

Geprüfter Jahresbericht



SICAV

Gartmore SICAV

zum Jahresabschluss 30. September 2009

RCS Luxembourg B 77.949



	Allgemeine Informationen	2
	Verwaltungsrat	4
	Management und Verwaltung	5
	Bericht des Vorsitzenden	6
	Anlagebericht	7
	Bericht des Abschlussprüfers	10
	Nettovermögensrechnung, Ertrags- und Aufwandsrechnung, Aufstellung über Veränderungen des Nettovermögens, Weitere Informationen, Aufstellung des Wertpapierbestands	
Aktienfonds	Gartmore SICAV Asia Pacific Fund	12
	Gartmore SICAV China Opportunities Fund	16
	Gartmore SICAV Continental European Fund	19
	Gartmore SICAV Continental European Smaller Companies Fund	22
	Gartmore SICAV Emerging Markets Fund	24
	Gartmore SICAV Eurobloc Fund	28
	Gartmore SICAV Global Focus Fund	30
	Gartmore SICAV Japanese Fund	33
	Gartmore SICAV Latin American Fund	37
	Gartmore SICAV Pan European Fund	40
	Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund	43
	Gartmore SICAV United Kingdom Fund	46
	Gartmore SICAV US Opportunities Fund	49
	Gartmore SICAV US Smaller Companies Fund	52
Absolute-Return-Fonds	Gartmore SICAV European Absolute Return Fund	54
Rentenfonds	Gartmore SICAV Global Bond Fund	57
	Gartmore SICAV Sterling Corporate Bond Fund	60
Geldmarktfonds	Gartmore SICAV Euro Money Fund	63
	Gartmore SICAV Sterling Money Fund	66
	Gartmore SICAV US Dollar Money Fund	68
Kombinierte	Gartmore SICAV Kombinierte Aufstellung	70
	Erläuterungen zum Jahresabschluss	71
	Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland	82

Eingetragener Geschäftssitz^(*)

Gartmore SICAV
16, boulevard d'Avranches
L-1160 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Gründung

Gartmore SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine gemäß den Gesetzen des Großherzogtums von Luxemburg gegründete Anlagegesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft („Société Anonyme“), die als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Grundkapital (SICAV) und mehreren Fonds organisiert ist. Die Gesellschaft wurde am 26. September 2000 gegründet.

Die Satzung der Gesellschaft wurde beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und am 27. Oktober 2000 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ veröffentlicht.

Informationen für die Anteilhaber

Die geprüften Jahresberichte werden den Anteilhabern zugesandt und stehen beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft sowie bei den Niederlassungen und Vertriebsgesellschaften sowie unter www.gartmore.com innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres zur Verfügung. Ungeprüfte Halbjahresberichte können ebenso bei den vorgenannten Stellen innerhalb von zwei Monaten nach Ende des jeweiligen Berichtszeitraums angefordert werden.

Zeichnungen auf der Grundlage von Finanzberichten sind nicht möglich. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts erfolgen, dem eine Kopie des letzten Jahresberichts oder, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde, eine Kopie des letzten Halbjahresberichts als Anlage beigefügt ist.

Informationen für Anleger in Österreich

Die österreichische Zahlstelle hat ihren Geschäftssitz an folgender Adresse: UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien.

Informationen für Anleger in Deutschland

Eine Kopie der Aufstellung über die Veränderungen in den Anlageportfolios während des Berichtszeitraums ist am Geschäftssitz der Gesellschaft, bei der Depotbank oder in Deutschland bei der Zahlstelle oder der deutschen Gartmore-Niederlassung kostenlos erhältlich.

Die deutsche Zahlstelle hat ihren Geschäftssitz an folgender Adresse: J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main.

Die Niederlassung von Gartmore in Deutschland hat ihren Geschäftssitz an folgender Adresse: Gartmore Investment Services GmbH, Oberlindau 80-82, D-60323 Frankfurt am Main.

Gemäß § 5 des InvStG erforderliche Angaben (z.B. zur tatsächlichen Höhe der Ausschüttung) sind kostenlos im Bundesanzeiger und auf der Gartmore-Website (www.gartmore.com) erhältlich.

Informationen für Anleger in der Schweiz

Gartmore SICAV ist eine nach den Gesetzen Luxemburgs als „Société d'Investissement à Capital Variable“ (SICAV) gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit mehreren Fonds und dem Status als „Organismus für gemeinsame Anlage in Wertpapieren“ (OGAW) mit eingetragenem Geschäftssitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Fortis Banque (Suisse) S.A. mit eingetragenem Geschäftssitz in Genf ist der Schweizer Repräsentant der Gesellschaft und deren Zahlstelle im Hinblick auf den Vertrieb der Anteile der Gesellschaft in oder von der Schweiz aus. Sämtliche Aktivitäten der Fortis Banque (Suisse) S.A. für die Gesellschaft werden ausschließlich von der Niederlassung in Zürich, Rennweg 57, Postfach 8023, Zürich, ausgeführt, deren Adresse gleichzeitig Erfüllungsort und Zahlungsort für die in und aus der Schweiz vertriebenen Anteile der Gesellschaft ist. Anfragen an die Gesellschaft können Anleger in der Schweiz an diese Adresse richten.

() Zum 30. April 2009 wurde der Geschäftssitz der Gesellschaft von 40, avenue Monterey, L – 2163 Luxemburg an 16, boulevard d'Avranches, L – 1160 Luxemburg verlegt.*

Der Prospekt und der Vereinfachte Prospekt der Gesellschaft (die auch potenziellen Anlegern zur Verfügung gestellt werden), die Satzung nebst etwaiger Änderungen oder Ergänzungen sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht der Gesellschaft (sofern letzterer jüngeren Datums ist) und die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands der Gesellschaft können kostenlos bei der oben genannten Adresse der Züricher Niederlassung der Fortis Banque (Suisse) S.A. in Zürich angefordert werden.

Sämtliche offizielle Mitteilungen der Gesellschaft und der Fonds werden im „Schweizerisches Handelsamtsblatt“ und in der „Neue Zürcher Zeitung“ veröffentlicht. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile (Nettoinventarwert mit den Worten „zuzüglich Gebühren“) jedes Fonds werden regelmäßig, mindestens jedoch zweimal monatlich, sowie bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen gemeinsam in der „Neue Zürcher Zeitung“ veröffentlicht.

Verwaltungsrat Les Aitkenhead (Vorsitzender)

Gartmore Investment Management Limited
Gartmore House
8 Fenchurch Place
London EC3M 4PB
Großbritannien

Kerstin Behnke

Gartmore Investment Services GmbH
Oberlindau 80-82
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Ulrich Hocker

DSW e.V.
Peter-Müller Strasse 12
40468 Düsseldorf
Deutschland

Victoria Huerta

Gartmore Investment Limited
Sucursal en España
C/Manuel González Longoria
nº7-1º derecha
Madrid 28010
Spanien

Claude Niedner

Arendt & Medernach
14, rue Erasme
1468 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Nigel Parker

Templar House
Don Road
St Helier
Jersey JE4 8WH
Kanalseln

Peter Pearson

2/58 Albert Court
Prince Consort Road
London SW7 2BE
Großbritannien

Dirigeants Chris Busby

Gartmore Investment Management Limited
Gartmore House
8 Fenchurch Place
London EC3M 4PB
Großbritannien
(genehmigt durch die CSSF am 18. Dezember
2008, zurückgetreten am 20. Mai 2009)

Keith Hewett

Gartmore Investment Management Limited
Gartmore House
8 Fenchurch Place
London EC3M 4PB
Großbritannien

Justin Willott

Gartmore Investment Management Limited
Gartmore House
8 Fenchurch Place
London EC3M 4PB
Großbritannien
(genehmigt durch die CSSF am 18. Dezember
2008)

Nigel Parker

Templar House
Don Road
St Helier
Jersey
JE4 8WH
Kanalseln
(genehmigt durch die CSSF am 18. Dezember
2008)

Eingetragener Geschäftssitz^(*)

Gartmore SICAV
16, boulevard d'Avranches
L - 1160 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Anlagemanager

Gartmore Investment Limited
Gartmore House
8 Fenchurch Place
London EC3M 4PB
Großbritannien

Unteranlagemanager

Marsico Capital Management, LLC
(Gartmore SICAV US Opportunities Fund)
1200 17th Street, Suite 1600
Denver, Colorado 80202
Vereinigte Staaten

**Zentrale Verwaltungsstelle, Listing Agent,
Domizilstelle und Repräsentant**

HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.
16, boulevard d'Avranches
L - 1160 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400 route d'Esch
BP 1443
L - 1014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Register- und Übertragungsstelle

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14 rue Porte de France
L - 4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach
14 rue Erasme
L - 2082 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Depotbank und Zahlstelle

HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.
16, boulevard d'Avranches
L - 1160 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptvertriebsgesellschaft

Gartmore Investment Limited
Gartmore House
8 Fenchurch Place
London EC3M 4PB
Großbritannien

() Zum 30. April 2009 wurde der Geschäftssitz der Gesellschaft von 40, avenue Monterey, L-2163 Luxemburg, an 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Luxemburg, verlegt.*

Zentrale Entwicklungen

Infolge der starken Markterholung nach den Tiefständen im März 2009 stieg das verwaltete Vermögen der Gartmore SICAV-Fonds von 3.452.729.268 Euro im März 2009 auf 4.770.724.020 Euro im September 2009. Inzwischen haben Anleger wieder Mut gefasst und investieren erneut in Aktien und festverzinsliche Anlagen. Noch nicht ganz zerstreut hat sich indes die Verunsicherung auf Seiten der Anleger, wie das rege Interesse an dem jüngst aufgelegten Gartmore SICAV European Absolute Return Fund zeigt. Dieser Fonds dürfte in Kürze seine Kapazitätsgrenze erreichen und für weitere Zeichnungen geschlossen werden.

Vor Kurzem hat Gartmore Investment Limited mehrere neue Portfoliomanager für die Gartmore SICAV-Fondspalette verpflichtet. John Bennett wird im Januar 2010 als Senior Investment Manager zu Gartmore kommen und die Managementverantwortung für den Gartmore SICAV Continental European Funds übernehmen. Ein weiterer Neuzugang ist John Anderson als Head of Credit. Er zeichnet für die Verwaltung des Gartmore SICAV Sterling Bond Fund und des Gartmore SICAV Global Bond Fund verantwortlich. Leigh Himsworth, Head of UK Equities, ist ebenfalls unlängst zu Gartmore gewechselt und nun zuständig für das Management des Gartmore SICAV United Kingdom Fund.

Auch weiterhin werden die Anteile an Gartmore SICAV neben Luxemburg in 22 weiteren Ländern vertrieben.

Abschluss diverser Änderungen auf Fondsebene

Am 15. Mai 2009 wurden der Gartmore SICAV US Dollar Money Fund und der Gartmore SICAV Eurobloc Fund geschlossen. Alle Anteilhaber wurden mit Schreiben vom 6. April 2009 hierüber informiert.

Am 13. August 2009 wurde der Gartmore SICAV US Smaller Companies Fund geschlossen, während der Gartmore SICAV Continental European Smaller Companies Fund mit dem Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund zusammengelegt wurde. Mit Schreiben vom 21. Mai 2009 wurden die Anteilhaber darüber informiert.

Die Schließung des Gartmore SICAV Sterling Money Fund erfolgte am 24. August 2009. Mit Benachrichtigung vom 22. Juli 2009 wurden die Anteilhaber darüber in Kenntnis gesetzt.

Den Beschlüssen für die Schließungen und die Zusammenlegung war eine strategische Überprüfung unserer Fondspalette vorausgegangen. Basierend hierauf gelangte der Verwaltungsrat zu der Überzeugung, dass für die genannten Fonds mit keinem wesentlichen Wachstum mehr zu rechnen ist, was sie für Anleger mittel- bis langfristig unattraktiv macht.

Verwaltungsrat und Dirigeants

Chris Busby ist am 20. Mai 2009 von seinem Amt als Dirigeant des Gartmore SICAV zurückgetreten. Der luxemburgischen Aufsichtsbehörde CSSF wurde dies angezeigt. Ein Nachfolger soll nicht berufen werden. Die verbleibenden Dirigeants sind:

- Nigel Parker – Verwaltungsratsmitglied der Gartmore SICAV und Verwaltungsratsmitglied der Gartmore Services Limited
- Justin Willott – Deputy Chief Compliance Officer, Gartmore Investment Management Limited
- Keith Hewett – Head of Fund Operations, Gartmore Investment Limited

Im Namen des Verwaltungsrats von Gartmore SICAV möchte ich Ihnen für Ihr Vertrauen in Gartmore danken.

Les Aitkenhead**Vorsitzender****Oktober 2009**

Anmerkung: Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und sind nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

Großbritannien

Im Berichtszeitraum setzte der britische Aktienmarkt seinen soliden Trend fort, beflügelt durch eine Flut positiver Nachrichten, vor allem aus den Vereinigten Staaten. Im August erklärte der US-Notenbankchef Ben Bernanke, der kurzfristige Ausblick für eine Rückkehr zu Wachstum sei gut. Zum Ende des Berichtszeitraums machte der FTSE All-Share Index einen Sprung nach oben, und im September durchbrach der FTSE 100 gar erstmals seit fast einem Jahr wieder die 5.000er Marke.

Verhaltener fielen zwar die Zahlen aus der Binnenwirtschaft aus. Kennzeichnend für die letzten Monate waren jedoch die durchweg positiven Reaktionen auf neue Meldungen. Auch schwächer als erwartete Zahlen aus unterschiedlichen Bereichen konnten den Enthusiasmus der Anleger nicht dämpfen – ein Zeichen für ihr zunehmendes Vertrauen in eine allgemeine Erholung. Aus dem Protokoll zur Augustsitzung des geldpolitischen Rats der Bank von England (MPC) wurde indes deutlich, dass der MPC den Optimismus der Anleger nicht teilte und deshalb anders als vom Markt erwartet am quantitativen Lockerungsprogramm festhielt.

Dieser eher gemischten Nachrichtenlage zum Trotz mehrten sich im Verlauf des Berichtszeitraums die Stimmen, die eine Rückkehr Großbritanniens zu Wachstum erwarten. Auch wir halten eine Besserung der Konjunkturlage angesichts der massiven Stimulierungsmaßnahmen in Form extrem niedriger Zinsen und des quantitativen Lockerungsprogramms für wahrscheinlich.

Dass sich die Konjunkturdaten in den letzten Monaten gebessert und die Märkte insgesamt sehr positiv reagiert haben, lässt sich wohl kaum leugnen. Eine Prognose zur künftigen Entwicklung aber bleibt heikel, denn aus unserer Sicht ist noch nicht ausgemacht, in welche Richtung es gehen wird. Zurzeit haben wir es mit einer so unsicheren Lage zu tun wie schon lange nicht mehr. Uns bleibt deshalb wohl nichts anderes übrig als abzuwarten, was die nächsten Monate bringen, wenn die Staatsausgaben sinken und die Steuern steigen.

Vereinigte Staaten

Im Berichtszeitraum erzielten die US-Aktienmärkte erneut eine starke Wertentwicklung, angefacht durch weitere Anzeichen einer Besserung in der Weltwirtschaft. „Die Rezession ist auf dem Rückzug“, erklärte auch US-Notenbankchef Ben Bernanke. Und ein Blick auf die jüngsten Konjunkturdaten bestätigt den Eindruck einer US-Konjunkturbelebung.

Umstritten ist zwar auch weiterhin, wie nachhaltig der Umschwung ist. Unter dem Strich aber machen die jüngsten Daten Hoffnung auf den Beginn einer langfristigen Erholung. Einige Indikatoren wie das Verbrauchervertrauen verharren zwar auch weiter auf niedrigem Niveau und die Wirtschaft wird auch künftig mit zahlreichen strukturellen Herausforderungen zu kämpfen haben. Hierzu gehören unter anderem die auf Schuldenabbau bedachten Verbraucher, die Haushaltslöcher auf bundes- und einzelstaatlicher Ebene sowie die Probleme am Gewerbeimmobilienmarkt. Viele US-Leitindikatoren haben inzwischen aber die Wende zum Besseren vollzogen.

Mit einer reibungslosen Erholung ist aus unserer Sicht zwar nicht zu rechnen, dafür aber mit einer nachhaltigen. In vielen Sektoren hat man die im Aufschwung aufgebauten Vorräte inzwischen aufgebraucht. Nun wird die Produktion wieder angekurbelt, um mit der stärkeren Verbrauchernachfrage Schritt zu halten. 2009 stand bislang im Zeichen einer schwachen Beschäftigungslage. Mit dem Hochfahren der Produktion dürften aber auch neue Jobs geschaffen werden. Am Aktienmarkt spiegelt sich der bessere Ausblick wider, denn während der Finanzkrise „geparkte“ Barmittel werden nun nach und nach wieder in Aktien und andere Anlageklassen investiert.

Europa

Nach Erreichen der Talsohle Anfang März haben sich die europäischen Aktienmärkte in den darauf folgenden Monaten deutlich erholt. Angetrieben wurden sie im August von einer positiven Überraschung: Für Frankreich und Deutschland wurde offiziell das Ende der Rezession verkündet. Beide Volkswirtschaften konnten für das zweite Quartal 2009 ein Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP) vermelden.

Wir sind jedoch nicht ganz so optimistisch, da wir kurzfristig insbesondere mit keiner durchgreifenden Besserung am europäischen Beschäftigungsmarkt rechnen. Laut offiziellen Angaben ist die Arbeitslosenquote in der Eurozone im August auf 9,5% und damit den höchsten Stand seit zehn Jahren gestiegen. Die Arbeitslosigkeit zählt zu den Spätindikatoren, und bis sich die Belebung in der Wirtschaft am Arbeitsmarkt niederschlägt, dürfte es noch eine Weile dauern. Für die kommenden Monate rechnen wir vielmehr mit einer weiteren Verschlechterung. In Deutschland ist die Arbeitslosenquote zuletzt nur deshalb kaum gestiegen, weil die Regierung über Kurzarbeitergeld Masseneinstellungen bislang vermeiden konnte. Diese Form der Unterstützung wird aber wohl bald auslaufen. Dann besteht die sehr reale Gefahr eines sprunghaften Anstiegs der Arbeitslosigkeit in der größten Volkswirtschaft Europas.

