,42	206.840,00	3,78
200.000	4,625 % GRIECHENLAND 08/13	USD	103,80	207.600,00	3,80
200.000	4,750 % EIB 07/14	USD	109,07	218.140,00	3,99
300.000	4,950 % IBM CORP 07/11	USD	105,28	315.850,71	5,77
200.000	5,250 % DEUTSCHE TELEKOM INTL. FINANCE 03/13	USD	105,86	211.716,00	3,87
300.000	5,700 % FORD MOTOR CREDIT SR.NOTES 04/10	USD	100,53	301.575,00	5,51
200.000	6,750 % MEXICO EMTN 04/34	USD	109,25	218.500,00	3,99
250.000	8,000 % UBS(LUX) LPN VIMPELCOM REG-S 5/10	USD	101,35	253.375,00	4,63
200.000	9,250 % BRASILIEN 03/10	USD	108,52	217.030,00	3,97
WERTPAPIERVERMÖGEN ZUM KURSWERT				4.268.346,71	78,03

LPN = Loan Participation Note

Hinweis:

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderung vom 01. Oktober 2008 bis 30. September 2009 ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Depotbank sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

DKO-Lux-Renten USD

Fondsstruktur

Geographische Gewichtung	in %
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	12,17
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA	12,10
BELGIEN	8,76
LUXEMBURG	8,62
ÖSTERREICH	8,51
KANADA	7,60
DÄNEMARK	4,64
MEXIKO	3,99
BRASILIEN	3,97
SONSTIGE	7,67
	78,03

Branchengewichtung	in %
ANLEIHEN VON OECD-MITGLIEDSSTAATEN	37,49
BANKEN / VERSICHERUNGEN	12,18
HOLDING- / FINANZGESELLSCHAFTEN	9,38
ANLEIHEN BUND / LÄNDER / SONDERVERMÖGEN	8,40
COMPUTER HARDWARE	5,77
ANLEIHEN VON INTERNATIONALEN INSTITUTIONEN	3,99
FAHRZEUG- / MASCHINENBAU	0,82
	78,03

DKO-Lux-Renten USD
Ertrags - und Aufwandsrechnung vom 01. Oktober 2008
bis 30. September 2009

	DKO-Lux-Renten USD in USD
Zinsen aus Wertpapieren	257.893,18
Zinsen aus Bankguthaben und Festgeldern	3.015,99
Erträge insgesamt	260.909,17
Verwaltungsvergütung	-23.696,74
Depotbankvergütung	-10.276,30
Beratungsvergütung	-29.892,21
Taxe d'Abonnement	-2.609,53
Prüfungskosten	-10.433,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.076,36
Zinsaufwand aus Bankguthaben	-30,61
Sonstige Aufwendungen	-10.572,68
Aufwendungen Insgesamt	-98.587,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.579,49
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	156.742,24
Realisierte Gewinne/Verluste	-25.263,66
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	131.478,58
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	25.788,01
Ergebnis des Berichtszeitraumes	157.266,59
TER in %	1,80

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlagshäufigkeit des Bestandes eines Fonds an. Sie beträgt bei dem Fonds DKO-Lux-Renten USD 110,99 % für den Zeitraum vom 01. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2009

Allgemeine Informationen

Bei den Investmentfonds handelt es sich um nach Luxemburger Recht in der Form von fonds commun de placement errichtete Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Die Fonds wurden nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) aufgelegt und erfüllen die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985. Die Fonds werden von der M.M.Warburg-LuxInvest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet.

Darstellung der Finanzberichte

Die Berichte der Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:

- Wertpapiere, Optionen und Futures, die an einer Börse oder an einem geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse oder dem geregelten Markt notiert bzw. gehandelt wird, die bzw. der normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Sofern Vermögenswerte nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, wird für die Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtlich mögliche Verkaufswert zugrunde gelegt.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass ein tatsächlich zu realisierender Verkaufspreis der Vermögenswerte zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert führen kann.
- Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile zum voraussichtlichen Verkaufswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere, Optionen und Futures entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe der jeweiligen Wertpapiere, Optionen und Futures. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Verpflichtungen aus verkauften Optionen sind jederzeit durch liquide Mittel bzw. unterlegte Wertpapiere gedeckt.
- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des jeweiligen Portfolios ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.
- Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.
- Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank und die Vergütung für den Investmentmanager auf den bewertungstäglichen zu ermittelnden Inventarwert der Sondervermögen abgegrenzt und am Ende eines jeden Monats berechnet und ausbezahlt. Darüber hinaus kann der Investmentmanager aus den Sondervermögen DKO-Lux-Aktien Deutschland DKO-Lux-Aktien Europa, DKO-Lux-Aktien Nordamerika, DKO-Lux-Optima, DKO-Lux-PharmaPipeline und DKO-Lux-PAManagement Index Flex eine leis-

tungsabhängige Vergütung (Performance Fee) nach Maßgabe des Verkaufsprospektes erhalten. Die Vergütungen werden im Rahmen vorstehender Bestimmungen an jedem Bewertungstag ermittelt und, soweit ein Vergütungsanspruch besteht, in den Sondervermögen zurückgestellt. Die zurückgestellte Vergütung wird ggf. am Ende des Vierteljahres festgeschrieben und nach Ablauf des Geschäftsjahres ausbezahlt, außer für das Sondervermögen DKO-Lux-PAManagement Index Flex, dort wird die leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) am Ende des Geschäftsjahres festgeschrieben und ausbezahlt.