Wegen der anhaltend schwierigen Arbeitsmarktsituation ist zudem mit weiterer Kaufzurückhaltung der Verbraucher zu rechnen, von deren Seite kaum Impulse für die noch zaghafte Erholung ausgehen dürften. Und von mehr als einer leichten Entspannung der Lage am Arbeitsmarkt ist wohl kaum auszugehen. Alles in allem dürften die Volkswirtschaften in Europa für anhaltendes Wachstum auch weiter besonders auf die Unterstützung ihrer Regierungen und Zentralbanken in Form expansiver Fiskalpolitiken und rekordniedriger Zinsen angewiesen sein.

Japan

Mit dem erdrutschartigen Sieg der oppositionellen Demokratischen Partei Japans (DPJ) ist Ende August eine politische Ära zu Ende gegangen. Mehr als 50 Jahre war die Liberaldemokratische Partei an der Regierung, und bis auf einen kurzen Zeitraum in den 90er Jahren konnte sie stets alleine regieren. Dem designierten Premierminister der DPJ, Yukio Hatoyama, fällt nun die schwierige Aufgabe zu, den Status quo basierend auf den bislang komfortablen Beziehungsgeflechten zwischen der regierenden Partei, den Bürokraten und Wirtschaftsmagnaten zu ändern. Angesichts der höchsten Arbeitslosigkeit seit sechs Jahren und erneut sinkender Reallöhne hat der Wähler deutlich gemacht, dass die Zeit für einen Wandel reif ist.

Erste Versprechen der DPJ deuten an, dass eine Neuausrichtung der Wirtschaft auf den Verbrauch ganz oben auf der Tagesordnung stehen wird. Steuersenkungen, Subventionen beim Kauf energiesparender Geräte sowie familienfreundliche Initiativen wie Kindergeld sind ebenso im Gespräch wie Anreize für kleine und mittlere Unternehmen. Bleibt jedoch die Frage, wie die neue Regierung das alles bezahlen will? Schon heute ist Japan hoch verschuldet. Gemessen am BIP beläuft sich seine Staatsverschuldung auf annähernd 200%. Vor allem der in der Vergangenheit erhebliche Finanzierungsbedarf Japans gilt als einer der Gründe für die vor sich hin dümpelnde Wirtschaft und die niedrigen Zinsen. Privatisierungen und die Einführung einer Verbrauchssteuer werden derzeit als zwei mögliche Optionen diskutiert, um mehr Geld in die Staatskasse zu bekommen.

Aus unserer Sicht liegt die schlimmste Phase der wirtschaftlichen Schrumpfung nun hinter Japan. Viele Unternehmen haben auf den Abschwung reagiert und nicht zum Kerngeschäft zählende Bereiche verkauft sowie einen Teil ihrer Produktion ins Ausland verlagert. Kurzfristig haben diese Maßnahmen den Gewinn zwar geschmälert. Bei wieder anziehendem Wachstum geht mit ihnen jedoch die Chance auf deutlich steigende Margen einher. Inzwischen bauen die Unternehmen ihre abgeschmolzenen Vorräte wieder auf, die Industrieproduktion steigt wieder, und der schwächere Yen sorgt für eine gewisse Entlastung bei japanischen Exporteuren. Aus den Handelszahlen geht derzeit hervor, dass die Exporte im Februar 2009 die Talsohle erreicht haben und seitdem wieder steigen.

In unserer positiven Haltung gegenüber Aktien aus Japan sehen wir uns daher bestätigt, und in den Bewertungen am Aktienmarkt spiegelt sich die Erwartung auf eine in 2010 steigende Rentabilität in den Unternehmen wider. In der Woche vor den Wahlen haben ausländische Anleger fast 1 Milliarde US-Dollar am japanischen Aktienmarkt investiert. Das zeigt, wie hoch derzeit das Interesse an diesem Markt ist. Aus unserer Sicht bieten sich Anlegern immer noch attraktive Anlagechancen, vor allem bei kleinen und mittleren, binnenwirtschaftlich orientierten Unternehmen.

Emerging Markets und pazifischer Raum

Im Berichtszeitraum bis Ende September 2009 machten die Emerging Markets weiter deutlich Boden gut. Die weltweite Konjunkturerholung, der zunehmende Risikoappetit der Anleger und die Belebung der Kreditmärkte hatten wesentlichen Anteil an der positiven Entwicklung der Anlageklasse in den letzten Monaten. An den Kreditmärkten etwa haben sich die Spreads von Schwellenmarktanleihen seit Jahresbeginn erheblich verengt.

Das Wachstum in Asien wird zwar auch weiterhin durch nur begrenzt verfügbare Kreditmittel und den deutlich schwächeren Welthandel gebremst. Die Erholung der chinesischen Wirtschaft aber ist eine zentrale Stütze für die gesamte Region. Staatlich finanzierte Programme, einschließlich des 586 Milliarden US-Dollar schweren Ausgabenprogramms mit den Schwerpunkten sozialer Wohnungsbau und Infrastruktur, haben das Wachstum in diesem Jahr spürbar angekurbelt. Künftig dürften jedoch die Immobilieninvestitionen des Privatsektors zu einem immer wichtigeren Treiber werden, denn steigende Immobilienverkäufe und billiges Geld machen es für Immobilienentwickler leichter und attraktiver, Land zu erwerben. Im August verschärfte sich unterdessen die Debatte um die chinesische Geldpolitik. Im ersten Halbjahr 2009 hatten chinesische Banken Kredite in unhaltbar hohem Volumen ausgereicht, weshalb es uns nicht erstaunt, dass die zuständigen Behörden nun daran interessiert sind, die politische Debatte am Laufen zu halten. In der chinesischen Binnenwirtschaft ist aus unserer Sicht mit positiven Trends zu rechnen, etwa bei den Verkaufszahlen von Autos und langlebigen Konsumgütern oder im Baugewerbe. Das dürfte sich insgesamt in höherem Verbrauch niederschlagen.

In Lateinamerika wiederum sind die niedrigen Zinsen eine zentrale Stütze für die Wirtschaft. Brasilien, Mexiko und Chile haben ihre Leitzinsen 2009 deutlich gesenkt, was die Binnenkonjunktur unseres Erachtens beleben dürfte. Aktuelle Zahlen aus Brasilien deuten einen Anstieg der Verbraucherausgaben an, flankiert von deutlich anziehender Industrieproduktion und Verbrauchernachfrage. Einst gehörte die Inflation zu den großen Problemen Brasiliens. Der inzwischen aber deutlich schwächere Preisdruck bedeutet, dass das Land auch ein höheres Kreditwachstum gut verkraften kann. Überdies wurde ein Staatsfonds eingerichtet, um für schlechtere Zeiten vorzusorgen. Die Wirtschaft Mexikos dürfte auch für den Rest des Jahres 2009 erheblich unter Druck bleiben. Wenig hilfreich ist zudem die grassierende Schweinegrippe. Allerdings ist die Berichtssaison zum zweiten Quartal besser als erwartet ausgefallen. Und im August bestätigte Moody's das Langfrustrating Mexikos mit stabilem Ausblick mit Verweis auf eine verantwortungsvolle Fiskalpolitik und den nach wie vor offenen Zugang zu den Finanzmärkten.

Für das Gros der aufstrebenden Volkswirtschaften Europas wird für dieses Jahr mit negativem Wachstum gerechnet, während ihr Verhältnis von Auslandsschuldenfinanzierung zu Devisenreserven über dem von Afrika, Lateinamerika oder Asien verharrt. Anzeichen für eine massiv schrumpfende Industriekapazität in Russland unterstreichen, dass die Realwirtschaft 2009 erheblich von der Krise in Mitleidenschaft gezogen wurde. Ähnliches gilt für Ungarn, dem die globale Finanzkrise besonders hart zugesetzt hat. Aber die jüngsten wirtschaftlichen Entwicklungen in der Eurozone, in der sowohl Deutschland als auch Frankreich inzwischen offiziell die Rezession überwunden haben, verheißen Gutes für Mittel- und Osteuropa.

Wir sind der Überzeugung, dass sich die Weltwirtschaft wieder auf Erholungskurs befindet. Daher werden wir uns innerhalb unserer Emerging Markets-Portfolios auch weiter Schritt für Schritt auf die wahrscheinlichen Nutznießer dieser Entwicklung verlagern wie Firmen aus dem zyklischen Konsumgüter- und dem IT-Sektor. In China wiederum dürfte in der Regierung die Sorge über das starke Kreditwachstum im Inland wachsen. Deshalb werden wir unser zyklisches Engagement zunehmend in Länder mit besonders akkommodierender Geldpolitik umschichten wie Brasilien, Korea und Taiwan.

Rentenmarkt

Sekt oder Selters, so präsentiert sich der mitunter mysteriös anmutende Unternehmensanleihemarkt für den außenstehenden Betrachter. Wer erinnert sich nicht an den dramatischen Absturz von Unternehmensanleihen Ende 2007/Anfang 2008, der als „Kreditklemme“ Eingang in unseren Sprachgebrauch gefunden hat. Die Zusammenbrüche von Northern Rock, AIG und Lehman Brothers ließen die Renditen von Anleihen sämtlicher Emittenten, Staatsanleihen ausgenommen, nach oben schnellen. Ganz gleich wie hoch ihre Verzinsung: Anleger machten auf der Suche nach einem sicheren Hafen einen riesigen Bogen um sie.

Nun, wenige Monate später, ist bereits wieder von einer Blase am Rentenmarkt die Rede nach sechs Monaten mit unablässig steigenden Kursen, so dass die Renditen einiger Papiere eher an Aktien als an festverzinsliche Instrumente erinnern.

Für uns steht außer Frage, dass Anleihen Teil eines ausgewogenen Portfolios sein können. Besonders dann, wenn sie Wertpotenzial beinhalten, wie aus unserer Sicht heute auf Pfund Sterling lautende Unternehmensanleihen. Anfang 2009 war dieser Markt praktisch zum Erliegen gekommen. Viele Marktbeobachter befürchteten deshalb, die Dividenden könnten ausbleiben und zahlreiche Emittenten vom Markt verschwinden, ohne den Anlegern das investierte Kapital zurückzuzahlen. Der Renditeabstand gegenüber Staatsanleihen erreichte daraufhin einen neuen Rekord, so groß war die Angst der Anleger nach der Pleite der einst allmächtigen Lehman Brothers in den Vereinigten Staaten. Aber auch hier gilt: Des einen Leid, des anderen Freud. Und so dauerte es nicht lange, bis der Markt wieder zu einer Rally ansetzte, denn viele sahen im damaligen Renditeniveau die „Chance ihres Lebens“. Heute hat sich der Renditeabstand einer durchschnittlichen, hochwertigen (Investment Grade) Unternehmensanleihe gegenüber britischen Staatspapieren auf knapp über 2,1% eingependelt. Im März 2009 lag er noch bei rund 4,5%.

Ein sorgfältig ausgewähltes, diversifiziertes Portfolio aus hochwertigen Unternehmensanleihen gilt auch heute als attraktive Möglichkeit, stabile Erträge zu erzielen. Zwar sind die Renditen auf Staatsanleihen angesichts der dramatischen Zinssenkungen massiv gefallen. Im Vergleich dazu aber beinhalten Unternehmensanleihen mit einer Verzinsung von im Schnitt 5,5% nach wie vor ein erhebliches Wertpotenzial.

Gartmore Investment Limited Anlagemanager Dezember 2009

Anmerkung: Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und sind nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.



PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'Entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

An die Anteilinhaber der
Gartmore SICAV

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Gartmore SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der die Aufstellung des Nettovermögens und des Wertpapierbestands zum 30. September 2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und –methoden und die sonstigen Erläuterungen zum Jahresabschluss enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV. Die Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, 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 Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach dem 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 der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, das der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses 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 vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

**Prüfungsurteil**

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gartmore SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2009 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Mandats 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 des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
Vertreten durch

Luxemburg, 23. Dezember 2009

Laurent Marx

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		20.293.839
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		41.492
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	20.335.331
Liquide Mittel	2.7	731.926
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	13.828
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	182.217
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividenerträgen	2.5, 2.9	58.113
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		1.554
Gesamtvermögen		21.322.969

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	13.765
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	12.867
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	178.004
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	35.523
Summe Verbindlichkeiten		240.159
Nettovermögen		21.082.810

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	-
Dividenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	530.631
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		27.147
Summe Erträge		557.778

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	211.672
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	17.769
Depotbankgebühren	11	5.577
Servicegebühren	11	749
Zinsaufwand	2.5	16.980
Steuern	3	8.489
Sonstige Auslagen		5.939
Gesamtkosten		267.175
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		290.603

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(5.407.481)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(28.074)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	7.398.246
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit

2.253.294

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

USD	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
20.999.099		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		2.253.294
Zeichnungserlöse		
		3.684.959
Zahlungen für Rücknahmen		
		(5.676.538)
Ausschüttungen an Anteilinhaber		
	10	(178.004)
Anpassungen für Währungsumrechnung		
	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		
21.082.810		

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (USD)	21.082.810	20.999.099	172.891.776	73.551.420	56.958.347
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	488.713,27	672.797,61	1.323.945,28	512.623,53	1.337.513,25
Klasse B	37.459,53	20.888,31	25.015,82	8.330,63	4.000,00
Klasse D1	1.775.103,10	2.041.127,40	12.501.622,21	9.362.345,79	7.264.172,35
Klasse I *	-	-	-	9.357,19	202.225,65
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	7,53	6,52	10,90	7,40	6,55
Klasse B (EUR)	7,33	6,34	10,75	7,33	6,52
Klasse D1 (USD)	8,62	7,18	12,16	7,34	6,17
Klasse I (EUR) *	-	-	-	7,47	6,58
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	7,53/4,53	11,75/6,37	10,93/7,34	8,07/5,95	6,55/4,99
Klasse B (EUR)	7,33/4,44	11,56/6,24	10,78/7,27	8,01/5,92	6,52/4,99
Klasse D1 (USD)	8,68/4,45	13,24/7,18	12,18/7,30	8,06/5,65	6,24/4,99
Klasse I (EUR) *	-	-	8,06/7,41	8,14/5,98	6,58/4,99
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse D1 (USD) (Cents)	03.10.05	-	-	-	4.2594
	29.09.06	-	-	2.5700	-
	28.09.07	-	12.6500	-	-
	30.09.08	-	13.2372	-	-
	30.09.09	11.2284	-	-	-
Klasse I (EUR) *	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	15,49	(40,18)	47,30	12,98	-
Klasse B	15,62	(41,02)	46,66	12,42	-
Klasse D1	20,06	(40,95)	65,67	18,96	-
Klasse I *	-	-	-	13,53	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A	1,76	1,71	1,73	1,75	1,75
Klasse B	2,26	2,25	2,24	2,24	2,25
Klasse D1	1,78	1,70	1,74	1,74	1,75
Klasse I *	-	-	1,16	1,25	1,24
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse A	94.526,51	924.359,03	1.366.849,41	831.781,42	1.773.275,25
Klasse B	25.383,04	41.394,82	31.861,65	5.026,32	4.000,00
Klasse D1	312.424,63	531.777,59	5.595.933,34	6.227.045,85	11.158.586,61
Klasse I *	-	-	-	17.784,87	226.336,01
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(278.610,85)	(1.575.506,70)	(555.527,66)	(1.656.671,14)	(435.762,00)
Klasse B	(8.811,82)	(45.522,33)	(15.176,46)	(695,69)	-
Klasse D1	(578.448,93)	(10.992.272,40)	(2.456.656,92)	(4.128.872,41)	(3.894.414,26)
Klasse I *	-	-	(9.357,19)	(210.653,33)	(24.110,35)

* Am 15. Dezember 2006 wurde die Anteilklasse I geschlossen.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
AUSTRALIEN			
AMP	9.399	53.918	0,26
Ansell	15.979	140.459	0,67
Ausenco	5.518	27.564	0,13
Australia and New Zealand Banking	13.935	299.833	1,42
Australian Infrastructure Fund	49.157	69.414	0,33
BHP Billiton	32.199	1.071.898	5,08
Bluescope Steel	71.508	184.910	0,89
Caltex Australia	5.269	56.267	0,27
Commonwealth Bank of Australia	13.445	614.060	2,91
Commonwealth Property Office	45.289	37.970	0,19
Computershare	27.990	274.199	1,30
CSL	2.359	69.640	0,33
Dexus Property	68.372	50.687	0,24
Energy Resources of Australia	2.141	47.635	0,23
Flight Centre International	4.911	64.753	0,31
Incitec Pivot	44.532	110.830	0,53
ING Office Fund	59.008	28.903	0,14
Insurance Australia	5.191	17.226	0,08
JB Hi-Fi	16.611	288.803	1,37
Kingsgate Consolidated	6.125	44.002	0,21
Macquarie Countrywide Trust	56.037	31.404	0,15
Macquarie Group	4.753	244.890	1,16
Macquarie Media	9.248	15.467	0,07
Mineral Resources	8.407	44.147	0,21
National Australia Bank	17.061	463.009	2,20
QBE Insurance	5.776	122.445	0,58
Stockland Trust	16.356	58.606	0,28
Suncorp-Metway	4.413	34.546	0,16
Telstra Corporation	82.710	237.966	1,13
Tower Australia	26.785	66.662	0,32
Westfarmers	1.870	43.652	0,21
Westfield	13.413	164.425	0,78
Westpac Banking	25.377	586.788	2,78
Woolworths	16.074	414.234	1,96
		6.081.212	28,88
KAIMANINSELN			
Country Garden	171.000	62.001	0,29
Shui on Land	152.550	87.396	0,41
Tingyi	104.000	214.708	1,02
		364.105	1,72
CHINA			
Bank of China	320.000	168.051	0,80
Bank of Communications	93.000	113.039	0,54
China Construction Bank	350.000	279.547	1,33
China Cosco	156.500	187.193	0,89
China Life Insurance	52.000	226.450	1,07
China Merchants Bank	9.450	21.046	0,10
China Petroleum & Chemical 'H'	294.000	249.235	1,18
Dong Feng Motor	118.000	124.851	0,59
Industrial & Commercial Bank of China	404.000	304.432	1,44
Lingbao Gold 'H'	42.000	15.391	0,07
Petrochina	338.000	382.047	1,81
Ping An Insurance 'H'	11.000	87.361	0,41
Sichuan Expressway 'H'	224.000	88.732	0,42
Weiqiao Textile	207.000	127.671	0,60
Zhaojin Mining Industry	20.000	34.013	0,16
Zhejiang Expressway 'H'	18.000	15.701	0,07
Zijin Mining	58.000	56.802	0,27
		2.481.562	11,75

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
HONGKONG			
Bank of China Hong Kong	56.500	123.206	0,58
Cheung Kong	9.000	113.225	0,54
China Mobile	62.000	603.596	2,86
China Overseas Land & Investment	14.000	30.240	0,14
Chinese Estates	34.000	57.383	0,27
CLP	1.500	10.113	0,05
CNOOC	256.000	344.855	1,64
First Pacific	96.000	64.289	0,30
Hang Lung	20.000	100.128	0,47
Hang Lung Properties	7.000	25.877	0,12
Hang Seng Bank	3.800	54.474	0,26
Henderson Land Development	4.000	25.522	0,12
Hong Kong Electric	30.000	163.741	0,78
Hong Kong Exchanges & Clearing	11.800	213.160	1,01
Hopewell	15.000	47.032	0,22
Hopewell Highway Infrastructure	1.400	860	-
Link Real Investment Trust	5.500	12.079	0,06
Luk Fook	98.000	49.063	0,23
Shenzhen Investment	108.000	41.806	0,20
Sun Hung Kai Properties	9.000	132.619	0,63
Swire Pacific	2.000	23.484	0,11
Vtech	23.000	195.276	0,93
Wharf	6.000	31.858	0,15
		2.463.886	11,67
INDONESIEN			
Astra Agro Lestari	23.309	50.766	0,24
Astra International	104.000	351.330	1,67
Bank Negara Indonesia	624.000	135.582	0,64
Bank Rakyat Indonesia	242.000	189.043	0,90
Bumi Resources	80.500	26.653	0,13
		753.374	3,58
MALAYSIA			
Hong Leong Bank Berhad	25.700	48.712	0,23
IOI	88.900	133.311	0,63
Public Bank	56.182	165.251	0,78
Tenaga Nasional	27.600	65.312	0,31
YTL	6.120	12.625	0,06
		425.211	2,01
NEUSEELAND			
New Zealand Oil & Gas	41.849	49.043	0,23
		49.043	0,23
PHILIPPINEN			
Philippine Long Distance Telephone ADR	1.394	71.582	0,34
		71.582	0,34
SINGAPUR			
DBS Group	9.000	84.695	0,40
Jardine Cycle & Carriage	18.000	310.422	1,47
Neptune Orient Lines	105.000	131.897	0,63
Overseas Chinese Banking	13.000	71.594	0,34
Pacific Andes	89.000	16.738	0,08
Rotary Engineering	169.000	136.730	0,65
United Overseas Bank	7.000	83.162	0,39
Wing Tai	50.000	59.615	0,28
		894.853	4,24

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS Fortsetzung

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
SÜDKOREA			
Dongbu Insurance	1.870	57.374	0,27
Dongkuk Steel Mill	1.413	32.739	0,16
Honam Petrochemical	2.878	216.659	1,03
Hyundai Heavy Industries	1.116	170.490	0,81
Kangwon Land	11.770	172.317	0,82
Kb Financial Group	2.364	121.184	0,57
Korea Telecom	514	17.624	0,08
KT & G	3.050	184.566	0,88
LG Display	4.099	117.934	0,56
LG Philips ADR	3.963	265.041	1,26
LG Telecom	20.680	149.363	0,71
Pohang Iron Steel	548	226.502	1,07
Samsung Electronics	1.360	939.563	4,46
Samsung Fire & Marine Insurance	141	28.840	0,14
Shinhan Financial	1.143	45.545	0,22
SK Corporation	1.711	162.641	0,77
SK Telecom	897	138.556	0,66
S-Oil	2.179	115.030	0,55
		3.161.968	15,02
TAIWAN			
AU Optronics ADR	199.742	194.163	0,92
Cathay Financial	12.750	21.179	0,10
China Steel	264.785	246.269	1,17
Compal Electronics	232.290	270.239	1,28
Far Eastern Textiles	81.477	95.548	0,45
First Financial	128.620	80.217	0,38
Formosa Plastics	123.280	250.794	1,19
Gemtek Technology	41.769	72.240	0,34
Hon Hai Precision Industries	6.688	26.733	0,13
HTC	1.050	11.513	0,05
Inventec	241.900	139.581	0,66
Investec Appliances	88.850	87.750	0,42
I-Sheng Electric Wire & Cable	32.684	62.119	0,29
Mediatek	8.014	133.367	0,63
Nan Ya Plastics	57.272	93.529	0,44
Quanta Computer	58.520	122.872	0,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing	200.714	402.702	1,91
Teco Electric & Machinery	362.000	157.646	0,75
Universal Scientific	164.000	76.266	0,36
		2.544.727	12,05
THAILAND			
Electricity Generating	39.314	90.313	0,43
Precious Shipping	172.100	91.691	0,43
Ratchaburi Electricity Generating	72.600	80.944	0,38
		262.948	1,24
Summe Aktien		19.554.471	92,73
Gemeinsame Anlagen			
VEREINIGTE STAATEN			
Ishares MSCI Hong Kong	7.314	113.513	0,54
Ishares MSCI Pacific Ex-Japan Index Fund	9.419	380.810	1,82
Ishares MSCI South Korea Fund	3.605	170.589	0,81
Ishares MSCI Taiwan Index Fund	9.419	115.948	0,55
		780.860	3,72
Summe gemeinsame Anlagen		780.860	3,72
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		20.335.331	96,45
Summe Finanzanlagen in Wertpapieren		20.335.331	96,45
Sonstige Nettovermögenswerte		747.479	3,55
Nettovermögen gesamt		21.082.810	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		1.614.898
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		270.732
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	1.885.630
Liquide Mittel	2.7	46.957
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	23.569
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	30.161
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividendenerträgen	2.5, 2.9	3.532
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		-
Gesamtvermögen		1.989.849

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	38.768
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	30.161
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	4.800
Summe Verbindlichkeiten		73.729
Nettovermögen		1.916.120

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	-
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	114.985
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		37.173
Summe Erträge		152.158

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	48.250
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	7.405
Depotbankgebühren	11	1.093
Servicegebühren	11	-
Zinsaufwand	2.5	526
Steuern	3	2.863
Sonstige Auslagen		484
Gesamtkosten		60.621
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		91.537

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	2.495.345
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(2.705)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	270.732
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

**Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum
aus laufender Geschäftstätigkeit**

2.854.909

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

USD	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		
-		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		
		2.854.909
Zeichnungserlöse		
		7.242.729
Zahlungen für Rücknahmen		
		(8.151.357)
Ausschüttungen an Anteilinhaber		
	10	(30.161)
Anpassungen für Währungsumrechnung		
	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		
1.916.120		

* Aufgelegt am 2. Februar 2009.

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09
Nettovermögen (USD)	1.916.120
<hr/>	
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE	
Klasse D1	235.921,75
<hr/>	
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL	
Klasse D1 (USD)	8,12
<hr/>	
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS	
Klasse D1 (USD)	8,53/4,83
<hr/>	
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)	
Klasse D1 (USD) (Cents)	12,7845
<hr/>	
5. KURSRÄNDERUNG IN %	
Klasse D1 #	62,40
<hr/>	
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)	
Klasse D1	1,72
<hr/>	
7. ANZAHL DER AUSGEBEBENEN ANTEILE	
Klasse D1	1.299.640,89
<hr/>	
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE	
Klasse D1	(1.063.719,14)

* Aufgelegt am 2. Februar 2009.

Anteilspreise vom Zeitpunkt der Auflegung (erster Ausgabepreis) bis zum 30. September 2009.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
BERMUDA			
CNPC Hong Kong	10.000	7.884	0,41
Ports Design	12.500	31.129	1,62
Sre Group	100.000	9.677	0,51
		48.690	2,54
KAIMANINSELN			
China Zhongwang Holdings	17.600	17.305	0,90
Haitian International Holdings	26.000	10.400	0,54
Kingboard Chemicals Holdings	7.500	28.403	1,48
Netease.Com ADR	787	35.942	1,88
Renhe Commercial Holdings	82.000	16.506	0,86
Samson Holding	50.000	10.258	0,54
Suntech Power Holdings ADR	1.300	19.760	1,03
Truly International	16.000	16.929	0,88
Want Want China Holdings	52.000	30.596	1,60
Wynn Macau	1.600	2.102	0,11
		188.201	9,82
CHINA			
Angang New Steel & Iron 'H'	16.000	30.018	1,57
Bank of China 'H'	138.000	72.472	3,78
Bank of Communications 'H'	44.000	53.481	2,79
China Coal Energy 'H'	36.000	47.102	2,46
China Communications Construction	15.000	16.219	0,85
China Construction Bank 'H'	133.000	106.228	5,54
China Eastern Airlines 'H'	36.000	12.263	0,64
China Life Insurance 'H'	10.000	43.548	2,27
China Merchants Bank 'H'	15.750	35.077	1,83
China Mobile Limited	9.500	92.487	4,83
China Petroleum & Chemical 'H'	32.000	27.128	1,42
China Railway Group 'H'	37.000	31.796	1,66
China Shanshui	45.000	33.561	1,75
China Shenhua Energy 'H'	4.500	19.626	1,02
China Taiping Ins Holdings	4.400	11.781	0,61
CNOOC	34.000	45.801	2,39
Ctrip.Com International ADR	700	41.146	2,15
Gome Electrical Appliances Holdings	133.000	35.524	1,85
Industrial & Commercial Bank of China 'H'	80.000	60.283	3,15
Petrochina 'H'	36.000	40.691	2,12
Qingling Motors 'H'	50.000	9.097	0,47
Shenji Group Kumato 'H'	4.000	3.143	0,16
Sino-Ocean Land Holdings	24.071	21.772	1,14
Sinotrans Limited 'H'	25.000	5.839	0,30
Sinotrans Shipping	24.500	9.863	0,51
Weichai Power 'H'	6.000	31.626	1,65
Weiqiao Textile 'H'	8.000	4.934	0,26
Xinjiang Xinxin Mining 'H'	28.000	14.343	0,75
		956.849	49,92
HONGKONG			
ASM Pacific Technology	1.000	7.071	0,37
Belle International	18.000	18.464	0,96
Chigo Holding	12.000	5.884	0,31
China Agri-Industries	23.000	21.516	1,12
China Mengniu Dairy	18.000	45.940	2,40
China Resources Gas	12.000	9.755	0,51
China Resources Land	16.000	35.014	1,83
China Resources Power	8.000	18.560	0,97
Citic	18.000	4.761	0,25
Citic Pacific	9.000	23.631	1,23
Denway Motors	80.000	35.509	1,85
Digital China Holdings	16.000	15.133	0,79
First Shanghai Investments	32.000	4.212	0,22
Hang Lung Properties	5.000	18.484	0,97
Hong Kong Exchanges & Clearing	2.800	50.580	2,64
Hopson Development	16.000	27.830	1,45
Lenovo Group	38.000	16.867	0,88
Li Ning	7.500	22.984	1,21
Pacific Basin Shipping	14.000	9.195	0,48
Shun Tak Holdings	34.000	25.664	1,34
Swire Pacific	3.000	35.226	1,84
Television Broadcasts	2.000	8.568	0,45
Tencent	2.400	38.771	2,02
TPV Technology	44.000	27.250	1,42
Yue Yuen Industrial Holdings	7.000	19.735	1,03
		546.604	28,54

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
TAIWAN			
Sinyi Realty	7.000	12.847	0,67
TSRC Corporation	11.000	12.660	0,66
Unimicron Technology	8.000	9.718	0,51
		35.225	1,84
Summe Aktien		1.775.569	92,66
Gemeinsame Anlagen			
HONGKONG			
Ishares Snc Trust	25.400	65.547	3,42
		65.547	3,42
Summe gemeinsame Anlagen		65.547	3,42
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
CHINA			
Anhui Conch Promissory Note 24/Apr/2013	330	2.079	0,11
Anhui Conch Cement Promissory Note 04/Aug/2013	3.170	20.042	1,05
Baoshan Iron & Steel Promissory Note 11/Nov/2013	23.700	22.393	1,17
		44.514	2,33
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		1.841.116	96,08
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere			
		44.514	2,33
Summe Finanzanlagen in Wertpapiere			
		1.885.630	98,41
Sonstige Nettovermögenswerte			
		30.490	1,59
Nettovermögen gesamt			
		1.916.120	100,00

* Aufgelegt am 2. Februar 2009.

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		1.714.374.156
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		314.104.289
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	2.028.478.445
Liquide Mittel	2.7	28.386.610
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	15.653.184
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	15.609.359
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	110.000
Forderungen aus Dividenerträgen	2.5, 2.9	107.449
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		1.270.752
Gesamtvermögen		2.089.615.799

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	3.258.678
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	3.033.428
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	14.018.053
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	3.279.842
Summe Verbindlichkeiten		23.590.001
Nettovermögen		2.066.025.798

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	2.246.028
Dividenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	64.216.592
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	3.462.860
Sonstige Erträge		3.169
Summe Erträge		69.928.649

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	26.062.354
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	3.618.172
Depotbankgebühren	11	324.264
Servicegebühren	11	28.590
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	1.009.931
Sonstige Auslagen		317.045
Gesamtkosten		31.360.356
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		38.568.293

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(607.147.963)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	3.082.086
aus Terminkontrakten	2.4(b)	(13.897.831)
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	(7.078.633)
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	620.006.187
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	110.000
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit

33.642.139

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

EUR	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
2.278.343.003		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		33.642.139
Zeichnungserlöse		719.300.400
Zahlungen für Rücknahmen		(951.335.092)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	10	(13.924.652)
Anpassungen für Währungsumrechnung	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2.066.025.798

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (EUR)	2.066.025.798	2.278.343.003	3.628.123.766	3.242.699.895	2.185.116.765
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	139.543.939,33	130.705.494,03	187.356.806,77	208.299.975,59	138.291.236,92
Klasse A1	184.395.813,72	221.045.129,15	223.477.205,46	264.142.445,94	286.400.501,25
Klasse A2	3.199.911,32	3.732.549,28	4.420.843,47	1.912.515,58	-
Klasse B	1.556.431,38	1.587.944,84	4.366.774,09	885.096,94	371.592,41
Klasse D	520.523,05	927.304,97	1.689.930,08	7.577.700,18	2.144.403,49
Klasse I	86.042.206,97	114.333.376,14	124.050.561,69	80.778.918,11	29.130.934,25
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	4,93	4,77	6,59	5,70	4,77
Klasse A1 (EUR)	4,93	4,77	6,59	5,70	4,77
Klasse A2 (EUR)	4,68	4,60	6,49	5,65	-
Klasse B (EUR)	4,60	4,39	6,22	5,40	4,54
Klasse D (USD)	9,58	8,92	12,47	9,61	7,64
Klasse I (EUR)	5,17	4,98	6,84	5,89	4,90
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	4,97/3,28	6,82/4,69	6,91/5,65	5,76/4,51	4,77/3,61
Klasse A1 (EUR)	4,97/3,28	6,82/4,70	6,91/5,65	5,76/4,51	4,77/3,72
Klasse A2 (EUR)	4,79/3,16	6,71/4,53	6,85/5,60	5,76/4,51	-
Klasse B (EUR)	4,64/3,07	6,43/4,39	6,52/5,35	5,47/4,30	4,54/3,45
Klasse D (USD)	9,77/5,52	13,02/8,91	12,66/9,57	9,78/7,19	7,71/6,03
Klasse I (EUR)	5,21/3,43	7,08/4,90	7,16/5,83	5,93/4,64	4,90/3,69
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse A1 (EUR) (Cents)	03.10.05	-	-	-	4,7717
	29.09.06	-	-	4,7032	-
	28.09.07	-	4,7100	-	-
	30.09.08	-	-	-	-
	30.09.09	7,4602	-	-	-
Klasse A2 (EUR) (Cents)	29.09.06	-	-	4,7665	-
	28.09.07	-	5,2900	-	-
	30.09.08	-	9,2464	-	-
	30.09.09	7,1469	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse D (USD)	-	-	-	-	-
Klasse I (EUR)	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	3,35	(27,62)	15,61	19,50	30,68
Klasse A1	3,35	(27,62)	15,61	19,50	-
Klasse A2	1,74	(29,12)	14,87	-	-
Klasse B	4,78	(29,42)	15,19	18,94	29,71
Klasse D	7,40	(28,47)	29,76	25,79	26,70
Klasse I	3,82	(27,19)	16,13	20,20	31,02
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A	1,74	1,69	1,68	1,72	1,74
Klasse A1	1,74	1,70	1,68	1,73	1,74
Klasse A2	1,74	1,70	1,67	1,64	-
Klasse B	2,24	2,22	2,16	2,19	2,25
Klasse D	1,74	1,70	1,69	1,71	1,75
Klasse I	1,20	1,16	1,14	1,22	1,25
7. ANZAHL DER AUSGEBEBENEN ANTEILE					
Klasse A	54.433.933,30	84.425.238,98	93.356.964,00	111.669.294,27	117.976.235,04
Klasse A1	93.515.061,08	58.588.673,08	26.710.922,15	49.457.806,82	341.980.202,13
Klasse A2	1.086.462,87	1.590.073,56	3.859.047,81	2.698.219,42	-
Klasse B	1.368.063,74	3.580.796,27	5.421.932,31	882.525,72	15.045,23
Klasse D	281.018,90	400.102,04	915.803,37	9.607.926,06	1.605.020,55
Klasse I	21.303.852,61	61.136.880,78	67.733.719,31	62.869.344,63	10.566.678,27
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(45.595.488,00)	(141.076.551,72)	(114.300.132,82)	(41.660.555,60)	(36.053.234,12)
Klasse A1	(130.164.376,51)	(61.020.749,39)	(67.376.162,63)	(71.715.862,13)	(55.579.700,88)
Klasse A2	(1.619.100,83)	(2.278.367,75)	(1.350.719,92)	(785.703,84)	-
Klasse B	(1.399.577,20)	(6.359.625,52)	(1.940.255,16)	(369.021,19)	(258.570,82)
Klasse D	(687.800,82)	(1.162.727,15)	(6.803.573,47)	(4.174.629,37)	(2.697.690,06)
Klasse I	(49.595.021,78)	(70.854.066,33)	(24.462.075,73)	(11.221.360,77)	(15.565.286,02)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert EUR	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
ÖSTERREICH			
Voest-Alpine	231.848	5.622.314	0,27
		5.622.314	0,27
BELGIEN			
Anheuser Busch Inbev	447.165	13.953.784	0,68
Anheuser Busch Strip	347.488	1.042	-
Fortis	3.519.220	11.265.023	0,55
KBC	326.474	11.206.220	0,54
		36.426.069	1,77
DÄNEMARK			
Carlsberg	397.106	19.642.843	0,95
		19.642.843	0,95
FINNLAND			
Nokia	1.757.049	17.640.772	0,85
Stora Enso	2.351.237	11.191.888	0,54
		28.832.660	1,39
FRANKREICH			
Accor	44.124	1.678.477	0,08
BNP Paribas	666.774	36.405.860	1,76
BNP Paribas Nil Paid	666.774	986.826	0,05
Carrefour	279.327	8.659.137	0,42
Christian Dior	458.817	30.951.795	1,50
Credit Agricole	1.865.478	26.629.698	1,29
France Telecom	1.371.285	24.957.387	1,21
Gaz de France	602.411	18.253.053	0,88
Groupe Danone	590.992	24.292.726	1,18
L'Oreal	128.107	8.704.871	0,42
Pernod-Ricard	211.077	11.419.266	0,55
Renault	563.444	17.945.690	0,87
Saint Gobain	501.195	17.742.303	0,86
Sanofi-Aventis	855.152	42.868.770	2,07
Schneider Elte	315.138	21.823.307	1,06
Societe Generale	647.232	35.597.760	1,72
Total	1.603.076	65.084.886	3,15
Vinci	677.457	26.183.713	1,27
Vivendi Universal	1.159.268	24.512.721	1,19
		444.698.246	21,53
DEUTSCHLAND			
Adidas Salomon	317.621	11.491.528	0,56
Allianz	397.662	34.004.078	1,65
BASF	682.074	24.656.975	1,19
Bayer	1.153.560	54.574.924	2,64
BMW	337.011	11.112.938	0,54
DaimlerChrysler	1.180.318	40.720.971	1,97
Deutsche Bank	1.202.922	62.876.733	3,04
Deutsche Boerse	241.026	13.461.302	0,65
Deutsche Telekom	1.626.812	15.170.022	0,73
E.On	1.386.983	40.111.548	1,94
GEA Group	560.341	7.984.859	0,39
Heidelberg Zement	712.151	31.583.897	1,53
Man	375.397	21.123.589	1,02
Muenchener Rueckversicherungs Gesellschaft	252.143	27.549.144	1,33
RWE	258.395	16.356.404	0,79
SAP	839.927	27.944.371	1,35
Siemens	717.065	45.253.972	2,19
Thyssenkrupp	1.104.828	25.952.410	1,26
		511.929.665	24,77
IRLAND			
CRH	519.482	9.854.054	0,48
		9.854.054	0,48
ITALIEN			
Banca Monte Dei Paschi	4.077.083	5.956.618	0,29
Enel	5.142.889	22.242.995	1,08
ENI	148.371	2.523.791	0,12
Fiat	2.610.286	22.918.311	1,11
Intesa	3.960.020	11.949.360	0,58
		65.591.075	3,18