- Die Steuer auf die Fondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05% p.a.) ist vierteljährlich auf die Fondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.
- Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.
- In den steuerpflichtigen Erträgen der Sondervermögen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.
- Die Fonds DKO-Lux-Renten EUR, DKO-Lux-Aktien Deutschland, DKO-Lux-Aktien Europa, DKO-Lux-Optima und DKO-PAManagement Index Flex bilanzieren in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro oder die Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder („In-Währungen“) lautenden Vermögenswerte wurden zu den nachstehenden Devisenmittelkursen der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet. Die Umrechnung der „In-Währungen“ in EUR erfolgt anhand der amtlich festgestellten Umrechnungskurse.

Devisenmittelkurse

Devise	1 EURO =	
Englische Pfund	GBP	0,909020
Norwegische Krone	NOK	8,520250
Schwedische Kronen	SEK	10,232700
Schweizer Franken	CHF	1,510300
US-Dollar	USD	1,460495

- Die Fonds DKO-Lux-Aktien Nordamerika, DKO-Lux-PharmaPipeline und DKO-Lux-Renten USD bilanzieren in US-Dollar (USD). Alle nicht auf US-Dollar lautenden Vermögenswerte wurden zu den nachstehenden Devisenmittelkursen der jeweiligen Währung in US-Dollar umgerechnet.

Devisenmittelkurse

Devise	1 US-Dollar =	
Dänische Kronen	DKK	5,083863
EURO	EUR	0,684699
Schweizer Franken	CHF	1,029707

Bericht des Réviseur d'Entreprises

An die Anteilhaber der Sondervermögen DKO-LUX-AKTIE DEUTSCHLAND, DKO-LUX-AKTIE EUROPA, DKO-LUX-AKTIE NORDAMERIKA, DKO-LUX-OPTIMA, DKO-LUX-PHARMAPIPELINE, DKO-Lux-PAManagement Index Flex, DKO-LUX-RENTEN EUR und DKO-LUX-RENTENn USD:

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. September 2008 haben wir die beigefügten zusammengefassten Jahresabschlüsse der Sondervermögen geprüft, der die Aufstellung der Fondsvermögen, der Wertpapierbestände und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung der Fondsvermögen für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieser Jahresabschlüsse gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung der Jahresabschlüsse liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der Jahresabschlüsse, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diese Jahresabschlüsse ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom Institut des Réviseurs d'Entreprises umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob die Jahresabschlüsse frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresabschlüssen enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass die Jahresabschlüsse wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthalten. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der Jahresabschlüsse eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der Jahresabschlüsse.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermitteln die beigefügten Jahresabschlüsse in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung der Jahresabschlüsse ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Sondervermögen zum 30. September 2009 sowie der Ertragslage und der Entwicklung der Fondsvermögen für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im zusammengefassten Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung der Jahresabschlüsse haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, den 17. November 2009

BDO Audit S.A.
Réviseur d'Entreprises
vertreten durch
Werner Müllerklein



M. M. WARBURG - LUXINVEST
2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg
DKO-Lux-Aktien-Deutschland
ISIN: LU0046920988

**Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 in EUR je Anteil**

§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privat- anleger	betriebl. Anleger (EStG)	betriebl. Anleger (KStG)
a) Betrag der Ausschüttung in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
c) die in der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG		0,0000	0,0000
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG	0,0000	0,0000	0,0000
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind	0,0000	0,0000	0,0000
hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		0,0000	0,0000
d) den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung gem. § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

Die ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 30. September 2009 als zugeflossen.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (M.M.Warburg-LuxInvest S.A. - 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg), bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen erhältlich, und können im Internet unter www.warburg-fonds.com abgerufen werden.

DKO-Lux-Aktien Europa
ISIN: LU0138410633

**Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 in EUR je Anteil**

§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privat- anleger	betriebl. Anleger (EStG)	betriebl. Anleger (KStG)
a) Betrag der Ausschüttung in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
c) die in der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG		0,0000	0,0000
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG	0,0000	0,0000	0,0000
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind	0,0000	0,0000	0,0000
hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		0,0000	0,0000
d) den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung gem. § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

Die ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 30. September 2009 als zugeflossen.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (M.M.Warburg-LuxInvest S.A. - 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg), bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen erhältlich, und können im Internet unter www.warburg-fonds.com abgerufen werden.