	Bestände	Marktwert EUR	In % des Nettovermögens
LUXEMBURG			
ArcelorMittal	1.356.504	34.651.895	1,68
		34.651.895	1,68
NIEDERLANDE			
Akzo Nobel	405.700	17.152.996	0,83
Heineken	326.822	10.294.893	0,50
ING	2.523.388	30.772.717	1,49
KPN	1.802.162	20.427.506	0,99
Philips	1.968.501	32.755.857	1,59
Reed Elsevier	947.448	7.280.190	0,35
SNS Reaal	885.055	4.858.952	0,24
Unilever	565.415	11.118.886	0,54
		134.661.997	6,53
NORWEGEN			
Statoil	741.206	11.352.454	0,55
Storebrand	1.331.143	5.518.426	0,27
		16.870.880	0,82
PORTUGAL			
Galp Energia	984.196	11.628.276	0,56
		11.628.276	0,56
SPANIEN			
Abertis Infraestructuras	356.320	5.522.960	0,27
Acciona	129.025	11.979.971	0,58
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2.766.881	33.562.267	1,62
BSCH	5.883.035	64.713.385	3,13
Enagas	715.517	10.210.428	0,49
Gestevisión Telecinco	1.203.496	10.368.118	0,50
Iberdrola	4.794.714	32.124.584	1,55
Inditex	387.103	15.135.727	0,73
Red Electrica de Espana	380.971	13.318.746	0,64
Telefonica	3.744.491	70.564.933	3,42
		267.501.119	12,93
SCHWEDEN			
Atlas Copco 'AB'	1.543.792	13.547.798	0,66
Ericsson 'B'	1.714.050	11.721.634	0,57
Hennes & Mauritz	228.200	8.729.309	0,41
Swedish Match	728.136	9.937.433	0,48
		43.936.174	2,12
SCHWEIZ			
ABB	1.623.153	22.259.454	1,08
Credit Suisse	1.676.736	63.510.634	3,07
Holcim	424.627	19.877.313	0,96
Nestle	2.506.472	72.943.552	3,53
Novartis	1.432.759	48.932.187	2,37
Roche	454.039	50.111.838	2,43
Swiss Reinsurance	582.937	17.940.899	0,87
Syngenta	69.910	10.965.425	0,53
UBS	2.628.016	32.851.716	1,59
Zurich Financial Services	195.131	31.699.959	1,53
		371.092.977	17,96
GROSSBRITANNIEN			
Royal Dutch Shell 'A'	1.306.636	25.538.201	1,24
		25.538.201	1,24
Summe Aktien		2.028.478.445	98,18
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		2.028.478.445	98,18
Summe Finanzanlagen in Wertpapiere			
		2.028.478.445	98,18
Sonstige Nettovermögenswerte			
		37.547.353	1,82
Nettovermögen gesamt			
		2.066.025.798	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	20.684
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	438.265
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	8.683
Sonstige Erträge		48.650
Summe Erträge		516.282
AUSLAGEN		
Managementgebühren	11	171.514
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	66.270
Depotbankgebühren	11	3.869
Servicegebühren	11	869
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	14.231
Sonstige Auslagen		5.163
Gesamtkosten		261.916
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		254.366
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(10.421.756)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	60.486
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	49.093
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)		
aus Finanzanlagen	2.2	9.371.895
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		(685.916)

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

EUR	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		
21.995.086		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(685.916)
Zeichnungserlöse		
		1.035.378
Zahlungen für Rücknahmen**		
		(22.344.548)
Ausschüttungen an Anteilinhaber		
	10	-
Anpassungen für Währungsumrechnung		
	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		
-		

* Der Gartmore SICAV Continental European Smaller Companies Fund wurde am 13. August 2009 mit dem Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund zusammengelegt.

** Beinhaltet einen Betrag von EUR 12.251.178 der im Zuge der Zusammenlegung auf den Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund übertragen wurde.

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (EUR)	-	21.995.086	270.956.881	172.153.543	194.153.086
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A1	-	4.233.177,95	32.624.760,75	24.886.461,47	32.782.912,35
Klasse A2	-	-	2.267,35	38.348,53	-
Klasse B	-	4.000,00	4.620,71	4.000,00	4.000,00
Klasse I	-	5.033,41	5.033,41	4.000,00	4.000,00
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A1 (EUR)	-	5,19	8,30	6,90	5,92
Klasse A2 (EUR)	-	-	8,30	6,90	-
Klasse B (EUR)	-	4,15	8,20	6,85	5,91
Klasse I (EUR)	-	5,28	8,41	6,96	5,94
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A1 (EUR)	-	8,67/5,19	9,52/6,89	7,63/5,48	5,92/4,85
Klasse A2 (EUR)	-	8,68/7,31	9,52/6,89	7,63/5,48	-
Klasse B (EUR)	-	8,56/4,16	9,42/6,84	7,59/5,47	5,91/4,85
Klasse I (EUR)	-	8,79/5,29	9,64/6,94	7,68/5,50	5,94/4,85
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A1 (EUR) (Cents) 30.09.08	-	3,8375	-	-	1,1220
Klasse A2 (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse I (EUR)	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A1	-	(37,47)	20,29	16,55	-
Klasse A2	-	-	20,29	-	-
Klasse B	-	(49,39)	19,71	15,91	-
Klasse I	-	(37,22)	20,83	17,17	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A1	-	1,69	1,71	1,74	1,73
Klasse A2	-	-	1,72	1,65	-
Klasse B	-	2,25	2,21	2,24	2,23
Klasse I	-	1,19	1,17	1,24	1,24
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse A1	167.327,86	2.887.757,29	21.821.392,74	15.106.971,48	34.035.775,23
Klasse A2	-	-	-	144.075,40	-
Klasse B	91.613,23	301,88	4.611,68	365,57	4.000,00
Klasse I	-	-	1.600,41	-	4.000,00
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A1	(4.400.505,81)	(31.279.340,09)	(14.083.093,46)	(23.003.422,36)	(1.252.862,87)
Klasse A2	-	(2.267,35)	(36.081,18)	(105.726,87)	-
Klasse B	(95.613,23)	(922,59)	(3.990,97)	(365,57)	-
Klasse I	(5.033,41)	-	(567,00)	-	-

* Der Gartmore SICAV Continental European Smaller Companies Fund wurde am 13. August 2009 mit dem Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund zusammengelegt.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		457.852.797
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		59.733.477
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	517.586.274
Liquide Mittel	2.7	340.096
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	15.568.649
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	1.311.068
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividenerträgen	2.5, 2.9	1.641.347
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		-
Gesamtvermögen		536.447.434

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	16.368.349
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	1.745.338
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	548.431
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	11.496
Aufgelaufene Gebühren	2.9	880.200
Summe Verbindlichkeiten		19.553.814
Nettovermögen		516.893.620

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	1.461
Dividenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	10.732.058
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		80.101
Summe Erträge		10.813.620

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	5.883.520
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	584.216
Depotbankgebühren	11	176.756
Servicegebühren	11	11.510
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	192.413
Sonstige Auslagen		152.149
Gesamtkosten		7.000.564
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		3.813.056

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(267.341.280)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	156.377
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	246.375.745
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		(16.996.102)
--	--	---------------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

USD	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
		653.137.598
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(16.996.102)
Zeichnungserlöse		177.414.490
Zahlungen für Rücknahmen		(296.113.380)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	10	(548.986)
Anpassungen für Währungsumrechnung	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		516.893.620

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (USD)	516.893.620	653.137.598	939.684.121	510.368.871	547.500.640
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	8.991.854,09	15.976.283,31	14.845.050,46	12.946.227,16	12.614.075,01
Klasse A2	12.708,16	18.254,22	18.709,16	46.916,44	-
Klasse B	231.762,00	195.411,26	372.246,20	543.490,60	1.420.289,05
Klasse D	5.724.121,61	7.205.136,97	4.921.879,59	2.866.187,53	3.615.792,13
Klasse D1	10.370.618,08	17.508.437,34	21.878.490,93	23.496.387,79	31.911.860,09
Klasse I (EUR)	10.307.166,09	10.092.387,92	2.968.674,11	1.687.642,23	2.597.057,66
Klasse I (USD) *	3.730.051,41	-	-	-	-
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	8,17	8,23	13,04	8,59	7,64
Klasse A2 (EUR)	8,04	8,14	12,99	8,55	-
Klasse B (EUR)	7,78	7,72	12,53	8,29	7,41
Klasse D (USD)	14,42	13,95	22,40	13,11	11,10
Klasse D1 (USD)	14,43	13,95	22,40	13,11	11,10
Klasse I (EUR)	8,55	8,57	13,52	8,85	7,84
Klasse I (USD) *	12,28	-	-	-	-
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	8,31/5,23	14,38/7,89	13,13/8,45	9,86/6,86	7,65/5,02
Klasse A2 (EUR)	8,23/5,17	14,31/7,85	13,07/8,41	9,81/6,90	-
Klasse B (EUR)	7,95/4,99	13,81/7,55	12,61/8,16	9,53/6,65	7,42/4,89
Klasse D (USD)	14,65/7,99	25,01/13,74	22,51/12,95	15,17/10,04	11,12/7,73
Klasse D1 (USD)	14,65/7,99	25,00/13,74	22,51/12,94	15,17/10,03	11,12/8,61
Klasse I (EUR)	8,66/5,45	14,90/8,22	13,60/8,71	10,14/7,04	7,85/5,12
Klasse I (USD) *	12,48/11,13	-	-	-	-
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse A2 (EUR) (Cents)	30.09.08	6,5776	-	-	-
	30.09.09	4,9738	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse D (USD)	-	-	-	-	-
Klasse D1 (USD) (Cents)	03.10.05	-	-	-	5,1182
	29.09.06	-	-	6,6720	-
	28.09.07	-	4,7700	-	-
	30.09.08	-	12,0356	-	-
	30.09.09	5,3294	-	-	-
Klasse I (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse I (USD) *	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	(0,73)	(36,89)	51,80	12,43	47,78
Klasse A2	(1,23)	(37,34)	51,93	-	-
Klasse B	0,78	(38,39)	51,15	11,88	47,02
Klasse D	3,37	(37,72)	70,86	18,11	43,41
Klasse D1	3,44	(37,72)	70,86	18,11	-
Klasse I (EUR)	(0,23)	(36,61)	52,77	12,88	48,77
Klasse I (USD) * #	6,32	-	-	-	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A	1,76	1,71	1,72	1,74	1,74
Klasse A2	1,76	1,72	1,71	1,44	-
Klasse B	2,26	2,22	2,20	2,25	2,25
Klasse D	1,76	1,72	1,72	1,74	1,75
Klasse D1	1,76	1,72	1,72	1,74	1,73
Klasse I (EUR)	1,22	1,17	1,18	1,25	1,25
Klasse I (USD) *	1,18	-	-	-	-
7. ANZAHL DER AUSGEBEBENEN ANTEILE					
Klasse A	3.999.915,19	25.174.128,46	18.912.458,46	20.734.509,53	13.759.171,90
Klasse A2	180,81	2.020,65	8.662,12	508.896,39	-
Klasse B	438.226,19	3.140.369,42	2.671.832,64	11.069.518,73	6.094.479,33
Klasse D	898.741,15	3.282.628,50	2.514.862,36	582.595,91	1.418.909,51
Klasse D1	3.364.899,08	2.376.663,44	2.139.652,08	3.543.001,05	34.933.956,27
Klasse I (EUR)	5.550.134,07	11.744.576,73	1.863.180,93	1.021.886,36	1.398.216,54
Klasse I (USD) *	3.730.051,41	-	-	-	-
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(10.984.344,41)	(24.042.895,61)	(17.013.635,16)	(20.402.357,38)	(15.288.849,89)
Klasse A2	(5.726,87)	(2.475,59)	(36.869,40)	(461.979,95)	-
Klasse B	(401.875,45)	(3.317.204,36)	(2.843.077,04)	(11.946.317,18)	(5.052.615,28)
Klasse D	(2.379.756,51)	(999.371,12)	(459.170,30)	(1.332.200,51)	(1.035.925,38)
Klasse D1	(10.502.718,34)	(6.746.717,03)	(3.757.548,94)	(11.958.473,35)	(3.022.096,18)
Klasse I (EUR)	(5.335.355,90)	(4.620.862,92)	(582.149,05)	(1.931.301,79)	(1.948.368,88)
Klasse I (USD) *	-	-	-	-	-

* Aufgelegt am 13. August 2009.

Anteilspreise vom Zeitpunkt der Auflegung (erster Ausgabepreis) bis zum 30. September 2009.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
BERMUDA			
Credicorp	37.500	2.913.000	0,56
Pacific Basin Shipping	2.600.000	1.707.602	0,33
SRE Group	25.780.000	2.494.823	0,48
		7.115.425	1,37
BRASILIEN			
Ambev	292	23.836	-
Banco Itau ADR	454.838	9.164.986	1,77
BMF Bovespa SA	807.900	5.922.302	1,15
Companhia Brasileira De Distribuicao ADR	104.004	5.855.424	1,13
Companhia de Concessoes Rodoviaras	302.946	5.153.959	1,00
Companhia Siderurgica Nacional	172.580	5.280.948	1,02
Companhia Vale Do Rio Doce Pref 'A'	683.187	14.027.268	2,71
CPLF Energia ADR	55.100	2.975.951	0,58
Cyrela Brazil Realty	405.200	5.242.400	1,01
MPX Mineracao A Energia	198.300	2.202.715	0,43
Petrobras ADR	442.730	20.316.880	3,93
Petrobras Energia Participatoes	83.650	3.288.282	0,64
Tele Norte Leste Participacoes ADR	298.360	5.600.217	1,08
		85.055.168	16,45
KAIMANINSELN			
Kingboard Chemicals	1.594.500	6.038.487	1,17
Netease.Com	91.468	4.177.344	0,81
Suntech Power Holdings	233.300	3.546.160	0,69
Want Want China Holdings	4.628.000	2.723.038	0,53
		16.485.029	3,20
CHINA			
Angang New Steel Holding	1.878.000	3.523.348	0,68
Bank Of Communications	3.737.000	4.542.234	0,88
China Coal Energy	3.353.000	4.386.994	0,85
China Construction Bank	12.648.000	10.102.015	1,95
China Merchant Bank	2.407.000	5.360.587	1,04
China Railway Group	4.162.000	3.576.612	0,69
China Shipping	3.068.000	3.855.758	0,75
Gome Electric Appliances	13.841.000	3.696.863	0,72
Petrochina 'H'	4.044.400	4.571.447	0,88
Sino-Ocean Land	5.810.036	5.255.237	1,02
		48.871.095	9,46
TSCHECHISCHE REPUBLIK			
CEZ	89.838	4.803.908	0,93
		4.803.908	0,93
AGYPHEN			
Commercial International Bank GDR	138.483	1.422.220	0,28
Telecom Egypt GDR	293.289	4.839.269	0,94
		6.261.489	1,22
HONGKONG			
China Agri-Industries	2.274.000	2.127.277	0,41
China Mobile	868.500	8.455.213	1,64
China Resources Power	1.987.000	4.609.810	0,89
CNOOC	3.586.500	4.831.331	0,93
Denway Motors	11.062.000	4.910.069	0,95
Li Ning	1.515.500	4.644.244	0,90
		29.577.944	5,72
UNGARN			
OTP Bank	196.653	5.586.053	1,08
		5.586.053	1,08
INDIEN			
Axis Bank	95.559	1.956.968	0,38
DLF	498.253	4.536.635	0,88
Indiabulls Real Estate	462.662	2.614.105	0,51
Maruti Suzuki India	106.994	3.784.214	0,73
Mphasis	344.554	4.776.698	0,92
Sesa Goa	658.429	3.636.724	0,70
		21.305.344	4,12

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
INDONESIEN			
Bank Central Asia	9.429.000	4.487.677	0,87
Bumi Resources	17.979.500	5.952.861	1,15
		10.440.538	2,02
KASACHSTAN			
KazMunai Gas Exploration Production GDR	402.250	8.950.063	1,73
		8.950.063	1,73
MALAYSIA			
Axiata Group	4.623.100	4.140.887	0,80
		4.140.887	0,80
MEXIKO			
America Movil ADR	259.614	11.365.901	2,20
Grupo Mexico 'B'	3.677.554	6.775.036	1,31
Industrias Pendes	1.008.489	3.502.242	0,68
URBI Desarrollos Urbanos	2.594.653	5.235.377	1,01
Walmex De Mexico Sa	1.212.754	4.202.626	0,81
		31.081.182	6,01
MOROCCO			
Compagnie Generale Immobiliere	9.600	2.325.349	0,45
		2.325.349	0,45
PHILIPPINEN			
Megaworld	116.171.100	3.628.814	0,70
		3.628.814	0,70
POLEN			
KGHM	176.429	5.259.269	1,02
		5.259.269	1,02
RUSSLAND			
Evraz Group GDR	146.742	3.822.629	0,74
Hydro OGK	47	2	-
JSC Norilsk Nickel ADR	404.350	5.013.940	0,97
QAO Gazprom	368.205	8.560.766	1,66
Rosneft Oil GDR	967.126	7.272.788	1,41
Sberbank of Russia	1.020.443	2.020.477	0,39
Severstal Auto	210.063	2.954.147	0,57
Uralkali GDR	180.168	3.403.374	0,66
		33.048.123	6,40
SÜDAFRIKA			
Impala Platinum	207.958	4.802.725	0,93
Investec	230.300	1.736.330	0,34
Kumba Iron Ore	123.451	4.040.363	0,78
MTN	292.593	4.711.220	0,91
Shoprite Holdings	615.200	5.033.639	0,97
Standard Bank	520.307	6.670.779	1,29
		26.995.056	5,22
SÜDKOREA			
Daelim Industrial	48.495	2.971.644	0,57
GS Energy And Construction	25.282	1.978.358	0,38
Hyundai Motor	104.124	9.809.263	1,90
KB Financial ADR	142.681	7.326.669	1,42
LG Corporation	85.836	5.740.613	1,11
Pohang Iron Steel	18.142	7.498.539	1,45
Samsung Electronics	24.360	16.829.230	3,26
Samsung Electronics GDR	16.453	3.413.998	0,66
Samsung Heavy Industries	184.190	3.994.105	0,77
Shinhan Financial	140.030	5.579.808	1,08
SK Energy	23.414	2.503.852	0,48
		67.646.079	13,08
TAIWAN			
China Steel	2.619.929	2.436.726	0,47
Chinatrust Financial Holdings	6.957.228	4.512.200	0,87
Compal Electronics	5.125.000	5.962.268	1,15
Hon Hai Precision Industries	2.686.519	10.738.388	2,08
Lite-On Technology	4.584.000	6.003.061	1,16
Nan Ya Printed Circuit	375.000	1.300.625	0,25
Powertech Technology	1.241.000	3.721.301	0,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.502.879	7.027.986	1,36
TSRC Corporation	3.229.000	3.716.343	0,72
Wistron	2.314.000	4.297.182	0,83
		49.716.080	9,61

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS Fortsetzung

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
THAILAND			
Banpu Public	514.223	6.618.255	1,28
Kasikorn Bank	993.200	2.616.030	0,51
Preuksa Real Estate	11.795.900	1.941.857	0,38
PTT Exploration and Production	832.400	3.600.174	0,70
		14.776.316	2,87
TÜRKEI			
Garanti Bankasi	2.172.909	8.186.693	1,58
		8.186.693	1,58
Summe Aktien		491.255.904	95,04
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
INDIEN			
Axis Bank Participatory Note 17/Aug/2017	90.256	1.912.725	0,37
Bank of India Participatory Note 15/Jan/2018	957.479	8.252.023	1,60
Grasim Industries Participatory Note 22/Oct/2012	71.500	4.140.076	0,80
Reliance Industries Participatory Note 12/Apr/2014	84.363	3.884.120	0,75
Tata Power Participatory Note 28/Mar/2012	180.037	4.968.622	0,96
		23.157.566	4,48
UNITED ARAB EMIRATES			
Dubai Financial Participatory Note 05/Jan/2017	4.896.453	3.172.804	0,61
		3.172.804	0,61
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		491.255.904	95,04
Summe sonstige übertragbare Wertpapiere			
		26.330.370	5,09
Summe Finanzanlagen in Wertpapiere			
		517.586.274	100,13
Sonstige Nettoverbindlichkeiten			
		(692.654)	(0,13)
Nettovermögen gesamt			
		516.893.620	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	1.039
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	-
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	739
Sonstige Erträge		4.180
Summe Erträge		5.958
AUSLAGEN		
Managementgebühren	11	21.704
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	4.259
Depotbankgebühren	11	626
Servicegebühren	11	257
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	482
Sonstige Auslagen		13.040
Gesamtkosten		40.368
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		(34.410)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(1.838.964)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	97.699
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)		
aus Finanzanlagen	2.2	714.417
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(1.061.258)

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

EUR	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		
		4.102.502
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(1.061.258)
Zeichnungserlöse		
		279.000
Zahlungen für Rücknahmen		
		(3.320.244)
Ausschüttungen an Anteilinhaber		
	10	-
Anpassungen für Währungsumrechnung		
	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		
		-

* Geschlossen am 15. Mai 2009.

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (EUR)	-	4.102.502	10.249.283	15.316.701	41.931.939
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	-	12.928,82	13.128,82	4.799,41	4.000,00
Klasse A1	-	830.716,05	1.021.649,89	1.735.296,67	5.208.842,35
Klasse B	-	8.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00
Klasse I	-	-	335.023,97	580.223,97	2.200.856,97
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	-	4,82	7,44	6,60	5,65
Klasse A1 (EUR)	-	4,82	7,44	6,60	5,65
Klasse B (EUR)	-	4,70	7,35	6,55	5,63
Klasse I (EUR)	-	-	7,54	6,65	5,67
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	-	7,78/4,77	7,94/6,51	6,78/5,34	5,65/4,81
Klasse A1 (EUR)	-	7,78/4,77	7,94/6,50	6,78/5,34	5,65/4,81
Klasse B (EUR)	-	7,68/4,69	7,85/6,46	6,74/5,33	5,63/4,81
Klasse I (EUR)	-	7,69/7,54	8,04/6,56	6,82/5,36	5,67/4,82
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse A1 (EUR) (Cents)	03.10.05	-	-	-	7,6068
	29.09.06	-	-	5,9057	-
	28.09.07	-	6,6800	-	-
	30.09.08	7,4789	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse I (EUR)	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	-	(35,22)	12,73	16,81	-
Klasse A1	-	(35,22)	12,73	16,81	-
Klasse B	-	(36,05)	12,21	16,34	-
Klasse I	-	-	13,38	17,28	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A	-	1,73	1,74	1,74	1,74
Klasse A1	-	1,72	1,75	1,75	1,75
Klasse B	-	2,24	2,25	2,24	2,24
Klasse I	-	-	1,25	1,25	1,24
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse A	5.694,84	80.276,00	8.928,82	799,41	4.000,00
Klasse A1	39.297,44	30.160,40	100.207,01	63.124,62	9.914.138,44
Klasse B	26.827,69	4.000,00	-	994,82	4.000,00
Klasse I	-	-	71.200,00	401.550,00	2.332.416,97
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(18.623,66)	(80.476,01)	(599,41)	-	-
Klasse A1	(870.013,49)	(221.094,24)	(813.853,79)	(3.536.670,30)	(4.705.296,09)
Klasse B	(34.827,69)	-	-	(994,82)	-
Klasse I	-	(335.023,97)	(316.400,00)	(2.022.183,00)	(131.560,00)

* Geschlossen am 15. Mai 2009.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		682.401.335
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		95.219.470
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	777.620.805
Liquide Mittel	2.7	19.200.034
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	47.380.393
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	3.240.376
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividenerträgen	2.5, 2.9	660.609
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		161.089
Gesamtvermögen		848.263.306

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	54.248.014
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	106.676
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	3.059.283
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	1.188.526
Summe Verbindlichkeiten		58.602.499
Nettovermögen		789.660.807

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	64.892
Dividenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	15.445.043
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		106.579
Summe Erträge		15.616.514

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	8.918.112
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	1.076.737
Depotbankgebühren	11	89.951
Servicegebühren	11	1.499
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	405.578
Sonstige Auslagen		127.485
Gesamtkosten		10.619.362
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		4.997.152

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(306.500.051)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(151.398)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	212.971.253
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		(88.683.044)
--	--	---------------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

USD	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
959.472.573		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(88.683.044)
Zeichnungserlöse		188.009.208
Zahlungen für Rücknahmen		(266.078.647)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	10	(3.059.283)
Anpassungen für Währungsumrechnung	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		789.660.807

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (USD)	789.660.807	959.472.573	1.116.587.511	224.069.585	58.046.481
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	13.992.667,91	14.550.683,41	11.238.992,00	4.000.424,68	467.221,47
Klasse A1	5.373.290,08	3.604.305,11	1.077.862,36	247.501,82	347.114,47
Klasse B	15.676,05	29.434,09	13.990,67	4.000,00	4.000,00
Klasse D1	38.485.356,52	40.006.183,13	33.466.646,43	26.413.456,00	6.734.409,76
Klasse I	6.328.249,78	15.584.182,88	7.367.233,35	-	-
Klasse S1	83.350.146,71	87.648.239,42	87.174.637,58	2.715.895,47	2.770.362,26
Klasse I (USD)	485.523,11	485.523,11	-	-	-
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	5,33	6,05	8,41	7,24	6,74
Klasse A1 (EUR)	5,33	6,05	8,41	7,24	6,74
Klasse B (EUR)	5,21	5,88	8,28	7,17	6,71
Klasse D1 (USD)	5,50	5,99	8,43	6,47	5,72
Klasse I (EUR)	5,40	6,10	8,44	-	-
Klasse S1 (GBP)	2,80	2,74	3,37	2,82	2,64
Klasse I (USD)	7,87	8,57	-	-	-
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	6,10/4,02	8,80/5,90	8,86/7,21	7,71/6,26	6,74/5,01
Klasse A1 (EUR)	6,10/4,01	8,80/5,90	8,86/7,21	7,71/6,26	6,74/5,02
Klasse B (EUR)	5,98/3,94	8,67/4,68	8,74/7,14	7,65/6,23	6,74/5,01
Klasse D1 (USD)	6,03/3,58	8,94/5,94	8,61/6,47	6,95/5,33	5,72/4,74
Klasse I (EUR)	6,15/4,06	8,84/5,96	8,87/7,89	-	-
Klasse S1 (GBP)	2,84/2,10	3,56/2,68	3,44/2,79	3,06/2,45	2,64/2,00
Klasse I (USD)	8,63/5,12	11,60/8,50	-	-	-
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse A1 (EUR) (Cents)	2,7463	-	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse D1 (USD) (Cents)	2,5141	-	-	-	-
Klasse I (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse S1 (GBP) (Pence)	1,4132	-	-	-	-
Klasse I (USD)	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	(11,90)	(28,06)	16,16	7,42	-
Klasse A1	(11,90)	(28,06)	16,16	7,42	-
Klasse B	(11,39)	(28,99)	15,48	6,86	-
Klasse D1	(8,18)	(28,94)	30,29	13,11	-
Klasse I (EUR)	(11,48)	(27,73)	-	-	-
Klasse S1	2,19	(18,69)	19,50	6,82	-
Klasse I (USD)	(8,17)	-	-	-	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A	1,48	1,70	2,17	2,02	1,96
Klasse A1	1,48	1,70	2,16	2,15	1,78
Klasse B	1,98	2,20	2,65	2,62	2,30
Klasse D1	1,48	1,69	2,17	2,07	1,96
Klasse I (EUR)	1,19	1,15	2,14	-	-
Klasse S1	1,48	1,69	2,16	2,11	1,78
Klasse I (USD)	1,19	1,15	-	-	-
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse A	6.390.092,29	13.340.146,34	9.116.299,06	3.940.629,49	475.221,47
Klasse A1	3.052.566,93	3.060.743,95	870.470,10	150,00	431.884,08
Klasse B	246.608,81	54.222,64	14.585,71	-	4.000,00
Klasse D1	8.460.480,52	18.547.801,10	19.575.407,71	22.685.863,94	8.131.695,07
Klasse I (EUR)	8.512.227,03	12.292.272,83	7.367.233,35	-	-
Klasse S1	7.528.410,98	1.691.039,52	84.618.936,50	50.808,34	3.055.736,39
Klasse I (USD)	81.254,51	485.523,11	-	-	-
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(6.948.107,79)	(10.028.454,93)	(1.877.731,74)	(407.426,28)	(8.000,00)
Klasse A1	(1.283.581,96)	(534.301,20)	(40.109,56)	(99.762,65)	(84.769,61)
Klasse B	(260.366,85)	(38.779,22)	(4.595,04)	-	-
Klasse D1	(9.981.307,13)	(12.008.264,40)	(12.522.217,28)	(3.006.817,70)	(1.397.285,31)
Klasse I (EUR)	(17.768.160,13)	(4.075.323,30)	-	-	-
Klasse S1	(11.826.503,69)	(1.217.437,68)	(160.194,39)	(105.275,13)	(285.374,13)
Klasse I (USD)	(81.254,51)	-	-	-	-

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
BRASILILIEN			
Companhia Vale Do Rio Doce ADR	866.500	17.771.915	2,25
		17.771.915	2,25
CHINA			
China Construction Bank	24.342.000	19.442.066	2,46
		19.442.066	2,46
FRANKREICH			
Michelin	250.200	19.602.590	2,48
		19.602.590	2,48
DEUTSCHLAND			
BMW	336.600	16.224.088	2,05
Heidelberg Zement	315.473	20.451.124	2,59
Heidelberg Zement Nil Paid	56.600	297.838	0,04
Siemens	210.100	19.381.420	2,45
		56.354.470	7,13
ISRAEL			
Teva Pharmaceutical	384.800	19.455.488	2,46
		19.455.488	2,46
JAPAN			
Mitsui Osk Lines	1.276.000	7.581.750	0,96
Nomura	2.462.400	15.208.658	1,93
Panasonic	1.230.100	18.176.381	2,30
Sharp	673.000	7.501.580	0,95
Toyota Motor	643.400	25.654.079	3,25
		74.122.448	9,39
SCHWEDEN			
Assa Abloy 'B'	654.800	10.609.242	1,34
		10.609.242	1,34
SCHWEIZ			
ABB	1.434.000	28.744.953	3,64
		28.744.953	3,64
TAIWAN			
Hon Hai Precision Industry	5.337.000	21.332.727	2,70
		21.332.727	2,70
GROSSBRITANNIEN			
HSBC Holdings	2.987.573	34.192.839	4,33
Royal Dutch Shell 'B'	1.291.400	35.834.930	4,54
Unilever	1.405.000	39.930.988	5,06
		109.958.757	13,93

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
VEREINIGTE STAATEN			
Accenture	573.300	21.366.891	2,71
Apple	165.100	30.601.285	3,87
Bank of America	1.417.700	23.902.422	3,03
Bristol Myers Squibb	773.200	17.381.536	2,20
CF Industries Holdings	176.200	15.179.630	1,92
Fedex	160.400	12.050.852	1,53
General Dynamics	191.800	12.376.854	1,57
Hartford Financial Services	462.500	12.256.250	1,55
Home Depot	753.000	20.037.330	2,54
JP Morgan Chase & Company	799.740	34.980.628	4,43
McDonalds	579.900	33.065.898	4,18
McMoran Copper & Gold 'B'	352.900	24.212.469	3,06
Microsoft	794.200	20.498.302	2,60
Nvidia	1.107.600	16.636.152	2,11
Pfizer	1.312.200	21.677.544	2,75
Polo Ralph Lauren 'A'	351.700	26.905.050	3,41
Tiffany & Co	534.700	20.596.644	2,61
Toll Bros	605.000	11.815.650	1,50
Union Pacific	423.700	24.684.762	3,13
		400.226.149	50,70
Summe Aktien		777.620.805	98,48
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		777.620.805	98,48
Summe Finanzanlagen in Wertpapiere			
		777.620.805	98,48
Sonstige Nettovermögenswerte		12.040.002	1,52
Nettovermögen gesamt		789.660.807	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

JPY	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		3.164.169.139
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		(551.439.677)
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	2.612.729.462
Liquide Mittel	2.7	33.943.546
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	1.666.335
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	194.890
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividenerträgen	2.5, 2.9	18.051.350
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		-
Gesamtvermögen		2.666.585.583

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	1.671.073
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	1.750.317
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	-
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	5.791.308
Summe Verbindlichkeiten		9.212.698
Nettovermögen		2.657.372.885