DKO-Lux-Aktien Nordamerika
ISIN: LU0068971778

**Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 in USD je Anteil**

§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privat- anleger	betriebl. Anleger (EStG)	betriebl. Anleger (KStG)
a) Betrag der Ausschüttung in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
c) die in der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG		0,0000	0,0000
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG	0,0000	0,0000	0,0000
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 2 des EStG sind	0,0000	0,0000	0,0000
hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		0,0000	0,0000
d) den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung gem. § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

Die ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 30. September 2009 als zugeflossen.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (M.M.Warburg-LuxInvest S.A. - 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg), bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen erhältlich, und können im Internet unter www.warburg-fonds.com abgerufen werden.

DKO-Lux-Optima
ISIN: LU0092225969

**Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 in EUR je Anteil**

§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privat- anleger	betriebl. Anleger (EStG)	betriebl. Anleger (KStG)
a) Betrag der Ausschüttung in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	0,0432	0,0432	0,0432
c) die in der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG		0,0000	0,0000
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG	0,0000	0,0000	0,0000
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind	0,0000	0,0000	0,0000
hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		0,0288	0,0288
d) den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung gem. § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

Die ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 30. September 2009 als zugeflossen.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (M.M.Warburg-LuxInvest S.A. - 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg), bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen erhältlich, und können im Internet unter www.warburg-fonds.com abgerufen werden.

DKO-Lux-PharmaPipeline
ISIN: LU0101309648

**Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 in USD je Anteil**

§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privat- anleger	betriebl. Anleger (EStG)	betriebl. Anleger (KStG)
a) Betrag der Ausschüttung in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
c) die in der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG		0,0000	0,0000
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG	0,0000	0,0000	0,0000
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind	0,0000	0,0000	0,0000
hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		0,0000	0,0000
d) den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung gem. § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

Die ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 30. September 2009 als zugeflossen.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (M.M.Warburg-LuxInvest S.A. - 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg), bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen erhältlich, und können im Internet unter www.warburg-fonds.com abgerufen werden.

DKO PAManagement Index Flex Fonds
ISIN: LU0389395053

**Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG
für das Rumpfgeschäftsjahr vom 10. November 2008 bis zum 30. September 2009 in EUR
je Anteil**

§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privat- anleger	betriebl. Anleger (EStG)	betriebl. Anleger (KStG)
a) Betrag der Ausschüttung in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
c) die in der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG		0,0000	0,0000
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG	0,0000	0,0000	0,0000
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind	0,0000	0,0000	0,0000
hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		0,0000	0,0000
d) den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung gem. § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

Die ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 30. September 2009 als zugeflossen.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (M.M.Warburg-LuxInvest S.A. - 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg), bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen erhältlich, und können im Internet unter www.warburg-fonds.com abgerufen werden.

DKO-Lux-Renten EUR
ISIN: LU0065085960

**Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 in EUR je Anteil**

§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privat- anleger	betriebl. Anleger (EStG)	betriebl. Anleger (KStG)
a) Betrag der Ausschüttung in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	2,2448	2,2448	2,2448
c) die in der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG		0,0000	0,0000
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG	0,0000	0,0000	0,0000
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind	0,0000	0,0000	0,0000
hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		2,2448	2,2448
d) den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung gem. § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

Die ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 30. September 2009 als zugeflossen.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (M.M.Warburg-LuxInvest S.A. - 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg), bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen erhältlich, und können im Internet unter www.warburg-fonds.com abgerufen werden.

DKO-Lux-Renten USD
ISIN: LU0103579933

**Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 in USD je Anteil**

§5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privat- anleger	betriebl. Anleger (EStG)	betriebl. Anleger (KStG)
a) Betrag der Ausschüttung in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
b) Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge	1,9668	1,9668	1,9668
c) die in der Ausschüttung / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000	0,0000
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG		0,0000	0,0000
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des EStG	0,0000	0,0000	0,0000
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des KStG	0,0000	0,0000	0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG (in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung), soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des EStG sind	0,0000	0,0000	0,0000
hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		1,9668	1,9668
d) den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist.	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung gem. § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000

Die ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 30. September 2009 als zugeflossen.

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft (M.M.Warburg-LuxInvest S.A. - 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg), bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen erhältlich, und können im Internet unter www.warburg-fonds.com abgerufen werden.



M. M. WARBURG - LUXINVEST

Anschrift: M.M. Warburg-LuxInvest S.A.
2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg
Postanschrift: Boîte Postale 858, L-2018 Luxemburg
Telefon: 42 44 91 - 1
Telefax: 42 25 94
E-Mail: luxinvest@mmwarburg.lu
Internet: www.warburg-fonds.com



M. M. WARBURG & CO LUXEMBOURG

Anschrift: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg
Postanschrift: Boîte Postale 16, L-2010 Luxemburg
Telefon: allgemein: 42 45 45 - 1 Handel: 42 46 26
Telefax: 42 45 69
E-Mail: info@mmwarburg.lu
Internet: www.mmwarburg.lu
SWIFT: WBWC LU LL



M. M. WARBURG & CO

1798

Anschrift: Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg
Postanschrift: Postfach 10 65 40, 20079 Hamburg
Telefon: (040) 32 82 - 0
Telefax: (040) 36 18 - 1000
SWIFT: WBWC DE HH