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

JPY	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	-
Dividenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	37.672.045
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		2.957.345
Summe Erträge		40.629.390

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	29.588.401
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	4.765.501
Depotbankgebühren	11	767.769
Servicegebühren	11	40.259
Zinsaufwand	2.5	49.956
Steuern	3	1.177.020
Sonstige Auslagen		1.059.111
Gesamtkosten		37.448.017
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		3.181.373

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(445.201.973)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	5.451.555
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	128.181.961
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		(308.387.084)
--	--	----------------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

JPY	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
2.037.629.829		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(308.387.084)
Zeichnungserlöse		2.986.941.315
Zahlungen für Rücknahmen		(2.058.811.175)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	10	-
Anpassungen für Währungsumrechnung	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2.657.372.885

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (JPY)	2.657.372.885	2.037.629.829	14.085.922.998	18.302.689.533	5.000.689.929
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	6.026.921,22	641.925,75	2.285.925,33	2.376.452,70	396.446,66
Klasse B	30.249,73	35.248,89	122.780,77	365.076,58	74.635,05
Klasse D1	125.583,35	293.063,76	693.394,17	876.081,78	597.840,55
Klasse I	25.000,00	517.110,31	494.457,21	904.000,76	1.061.642,55
Klasse Y1	2.023.136,09	2.400.753,17	12.849.490,20	16.903.434,28	4.921.312,36
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	2,00	2,17	2,99	3,25	3,06
Klasse B (EUR)	1,92	2,06	2,91	3,18	3,00
Klasse D1 (USD)	4,90	5,11	7,15	6,92	6,15
Klasse I (EUR)	2,09	2,26	3,09	3,34	3,13
Klasse Y1 (JPY)	501,67	620,77	940,80	933,65	799,63
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	2,20/1,63	3,07/2,14	3,52/2,84	3,77/2,91	3,09/2,27
Klasse B (EUR)	2,13/1,56	2,99/2,06	3,43/2,77	3,69/2,86	3,04/2,23
Klasse D1 (USD)	5,17/3,47	7,30/5,11	7,82/6,49	8,08/5,87	6,22/3,80
Klasse I (EUR)	2,29/1,69	3,18/2,22	3,62/2,94	3,87/2,98	3,16/2,31
Klasse Y1 (JPY)	628,04/387,84	983,16/620,71	1.063,09/846,97	1.037,54/766,85	808,77/609,06
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse D1 (USD)	-	-	-	-	-
Klasse I (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse Y1 (JPY)	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	(7,83)	(27,42)	(8,00)	6,21	29,66
Klasse B	(6,80)	(29,21)	(8,49)	6,00	29,31
Klasse D1	(4,11)	(28,53)	3,32	12,52	-
Klasse I	(7,52)	(26,86)	(7,49)	6,71	30,96
Klasse Y1	(19,19)	(34,02)	0,77	16,76	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A	1,76	1,66	1,72	1,73	1,75
Klasse B	2,26	2,22	2,20	2,23	2,25
Klasse D1	1,75	1,66	1,73	1,74	1,75
Klasse I	1,19	1,14	1,19	1,25	1,25
Klasse Y1	1,76	1,67	1,73	1,72	1,75
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse A	8.656.897,78	22.584.905,44	37.731.757,93	14.917.366,98	1.288.584,52
Klasse B	27.083,69	12.534,24	1.391.059,74	897.767,76	34.622,84
Klasse D1	20.613,16	274.095,81	166.481,03	503.729,20	732.145,87
Klasse I	324,00	73.287,99	34.816,73	312.000,90	504.607,63
Klasse Y1	1.621.118,22	1.144.499,68	5.285.370,35	14.645.081,11	5.760.859,80
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(3.271.902,31)	(24.228.905,02)	(37.822.285,30)	(12.937.360,94)	(941.078,86)
Klasse B	(32.082,85)	(100.066,12)	(1.633.355,55)	(607.326,23)	(71.114,79)
Klasse D1	(188.093,57)	(674.426,22)	(349.168,64)	(225.487,97)	(134.305,32)
Klasse I	(492.434,31)	(50.634,89)	(444.360,28)	(469.642,69)	(2.159.401,08)
Klasse Y1	(1.998.735,30)	(11.593.236,71)	(9.339.314,43)	(2.662.959,19)	(839.547,44)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert JPY	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
AUTOMOBILE, AUTOTEILE UND AUSRÜSTUNGEN			
Futaba Industrial	42.100	15.829.600	0,60
Honda Motor	29.300	81.014.500	3,05
Nissan Motor	74.800	45.403.600	1,71
Toyota Motor	36.500	130.305.000	4,90
		272.552.700	10,26
BANKEN			
Bank of Yokohama	6.000	2.640.000	0,11
Chou Mitsui Trust Holding	28.000	9.324.000	0,35
Gunma Bank	16.000	7.904.000	0,30
Hiroshima Bank	21.000	7.791.000	0,29
Mitsubishi UFJ Financial Group	150.000	72.300.000	2,72
Mizuho Financial Group	146.300	26.041.400	0,98
Resona	4.000	4.620.000	0,17
Shizuoka Bank	8.000	7.584.000	0,29
Sumitomo Mitsui Financial	10.000	31.300.000	1,18
Sumitomo Trust & Banking	8.000	3.816.000	0,14
Yamaguchi Financial Group	8.000	7.448.000	0,28
		180.768.400	6,81
CHEMIE			
NOF	72.000	32.400.000	1,22
		32.400.000	1,22
BAUINDUSTRIE UND BAUSTOFFE			
Kandenko	17.000	10.557.000	0,40
Nishimatsu	275.000	35.200.000	1,32
		45.757.000	1,72
DIVERSIFIZIERTE INDUSTRIEUNTERNEHMEN			
Doshisha	4.500	8.496.000	0,32
Hanwa	35.000	11.340.000	0,43
Kanematsu	55.000	4.400.000	0,17
Marubeni	67.000	30.351.000	1,14
Mitsubishi	23.000	41.768.000	1,57
Mitsui & Company	33.600	39.446.400	1,48
SBS	44	2.939.200	0,11
		138.740.600	5,22
STROMVERSORGUNG			
Chubu Electric Power	12.200	26.596.000	1,00
Kansai Electric Power	15.500	33.635.000	1,27
Tokyo Electric Power	22.700	53.458.500	2,01
		113.689.500	4,28
ELEKTRONIK UND ELEKTROGERÄTE			
Canon	19.200	69.696.000	2,62
Hitachi	102.000	28.152.000	1,06
Kyocera	5.600	46.648.000	1,76
Panasonic	33.300	44.055.900	1,66
Sony	4.900	13.009.500	0,49
		201.561.400	7,59
INGENIEURWESEN UND MASCHINENBAU			
Aichi	10.200	4.641.000	0,17
Asahi Diamond Industrial	15.000	9.780.000	0,37
Century Leasing System	10.300	10.104.300	0,38
Fuji Machine Manufacturing	13.400	14.204.000	0,53
Hino Motors	37.000	12.617.000	0,47
Hosokawa Micron	16.000	5.936.000	0,22
Mitsui Engineering & Shipbuilding	108.000	25.164.000	0,95
Toyo Engineering	57.000	17.442.000	0,66
Tsugami	20.000	3.440.000	0,13
Yamazen	12.600	4.183.200	0,16
		107.511.500	4,04

	Bestände	Marktwert JPY	In % des Nettovermögens
LEBENSMITTEL- UND ARZNEIMITTELEINZELHANDEL			
Asahi Breweries	23.500	38.587.000	1,45
Familymart	3.200	9.248.000	0,35
Hokuto	2.900	6.017.500	0,23
Lawson	6.300	26.271.000	0,99
Matsumotokiyoshi	10.100	22.624.000	0,85
McDonalds	9.900	17.770.500	0,67
Nichirei	67.000	23.785.000	0,90
Nisshin Seifun	6.000	7.536.000	0,28
QP	20.100	20.602.500	0,78
Seven & I Holdings	20.600	44.290.000	1,67
Yamazaki Baking	6.000	7.296.000	0,27
Yonekyu	6.500	6.025.500	0,23
		230.053.000	8,67
HAUSHALTSGÜTER UND TEXTILIEN			
Daiichikosho	11.900	13.744.500	0,52
Kao	5.300	11.766.000	0,44
Konami	5.400	9.882.000	0,37
Leopalace21	7.100	5.119.100	0,19
Nintendo	2.000	46.000.000	1,73
		86.511.600	3,25
INFORMATIONSTECHNOLOGIE-HARDWARE			
Fujitsu	82.000	48.134.000	1,81
Japan Digital Laboratory	2.900	3.671.400	0,14
Mitsubishi Electric	67.000	45.560.000	1,71
NEC	103.000	29.046.000	1,09
NEC System	10.100	12.352.300	0,46
Sumco	17.400	35.496.000	1,34
		174.259.700	6,55
VERSICHERUNGEN			
Mitsui Sumitomo Insurance	5.500	13.612.500	0,51
Sompo Japan Insurance	16.000	9.664.000	0,36
T&D	1.000	2.430.000	0,09
Tokio Marine Holdings	11.600	30.160.000	1,13
		55.866.500	2,09
ÖL UND GAS			
Inpex	37	28.342.000	1,07
Nippon Mining	18.000	7.956.000	0,30
Osaka Gas	28.000	8.820.000	0,33
Tonengeneral Sekiyu	31.000	27.187.000	1,02
		72.305.000	2,72
PHARMA UND BIOTECHNOLOGIE			
Astellas Pharma	12.600	46.494.000	1,75
Chugai Pharmaceutical	17.400	32.311.800	1,22
Kaken Pharmaceutical	23.000	19.389.000	0,73
Miraca	12.000	35.160.000	1,32
ONO Pharmaceuticals	5.900	27.553.000	1,04
Taisho Pharmaceuticals	4.000	7.260.000	0,27
Takeda Pharmaceutical	13.800	51.612.000	1,94
		219.779.800	8,27
IMMOBILIEN			
Mitsubishi Estate	13.000	18.356.000	0,69
Mitsui Fudosan	6.000	9.114.000	0,34
Sumitomo Real & Development	3.000	4.929.000	0,19
		32.399.000	1,22
ALLGEMEINER EINZELHANDEL			
Benesse	5.200	22.880.000	0,86
Fast Retailing	3.100	35.216.000	1,33
		58.096.000	2,19
SOFTWARE UND COMPUTERDIENSTLEISTUNGEN			
DTS Corp	8.500	6.978.500	0,26
		6.978.500	0,26

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS Fortsetzung

	Bestände	Marktwert JPY	In % des Nettovermögens
SPEZIALISIERTE UND SONSTIGE FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Daiwa Securities Group	6.000	2.778.000	0,10
Fuyo General Lease	3.400	6.868.000	0,26
Hitachi Capital	7.100	7.824.200	0,29
Nomura	18.400	10.175.200	0,38
Sankyo	5.900	33.158.000	1,25
SBI Holdings	477	8.471.520	0,32
		69.274.920	2,60
STAHL UND SONSTIGE METALLE			
JFE	5.700	17.556.000	0,66
Kyoei Steel	12.800	27.584.000	1,04
Nippon Denko	27.000	16.902.000	0,65
Nippon Steel	36.000	11.808.000	0,44
Osaka Steel	10.000	15.740.000	0,59
Pacific Metals	45.000	30.645.000	1,15
Sankyu	90.000	34.830.000	1,31
Sumitomo Light Metal Industries	72.000	6.480.000	0,24
Yamato Kogyo	13.400	33.902.000	1,28
		195.447.000	7,36
TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN			
KDDI	83	41.998.000	1,58
NTT Docomo	359	51.480.600	1,94
Nippon Telegraph & Telephone	16.200	67.392.000	2,54
		160.870.600	6,06
TRANSPORT			
Central Japan Railway	55	35.475.000	1,33
Kawasaki Kisen	16.000	5.328.000	0,20
Mitsui Osk Lines	20.000	10.640.000	0,40
		51.443.000	1,93
Summe Aktien		2.506.265.720	94,31
Gemeinsame Anlagen			
VEREINIGTE STAATEN			
Ishares MSCI Japan Index	120.000	106.463.742	4,01
		106.463.742	4,01
Summe gemeinsame Anlagen		106.463.742	4,01
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		2.612.729.462	98,32
Summe Finanzanlagen in Wertpapiere		2.612.729.462	98,32
Sonstige Nettovermögenswerte		44.643.423	1,68
Nettovermögen gesamt		2.657.372.885	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		1.352.297.904
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		427.567.912
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	1.779.865.816
Liquide Mittel	2.7	49.052.714
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	28.413.319
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	18.274.663
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividendenerträgen	2.5, 2.9	6.699.790
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		-
Gesamtvermögen		1.882.306.302

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	27.624.139
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	260.123
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	16.111.252
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	3.004.883
Summe Verbindlichkeiten		47.000.397
Nettovermögen		1.835.305.905

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	57.055
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	37.458.695
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		1.376.913
Summe Erträge		38.892.663

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	15.863.252
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	1.686.564
Depotbankgebühren	11	339.543
Servicegebühren	11	112.227
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	643.815
Sonstige Auslagen		555.341
Gesamtkosten		19.200.742
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		19.691.921

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(141.869.079)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(12.414.418)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	(527.410)
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	578.740.214
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		443.621.228
--	--	--------------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

USD	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
919.038.061		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		443.621.228
Zeichnungserlöse		847.139.440
Zahlungen für Rücknahmen		(358.381.188)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	10	(16.111.636)
Anpassungen für Währungsumrechnung	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1.835.305.905

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (USD)	1.835.305.905	919.038.061	980.689.103	332.606.170	76.196.294
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	21.784.027,56	13.865.798,15	13.873.692,79	5.250.947,70	3.057.993,53
Klasse A2 *	5.541,67	78.422,02	-	-	-
Klasse B	647.472,26	699.706,54	851.740,03	469.441,85	4.278,26
Klasse D1	88.831.996,41	50.783.423,06	38.299.795,40	27.644.798,93	6.088.185,54
Klasse I (EUR)	4.523.171,48	3.688.243,31	1.230.000,93	104.694,00	119.182,22
Klasse I (USD) *	585.041,40	205.876,87	-	-	-
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	14,00	12,10	16,15	10,45	8,52
Klasse A2 (EUR) *	14,00	12,10	-	-	-
Klasse B (EUR)	13,66	11,81	15,91	10,35	8,47
Klasse D1 (USD)	14,29	11,81	16,03	9,24	7,16
Klasse I (EUR)	14,35	12,34	16,38	10,54	8,55
Klasse I (USD) *	20,98	17,34	-	-	-
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	14,04/7,54	18,09/11,39	16,76/10,36	11,45/7,75	8,52/4,93
Klasse A2 (EUR) *	14,04/7,52	18,09/11,38	-	-	-
Klasse B (EUR)	13,69/7,39	17,76/11,16	16,53/10,26	11,35/7,71	8,47/4,93
Klasse D1 (USD)	14,33/6,62	19,58/11,34	16,21/9,18	10,20/6,51	7,16/4,85
Klasse I (EUR)	14,39/7,69	18,41/11,62	16,99/10,46	11,53/7,79	8,55/4,94
Klasse I (USD) *	21,04/9,67	27,30/16,57	-	-	-
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse A2 (EUR) (Cents) *	30.09.08	-	1,0611	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse D1 (USD) (Cents)	03.10.05	-	-	-	9,0003
	29.09.06	-	-	9,3451	-
	28.09.07	-	-	-	-
	30.09.08	-	9,4100	-	-
	30.09.09	18,1321	17,4047	-	-
Klasse I (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse I (USD) *	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	15,70	(25,08)	54,55	22,65	-
Klasse A2 *	15,70	-	-	-	-
Klasse B	15,66	(25,77)	53,72	22,20	-
Klasse D1	21,00	(25,95)	73,48	29,05	-
Klasse I (EUR)	16,29	(24,66)	55,41	23,27	-
Klasse I (USD) *	20,99	-	-	-	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A	1,75	1,70	1,71	1,73	1,74
Klasse A2 *	1,74	1,74	-	-	-
Klasse B	2,25	2,21	2,21	2,23	2,23
Klasse D1	1,75	1,70	1,72	1,72	1,72
Klasse I (EUR)	1,21	1,16	1,16	1,24	1,22
Klasse I (USD) *	1,22	1,17	-	-	-
7. ANZAHL DER AUSGEBEBENEN ANTEILE					
Klasse A	16.752.425,26	9.412.062,61	15.237.894,30	6.750.716,96	7.276.994,18
Klasse A2 *	69.709,82	78.501,42	-	-	-
Klasse B	192.431,42	690.023,83	873.209,44	679.482,45	4.278,26
Klasse D1	58.807.713,42	47.611.156,43	18.529.281,59	27.971.665,81	7.518.353,45
Klasse I (EUR)	3.451.379,03	3.987.602,62	1.769.491,79	115.540,00	133.982,22
Klasse I (USD) *	379.164,53	205.876,87	-	-	-
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(8.834.195,85)	(9.419.957,25)	(6.615.149,21)	(4.557.762,79)	(4.219.000,65)
Klasse A2 *	(142.590,17)	(79,40)	-	-	-
Klasse B	(244.665,70)	(842.057,32)	(490.911,26)	(214.318,86)	-
Klasse D1	(20.759.140,07)	(35.127.528,77)	(7.874.285,12)	(6.415.052,42)	(1.430.167,91)
Klasse I (EUR)	(2.616.450,86)	(1.529.360,24)	(644.184,86)	(130.028,22)	(14.800,00)
Klasse I (USD) *	-	-	-	-	-

* Klasse A2, aufgelegt am 7. Mai 2008, und Klasse I (USD), aufgelegt am 19. Juni 2008.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
BERMUDA			
Credicorp	302.339	23.485.694	1,28
		23.485.694	1,28
BRASILIEN			
AES	3.639.468	40.815.318	2,22
Ambev	5	408	-
Banco ABC Brasil	3.959.599	23.180.634	1,26
Banco Bradesco ADR	4.181.527	83.170.572	4,53
Banco Itau ADR	5.513.358	111.094.164	6,05
BCF - Brasil Foods Sa Npv	825.974	21.789.839	1,19
BMF Bovespa SA	3.945.500	28.922.446	1,58
Bradespar	1.900.100	34.384.387	1,87
Brascan Residential	3.519.284	15.131.183	0,82
Companhia Brasileira De Distribuicao ADR	843.440	47.485.672	2,59
Companhia de Bebidas ADR	358.400	29.478.400	1,61
Companhia de Bebidas das Americas	1	70	-
Companhia de Concessoes Rodoviaras	1.864.900	31.727.166	1,73
Companhia Siderurgica Nacional ADR	2.183.300	66.808.980	3,64
Companhia Vale Do Rio Doce Pref 'A'	920.965	18.909.351	1,03
Companhia Vale Do Rio Doce ADR	7.498.000	153.783.980	8,38
Confab Industrial	11.519.779	35.239.557	1,92
CPFL Energia	1.523.000	27.303.895	1,49
Cyrela Brazil Realty	3.923.900	50.766.668	2,77
Energias	454.500	7.449.147	0,41
Fertilizantes Fosfatados	2.068.200	21.150.990	1,15
GVT	1.070.400	24.362.775	1,33
Hypermarcas SA	1.061.700	20.672.639	1,13
Industrial Romi	2.887.248	18.312.698	1,00
Lojas Renner	2.169.000	37.801.667	2,06
MPX Mineracao Energia	962.500	10.691.443	0,58
Petrobras	3.696.800	169.646.152	9,24
Tele Norte Leste Participacoes	2.432.224	45.652.844	2,49
Totvs	370.971	18.094.623	0,99
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais	972.150	25.487.835	1,39
Wilson Sons	1.585.800	16.555.837	0,90
		1.235.871.340	67,35
KANADA			
Coalcorp Mining	246.228	1.147	-
Coalcorp Mining Warrants 08/Feb/2011	58.286	272	-
Jaguar Mining	1.494.400	13.310.784	0,73
		13.312.203	0,73
CHILE			
Cap	806.700	20.702.661	1,13
Compañia Cerveceria Unidas ADR	307.000	10.514.750	0,57
Empresa Nacional de Electricidad ADR	294.300	13.776.182	0,75
LAN Chile ADR	960.100	12.615.714	0,68
Sociedad Quimica Y Minera De Chile ADR	564.500	22.066.305	1,20
		79.675.612	4,33
KOLUMBIEN			
Ecopetrol	19.083.888	26.759.586	1,46
		26.759.586	1,46
LUXEMBURG			
Tenaris	2.300	40.775	-
		40.775	-
MEXIKO			
America Movil ADR	3.166.006	138.607.743	7,55
Banco Compartamos	2.834.400	10.325.912	0,56
Carso Global Telecom	1.016.300	4.169.772	0,23
Carso Global Telecom ADR	2.111.383	18.474.601	1,01
Cemex ADR	1.967.234	25.396.991	1,38
Grupo Famsa SA	11.529.700	18.099.062	0,98
Grupo Financiero Banorte 'O'	6.124.936	20.408.743	1,11
Grupo Mexico 'B'	25.590.369	47.144.292	2,57
Industrias	3.804.110	13.210.769	0,72
Industrias Penoles	912.500	15.223.536	0,83
Mexichem	16.441.483	24.713.783	1,35
Urbi Desarrollos Urbanos	10.535.700	21.258.475	1,16
Wal Mart de Mexico ADR	1.003.924	34.806.045	1,90
		391.839.724	21,35

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
PERU			
Compania Minera Atacocha	18.077.598	8.880.882	0,48
		8.880.882	0,48
Summe Aktien			
		1.779.865.816	96,98
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		1.779.865.816	96,98
Summe Finanzanlagen im Portfolio			
		1.779.865.816	96,98
Sonstige Nettovermögenswerte		55.440.089	3,02
Nettovermögen gesamt		1.835.305.905	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		17.817.450
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		1.423.107
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	19.240.557
Liquide Mittel	2.7	45.531
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	69.679
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	199.635
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividendenerträgen	2.5, 2.9	14.848
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		30.849
Gesamtvermögen		19.601.099

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	-
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	13.332
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	199.604
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	35.054
Summe Verbindlichkeiten		247.990
Nettovermögen		19.353.109

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	4.839
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	664.510
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	30.219
Sonstige Erträge		40
Summe Erträge		699.608

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	265.600
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	67.261
Depotbankgebühren	11	3.401
Servicegebühren	11	571
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	13.044
Sonstige Auslagen		7.486
Gesamtkosten		357.363
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		342.245

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(9.581.260)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(80.018)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	6.373.900
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		(2.945.133)
--	--	--------------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

EUR	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
24.162.100		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(2.945.133)
Zeichnungserlöse		2.372.417
Zahlungen für Rücknahmen		(4.036.671)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	10	(199.604)
Anpassungen für Währungsumrechnung	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		19.353.109

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (EUR)	19.353.109	24.162.100	50.863.872	69.526.380	104.386.615
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	741.594,24	962.371,40	1.170.911,70	6.929.516,91	7.278.295,90
Klasse A1	5.749.432,37	6.260.980,01	6.958.648,37	8.920.089,35	18.288.540,76
Klasse B	28.264,23	29.232,10	2.195.956,14	95.870,23	1.860.995,21
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	2,97	3,34	4,96	4,37	3,81
Klasse A1 (EUR)	2,97	3,33	4,96	4,37	3,81
Klasse B (EUR)	2,85	3,16	4,80	4,25	3,73
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	3,39/2,03	5,14/3,28	5,21/4,33	4,52/3,63	3,81/2,99
Klasse A1 (EUR)	3,38/2,02	5,13/3,28	5,21/4,33	4,52/3,63	3,81/3,26
Klasse B (EUR)	3,26/1,95	4,96/3,16	5,05/4,21	4,41/3,54	3,73/2,94
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse A1 (EUR) (Cents)	03.10.05	-	-	-	3,0619
	29.09.06	-	-	2,6579	-
	28.09.07	-	0,7900	-	-
	30.09.08	-	5,0813	-	-
	30.09.09	3,4844	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	(11,08)	(32,66)	13,50	14,70	26,16
Klasse A1	(10,81)	(32,86)	13,50	14,70	-
Klasse B	(9,81)	(34,17)	12,94	13,94	26,01
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A	1,74	1,70	1,72	1,74	1,74
Klasse A1	1,74	1,69	1,75	1,74	1,73
Klasse B	2,24	2,20	2,22	2,25	2,17
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse A	170.842,12	180.095,88	561.478,15	2.052.479,12	11.447.308,19
Klasse A1	605.799,80	238.628,47	299.556,69	528.939,47	21.130.700,23
Klasse B	72.481,58	1.331.673,17	4.517.602,52	1.000.232,91	2.075.638,40
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(391.619,28)	(388.636,18)	(6.320.083,36)	(2.401.258,11)	(13.989.861,29)
Klasse A1	(1.117.347,44)	(936.296,83)	(2.260.997,67)	(9.897.390,88)	(2.842.159,47)
Klasse B	(73.449,45)	(3.498.397,21)	(2.417.516,61)	(2.765.357,89)	(240.514,19)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert EUR	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
KANALINSELN			
KSK Emerging India Energy	185.017	45.549	0,24
		45.549	0,24
FRANKREICH			
Atos Origin	6.529	225.251	1,16
BNP Paribas	7.766	424.024	2,19
BNP Paribas Nil Paid	7.766	11.494	0,06
Saint Gobain	6.034	213.604	1,10
Sanofi-Aventis	4.013	201.172	1,04
SES Global	13.074	202.320	1,05
Total	9.025	366.415	1,89
		1.644.280	8,49
DEUTSCHLAND			
Bayer	4.125	195.154	1,01
Commerzbank	20.405	175.789	0,91
DaimlerChrysler	8.591	296.390	1,53
Deutsche Bank	8.363	437.134	2,26
E.On	17.080	493.953	2,55
GEA Group	13.465	191.876	0,99
Man	2.572	144.726	0,75
Muenchener Rueckversicherungs Gesellschaft	2.625	286.808	1,48
Siemens	8.117	512.264	2,65
Sky Deutschland	38.227	139.146	0,72
Thyssen Krupp	20.360	478.256	2,47
Tognum	14.907	172.921	0,89
Wirecard	35.184	285.342	1,47
		3.809.759	19,68
ITALIEN			
Atlantia	9.195	151.809	0,78
ENI	11.033	187.671	0,97
Saipem	20.137	412.003	2,13
		751.483	3,88
LUXEMBURG			
Oriflame Cosmetics	12.100	422.611	2,18
		422.611	2,18
NIEDERLANDE			
KPN	27.743	314.467	1,62
Unilever	15.451	303.844	1,57
		618.311	3,19
SPANIEN			
Acciona	1.603	148.839	0,77
Banco Santander Central Hispano	71.540	786.940	4,07
Grifols	15.607	203.125	1,05
Inditex	5.103	199.527	1,03
Telefonica	25.000	471.125	2,43
		1.809.556	9,35
SCHWEIZ			
Credit Suisse	15.883	601.609	3,11
Nestle	16.197	471.365	2,44
Noble Biocare Holding	18.496	417.789	2,16
Novartis	11.854	404.843	2,09
Roche	5.292	584.073	3,03
The Swatch Group 'B'	838	134.866	0,70
UBS	22.848	285.613	1,48
		2.900.158	15,01

	Bestände	Marktwert EUR	In % des Nettovermögens
GROSSBRITANNIEN			
Admiral Group	13.709	173.551	0,90
Barclays	87.232	353.107	1,82
Barratt Developments	52.106	139.910	0,72
BG Group	30.741	364.950	1,90
BP	63.448	383.841	1,98
British American Tobacco	33.726	724.021	3,74
Compass Group	83.990	350.782	1,81
GlaxoSmithKline	19.777	266.058	1,37
HSBC	91.290	714.794	3,69
Imperial Tobacco	22.730	449.412	2,32
Prudential	22.090	145.385	0,75
Reckitt Benckiser	8.084	270.490	1,40
Rio Tinto	17.340	506.105	2,62
Rolls Royce	36.067	185.795	0,96
Royal Bank of Scotland	249.327	144.042	0,74
Royal Dutch Shell 'A'	9.800	191.190	0,99
Smith & Nephew	35.372	216.931	1,12
Standard Chartered Bank	35.307	595.706	3,08
Tesco	110.382	482.505	2,49
Vodafone Group	130.025	199.392	1,03
VT Group	27.363	168.712	0,87
Xstrata	21.020	212.171	1,10
		7.238.850	37,40
Summe Aktien		19.240.557	99,42
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		19.240.557	99,42
Summe Finanzanlagen in Wertpapiere			
		19.240.557	99,42
Sonstige Nettovermögenswerte		112.552	0,58
Nettovermögen gesamt		19.353.109	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		24.324.524
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		1.889.290
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	26.213.814
Liquide Mittel	2.7	1.007.450
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	685.836
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	201.690
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividenderträgen	2.5, 2.9	25.532
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		133.236
Gesamtvermögen		28.267.558

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	402.955
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	41.174
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	154.357
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	159.293
Summe Verbindlichkeiten		757.779
Nettovermögen		27.509.779

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	2.397
Dividenderträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	294.254
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		39.972
Summe Erträge		336.623

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	155.282
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	20.008
Depotbankgebühren	11	3.371
Servicegebühren	11	2.197
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	8.918
Sonstige Auslagen		6.043
Gesamtkosten		195.819
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		140.804

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(4.449.128)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(166.715)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	7.457
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	6.516.634
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		2.049.052
--	--	------------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

EUR	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
12.541.129		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		2.049.052
Zeichnungserlöse**		
		17.855.052
Zahlungen für Rücknahmen		
		(4.781.097)
Ausschüttungen an Anteilinhaber		
	10	(154.357)
Anpassungen für Währungsumrechnung		
	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		27.509.779

* Der Gartmore SICAV Continental European Smaller Companies Fund wurde am 13. August 2009 mit dem Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund zusammengelegt.

** Beinhaltet einen Betrag von EUR 12.251.178 entsprechend dem Wert der Anteile, die im Zuge der Zusammenlegung ausgegeben wurden.

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (EUR)	27.509.779	12.541.129	53.482.597	58.412.361	66.356.996
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	1.777.553,81	1.775.808,58	6.720.097,25	7.965.131,09	10.284.118,15
Klasse A1	3.770.877,89	1.130.732,02	1.379.141,60	2.055.434,31	2.527.775,96
Klasse A2	25.526,19	1.475,66	1.475,66	1.475,66	-
Klasse B	227.260,33	229.669,69	336.702,26	647.222,51	1.257.775,99
Klasse I **	-	4.800,00	6.400,00	254.040,23	258.235,73
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	4,75	4,00	6,34	5,36	4,64
Klasse A1 (EUR)	4,75	4,00	6,34	5,36	4,64
Klasse A2 (EUR)	4,68	3,98	6,34	5,35	-
Klasse B (EUR)	4,57	3,86	6,16	5,23	4,55
Klasse I (EUR) **	-	4,16	6,54	5,49	4,73
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	4,83/2,69	6,63/4,00	7,27/5,35	5,80/4,31	4,64/3,33
Klasse A1 (EUR)	4,84/2,69	6,63/4,00	7,27/5,35	5,80/4,31	4,64/3,85
Klasse A2 (EUR)	4,81/2,67	6,63/3,98	7,27/5,35	5,79/4,42	-
Klasse B (EUR)	4,65/2,59	6,44/3,86	7,07/5,23	5,67/4,23	4,56/3,28
Klasse I (EUR) **	-	6,84/4,16	7,49/5,49	5,93/4,40	4,74/3,38
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse A1 (EUR) (Cents)	30.09.08 -	3,1793	-	-	0,0958
	30.09.09 4,0158	-	-	-	-
Klasse A2 (EUR) (Cents)	30.09.08 -	13,4333	-	-	-
	30.09.09 4,8807	-	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse I (EUR)**	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	18,75	(36,91)	18,28	15,52	40,18
Klasse A1	18,75	(36,91)	18,28	15,52	-
Klasse A2	17,59	(37,22)	18,50	-	-
Klasse B	18,39	(37,34)	17,78	14,95	39,57
Klasse I **	-	(36,39)	19,13	16,07	40,77
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (PA.)					
Klasse A	1,77	1,71	1,75	1,75	1,74
Klasse A1	1,77	1,70	1,75	1,75	1,73
Klasse A2	1,77	1,71	1,75	1,58	-
Klasse B	2,27	2,22	2,25	2,25	2,24
Klasse I **	-	1,18	1,18	1,25	1,25
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse A	1.166.896,21	613.182,81	5.905.278,17	8.286.065,49	9.560.436,14
Klasse A1	2.871.951,52	93.957,29	58.899,44	3.084.214,79	2.971.829,96
Klasse A2	24.234,53	-	-	1.475,66	-
Klasse B	168.213,87	32.315,36	763.391,70	3.500.518,68	2.916.110,86
Klasse I **	-	-	1.584.386,56	41.600,00	342.351,80
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(1.165.150,98)	(5.557.471,48)	(7.150.312,01)	(10.605.052,55)	(4.564.111,99)
Klasse A1	(231.805,65)	(342.366,87)	(735.192,15)	(3.556.556,44)	(444.054,00)
Klasse A2	(184,00)	-	-	-	-
Klasse B	(170.623,23)	(139.347,93)	(1.073.911,95)	(4.111.072,16)	(2.203.954,87)
Klasse I **	(4.800,00)	(1.600,00)	(1.832.026,79)	(45.795,50)	(6.923.833,07)

* Der Gartmore SICAV Continental European Smaller Companies Fund wurde am 13. August 2009 mit dem Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund zusammengelegt.

** Anteilklasse I, geschlossen am 31. Dezember 2008.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert EUR	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
BELGIEN			
Hamon	12.507	361.327	1,31
Telenet Group	13.784	248.388	0,90
		609.715	2,21
BERMUDA			
Catlin Group	87.333	335.407	1,22
Golar	32.800	242.677	0,88
		578.084	2,10
FINNLAND			
KCI Konecranes	3.696	71.998	0,26
		71.998	0,26
FRANKREICH			
Alten	36.921	676.208	2,46
Arkema	25.089	602.889	2,19
Euler Hermes	8.677	506.216	1,84
Groupe Crit	23.481	451.305	1,64
Nexans	7.958	438.963	1,60
Rubis	5.360	333.231	1,21
SR Teleperformance	36.031	824.930	3,00
		3.833.742	13,94
DEUTSCHLAND			
Drillisch	26.428	106.769	0,39
Freenet	15.173	140.957	0,51
GEA Group	39.772	566.751	2,06
KSB	905	380.209	1,38
Lanxess	25.692	603.505	2,19
Loewe	51.995	551.147	2,00
Rhoen-Klinikum	23.160	400.668	1,46
Salzgitter	9.900	645.678	2,35
Takkt	5.420	45.853	0,17
Tognum	60.178	698.065	2,54
VTG	21.384	194.594	0,71
Wincor Nixdorf	11.733	515.548	1,87
		4.849.744	17,63
GRIECHENLAND			
Ellaktor	144.066	858.633	3,12
Forthnet	70.676	118.029	0,43
Jumbo	25.337	224.739	0,82
		1.201.401	4,37
IRLAND			
DCC	14.768	258.145	0,94
Fyffes	48.246	20.022	0,07
Smurfit Kappa	34.992	188.922	0,69
United Drug LSE	657	1.456	0,01
United Drug ISE	74.806	173.550	0,63
		642.095	2,34
ISRAEL			
BATM Advanced Communication	604.501	307.565	1,12
		307.565	1,12
ITALIEN			
Hera	120.764	199.623	0,73
Iride	170.914	227.487	0,83
Marr	85.824	524.814	1,91
Prysmian	41.876	536.432	1,95
Zignago Vetro	138.661	528.992	1,92
		2.017.348	7,34
LUXEMBURG			
Prologis European Properties	55.414	235.842	0,86
		235.842	0,86
NIEDERLANDE			
Boskalis Westminster	23.200	538.936	1,96
Fugro	25.341	999.069	3,63
Imtech	29.281	510.221	1,85
		2.048.226	7,44

	Bestände	Marktwert EUR	In % des Nettovermögens
NORWEGEN			
Atea	111.735	475.596	1,73
		475.596	1,73
SPANIEN			
Gruppo Catalana Occidente	26.568	443.420	1,61
Vidrala	15.014	262.745	0,96
Viscofan	5.521	91.759	0,33
		797.924	2,90
SCHWEIZ			
Winterthur Technologies	27.651	783.919	2,85
		783.919	2,85
GROSSBRITANNIEN			
Aero Inventory	2.369	7.089	0,03
Booker Group	388.794	174.418	0,63
Bovis Homes Group	42.955	219.068	0,80
Chemring	18.188	486.377	1,77
Costain	1.841.858	574.365	2,09
CSR	60.792	312.032	1,13
Dairy Crest	69.917	293.383	1,07
Evolution	102.646	153.644	0,56
Go-Ahead Group	14.589	226.195	0,82
Hargreaves Services	10.701	87.816	0,32
Hill & Smith	119.871	409.219	1,49
Hunting	36.450	214.968	0,78
INTM Capital Group	195.535	639.496	2,32
Lavendon Group	53.081	105.125	0,38
Logica	158.618	225.449	0,82
Management Consulting Group	717.294	227.605	0,83
Melrose Resources	67.844	252.393	0,92
Micro Focus International	71.206	276.977	1,00
Money Supermarket	37.098	32.697	0,12
Mouchel Group	987	2.524	0,01
Novae Group	103.997	384.329	1,40
Pace Micro Technology	258.233	642.524	2,34
Paragon Group	8.345	13.623	0,05
Qinetiq	235.796	361.977	1,32
Redstone	200.000	8.753	0,03
Spirent	708.651	674.200	2,45
Telecity Group	65.406	228.867	0,82
Umeco	74.856	223.398	0,81
William Hill	156.698	302.104	1,10
		7.760.615	28,21
Summe Aktien		26.213.814	95,30
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		26.213.814	95,30
Summe Finanzanlagen in Wertpapiere			
		26.213.814	95,30
Sonstige Nettovermögenswerte			
		1.295.965	4,70
Nettovermögen gesamt		27.509.779	100,00

* Der Gartmore SICAV Continental European Smaller Companies Fund wurde am 13. August 2009 mit dem Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund zusammengelegt.

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

GBP	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		29.233.670
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		1.969.230
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	31.202.900
Liquide Mittel	2.7	6.452
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	725.823
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	808.260
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividenerträgen	2.5, 2.9	97.812
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		1.882
Gesamtvermögen		32.843.129

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	240.876
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	1.234
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	738.207
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	51.852
Summe Verbindlichkeiten		1.032.169
Nettovermögen		31.810.960

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

GBP	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	14.933
Dividenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	1.199.963
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		49.680
Summe Erträge		1.264.576

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	402.738
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	37.213
Depotbankgebühren	11	-
Servicegebühren	11	-
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	17.546
Sonstige Auslagen		4.364
Gesamtkosten		461.861
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		802.715

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(11.142.356)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(6.528)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	9.807.670
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit

(538.499)

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

GBP	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
31.141.611		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(538.499)
Zeichnungserlöse		6.326.647
Zahlungen für Rücknahmen		(4.380.592)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	10	(738.207)
Anpassungen für Währungsumrechnung	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		31.810.960

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (GBP)	31.810.960	31.141.611	67.576.937	66.499.141	63.577.861
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse S1	16.881.721,55	16.201.346,24	24.487.183,70	26.343.775,44	28.297.806,09
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse S1 (GBP)	1,88	1,92	2,76	2,52	2,25
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse S1 (GBP)	1,97/1,31	2,91/1,90	2,94/2,50	2,68/2,11	2,26/1,90
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse S1 (GBP) (Pence)					
03.10.05	-	-	-	-	1,5164
28.09.07	-	-	3,6100	-	-
30.09.08	-	5,4933	-	-	-
30.09.09	4,3668	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse S1	(2,08)	(30,43)	9,52	12,00	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse S1	1,73	1,67	1,71	1,74	1,73
7. ANZAHL DER AUSGEBEBENEN ANTEILE					
Klasse S1	3.469.068,26	2.013.075,39	4.392.266,15	6.004.214,16	31.674.057,51
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse S1	(2.788.692,95)	(10.298.912,85)	(6.248.857,89)	(7.958.244,81)	(3.376.251,42)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert GBP	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
LUFTFAHRT UND VERTEIDIGUNG			
BAE Systems	139.644	487.636	1,53
		487.636	1,53
AUTOMOBILE UND AUTOTEILE			
GKN	184.856	210.181	0,66
		210.181	0,66
BANKEN			
Barclays	350.962	1.298.383	4,08
HSBC	283.330	2.027.509	6,37
Royal Bank of Scotland	308.488	162.882	0,52
Standard Chartered Bank	52.769	813.698	2,56
		4.302.472	13,53
CHEMIE			
Elementis	561.908	314.668	0,99
		314.668	0,99
BAUINDUSTRIE UND BAUSTOFFE			
Bovis Homes	64.553	300.882	0,95
Reckitt Benckiser	13.418	410.322	1,29
		711.204	2,24
INGENIEURWESEN UND MASCHINENBAU			
Tomkins	195.689	369.069	1,16
		369.069	1,16
FINANZWESEN			
KSK Emerging India Energy	321.000	72.225	0,23
MAN Group	126.266	417.940	1,31
		490.165	1,54
LEBENSMITTEL- UND ARZNEIMITTELEINZELHANDEL			
Martsons	173.276	168.597	0,53
Morrison Supermarkets	196.274	543.679	1,71
Punch Taverns	149.568	180.080	0,57
		892.356	2,81
LEBENSMITTELHERSTELLER			
Tesco	140.648	561.889	1,76
Unilever	59.706	1.060.976	3,34
		1.622.865	5,10
INDUSTRIEMETALLE			
Charter International	14.073	96.541	0,30
Premier Farnell	257.461	382.330	1,20
TGE Marine	3.334	106.688	0,34
		585.559	1,84
VERSICHERUNGEN			
Catlin Group	55.614	195.205	0,61
RSA Insurance	211.635	283.168	0,89
		478.373	1,50
LEBENSVERSICHERUNGEN			
Aviva	74.006	331.325	1,04
Prudential	135.884	817.342	2,57
		1.148.667	3,61
MEDIEN UND UNTERHALTUNG			
William Hill	214.745	378.381	1,19
		378.381	1,19
BERGBAU			
Anglo American	15.113	301.051	0,95
BHP Billiton	21.077	359.995	1,13
Kazakhmys	41.679	447.216	1,40
Rio Tinto	53.352	1.423.165	4,47
Vedanta Resources	14.140	268.660	0,84
Xstrata	68.180	628.961	1,98
		3.429.048	10,77

	Bestände	Marktwert GBP	In % des Nettovermögens
ÖL UND GAS			
BG Group	94.610	1.026.519	3,23
BP	241.322	1.334.269	4,19
Crystalox Solar	195.387	144.782	0,46
Kentz Corporation	156.670	289.840	0,91
Lamprell	155.936	270.861	0,85
Royal Dutch Shell 'B'	131.840	2.287.424	7,19
		5.353.695	16,83
PHARMA UND BIOTECHNOLOGIE			
AstraZeneca	19.507	546.976	1,72
GlaxoSmithKline	150.705	1.852.918	5,82
		2.399.894	7,54
EINZELHANDEL			
WH Smith	73.222	329.499	1,04
		329.499	1,04
SOFTWARE UND COMPUTERDIENSTLEISTUNGEN			
Invensys	186.684	543.250	1,71
LogicaCMG	199.434	259.065	0,81
		802.315	2,52
DIENSTLEISTUNGEN			
Ashtead Group	207.465	177.590	0,56
Carillion	71.736	197.561	0,62
Group 4 Securicor	142.387	314.106	0,99
Northgate	165.797	391.447	1,23
Speedy Hire	478.934	203.547	0,64
		1.284.251	4,04
TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN			
Carphone Warehouse	117.680	224.416	0,71
Spirent Communications	217.825	189.399	0,60
Vodafone Group	812.417	1.138.602	3,58
		1.552.417	4,89
TABAK			
British American Tobacco	42.970	843.071	2,65
Imperial Tobacco Group	69.603	1.257.726	3,95
		2.100.797	6,60
HOTELS UND REISEN			
FirstGroup	135.146	556.802	1,75
		556.802	1,75
VERLAG			
Informa	135.195	425.864	1,34
		425.864	1,34
VERSORGER			
Centrica	246.773	620.881	1,95
		620.881	1,95
Summe Aktien		30.847.059	96,97
Gemeinsame Anlagen			
IMMOBILIEN			
British Land	37.947	180.286	0,57
Liberty International Placing	35.111	175.555	0,55
		355.841	1,12
Summe gemeinsame Anlagen		355.841	1,12
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		31.202.900	98,09
Summe Finanzanlagen in Wertpapieren			
		31.202.900	98,09
Sonstige Nettovermögenswerte		608.060	1,91
Nettovermögen gesamt		31.810.960	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		44.143.392
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		9.669.107
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	53.812.499
Liquide Mittel	2.7	1.772.996
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	836.505
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	659
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividendenerträgen	2.5, 2.9	17.611
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	-
Vorausgezahlte Kosten und sonstige Erträge		55.138
Gesamtvermögen		56.495.408

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	569.143
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	100.271
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	-
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	96.764
Summe Verbindlichkeiten		766.178
Nettovermögen		55.729.230

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	36.635
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	733.424
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		139.695
Summe Erträge		909.754

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	880.111
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	35.117
Depotbankgebühren	11	7.792
Servicegebühren	11	28.171
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	14.816
Sonstige Auslagen		20.499
Gesamtkosten		986.506
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		(76.752)

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(77.963.662)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	335.386
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	43.798.183
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		(33.906.845)
--	--	---------------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

USD	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
203.295.050		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(33.906.845)
Zeichnungserlöse		
		28.152.286
Zahlungen für Rücknahmen		
		(141.811.261)
Ausschüttungen an Anteilinhaber		
	10	-
Anpassungen für Währungsumrechnung		
	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		55.729.230

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (USD)	55.729.230	203.295.050	214.318.761	83.372.943	106.671.868
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	812.977,68	2.253.056,70	700.211,13	447.471,06	112.824,37
Klasse B	68.681,19	2.298.631,22	13.449,17	9.547,49	4.000,00
Klasse D1	11.018.162,27	15.713.054,77	30.041.284,50	13.623.869,12	19.188.216,92
Klasse I *	-	14.211.064,21	178.730,28	664.131,70	4.000,00
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	4,00	4,62	6,16	5,58	5,85
Klasse B (EUR)	3,91	4,53	6,08	5,53	5,82
Klasse D1 (USD)	4,59	5,09	6,87	5,53	5,51
Klasse I (EUR) *	-	4,72	6,26	5,63	5,87
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	4,65/2,79	6,44/4,25	6,28/5,50	6,34/5,24	5,87/4,93
Klasse B (EUR)	4,56/2,73	6,35/4,17	6,20/5,45	6,30/5,20	5,85/4,92
Klasse D1 (USD)	5,08/2,76	7,16/4,99	6,91/5,49	6,10/5,16	5,62/5,03
Klasse I (EUR) *	4,75/2,85	6,54/4,33	6,38/5,56	6,38/5,29	5,89/4,94
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse D1 (USD)	-	-	-	-	-
Klasse I (EUR) *	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	(13,42)	(25,00)	10,39	(4,62)	-
Klasse B	(13,69)	(25,49)	9,95	(4,98)	-
Klasse D1	(9,82)	(25,91)	24,23	0,36	-
Klasse I *	-	(24,60)	11,19	(4,09)	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A	1,73	1,68	1,75	1,74	1,74
Klasse B	2,23	2,17	2,24	2,23	2,25
Klasse D1	1,73	1,68	1,74	1,74	1,74
Klasse I *	-	1,14	1,20	1,24	1,25
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse A	707.197,08	12.274.202,71	8.010.668,56	751.158,13	157.248,08
Klasse B	267.395,62	15.429.979,09	3.901,68	7.687,66	4.000,00
Klasse D1	5.521.613,83	42.820.338,63	20.665.620,76	2.965.991,60	21.251.633,20
Klasse I *	397.506,09	17.156.238,62	17.750,28	927.758,17	4.000,00
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(2.147.276,10)	(10.721.357,14)	(7.757.928,49)	(416.511,44)	(44.423,71)
Klasse B	(2.497.345,65)	(13.144.797,04)	-	(2.140,17)	-
Klasse D1	(10.216.506,33)	(57.148.568,36)	(4.248.205,38)	(8.530.339,40)	(2.063.416,28)
Klasse I *	(14.608.570,30)	(3.123.904,69)	(503.151,70)	(267.626,47)	-

* Anteilklasse I, geschlossen am 18. September 2009.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
BELGIEN			
Anheuser-Busch Inbev	23.652	1.078.831	1,94
		1.078.831	1,94
BRASILIEN			
Cyrela Brazil Realty	53.500	692.173	1,24
Gafisa ADR	9.135	277.339	0,50
Itau Unibanco ADR	39.520	796.328	1,43
Lojas Renner SA	25.300	440.932	0,79
Petrobras	41.584	1.908.290	3,42
		4.115.062	7,38
DÄNEMARK			
Vestas Windsystems	18.781	1.356.079	2,43
		1.356.079	2,43
DEUTSCHLAND			
Volkswagen	2.447	282.103	0,51
		282.103	0,51
HONGKONG			
Hang Lung Properties	66.000	243.986	0,44
		243.986	0,44
INDIEN			
ICICI Bank ADR	16.638	641.561	1,15
		641.561	1,15
GROSSBRITANNIEN			
BHP Billiton	38.306	1.046.408	1,88
		1.046.408	1,88
VEREINIGTE STAATEN			
LUFTFAHRT UND VERTEIDIGUNG			
Precision Castparts	14.200	1.442.578	2,59
		1.442.578	2,59
BANKEN			
Bank of America	62.312	1.050.580	1,89
City National	26.365	1.024.544	1,84
CVB Financial	34.512	261.946	0,47
First Niagara Financial Group	57.008	702.909	1,26
JP Morgan Chase	72.230	3.159.340	5,67
PNC Financial Services	11.506	558.041	1,00
US Bancorp	72.653	1.586.742	2,85
Wells Fargo	111.117	3.122.388	5,60
		11.466.490	20,58
LANDWIRTSCHAFT UND FISCHEREI			
Monsanto	6.654	514.288	0,92
		514.288	0,92
INFORMATIONSTECHNOLOGIE-HARDWARE			
Apple Computers	11.902	2.206.036	3,96
		2.206.036	3,96
HOTELS, RESTAURANTS UND FREIZEIT			
Chipotle Mexican Grill	2.825	274.166	0,49
Vail Resorts	27.147	910.510	1,63
Wynn Resorts	7.583	536.952	0,97
		1.721.628	3,09
MEDIEN UND UNTERHALTUNG			
CBS Corp 'B'	73.127	879.718	1,58
The Walt Disney Company	74.894	2.053.593	3,68
		2.933.311	5,26
ÖL, GAS UND ENERGIE			
National-Oilwell	24.990	1.077.819	1,94
Pride International	36.977	1.124.471	2,02
Transocean	12.455	1.065.275	1,91
		3.267.565	5,87

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
HAUSHALTSWAREN UND ERZEUGNISSE DES PERSÖNLICHEN BEDARFS			
Home Depot	29.019	772.196	1,39
Under Armour 'A'	10.622	295.079	0,53
		1.067.275	1,92
PHARMA UND BIOTECHNOLOGIE			
Celgene	20.160	1.126.742	2,02
Gilead Sciences	15.376	714.830	1,28
Intuitive Surgical	7.091	1.858.336	3,33
		3.699.908	6,63
EINZELHANDEL			
Ford Motor	30.070	216.805	0,39
Penske Auto Group	18.209	349.067	0,63
Polo Ralph Lauren 'A'	15.075	1.153.237	2,07
		1.719.109	3,09
SOFTWARE UND COMPUTERDIENSTLEISTUNGEN			
Adobe Systems	41.108	1.356.975	2,43
Citrix Systems	25.363	994.737	1,78
Google 'A'	3.437	1.704.201	3,06
		4.055.913	7,27
SPEZIALISIERTE UND SONSTIGE FINANZDIENSTLEISTUNGEN			
Colony Financial	9.434	184.435	0,33
Goldman Sachs	7.601	1.398.508	2,51
Jefferies Group	64.261	1.745.329	3,13
Mastercard	5.157	1.041.611	1,87
State Street	15.444	810.810	1,45
Taubman Centres	11.457	413.369	0,74
		5.594.062	10,03
DIENSTLEISTUNGEN			
Aecom	9.162	248.656	0,45
Athenahealth	7.364	282.557	0,51
		531.213	0,96
TELEKOMMUNIKATION			
Crown Castle International	76.152	2.387.365	4,28
Juniper Networks	31.670	855.090	1,53
Qualcomm	35.290	1.586.638	2,85
		4.829.093	8,66
Summe Aktien		53.812.499	96,56
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt			
		53.812.499	96,56
Summe Finanzanlagen in Wertpapiere			
		53.812.499	96,56
Sonstige Nettovermögenswerte			
		1.916.731	3,44
Nettovermögen gesamt			
		55.729.230	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	118
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	86.748
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		9.207
Summe Erträge		96.073
AUSLAGEN		
Managementgebühren	11	123.806
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	23.526
Depotbankgebühren	11	1.277
Servicegebühren	11	172
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	5.498
Sonstige Auslagen		2.051
Gesamtkosten		156.330
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		(60.257)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(7.604.132)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(50.172)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)		
aus Finanzanlagen	2.2	4.599.745
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(3.114.816)

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

USD	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		
		14.141.837
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(3.114.816)
		1.985.087
		(13.012.108)
		-
	10	-
	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		
		-

* Geschlossen am 13. August 2009.

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (USD)	-	14.141.837	24.148.507	27.454.477	28.232.420
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	-	25.843,59	6.892,69	59.437,31	4.000,00
Klasse B	-	4.000,00	7.450,44	11.559,98	4.000,00
Klasse D1	-	2.905.706,30	3.599.448,40	4.153.835,63	5.320.532,76
Klasse I	-	-	-	284.860,00	4.000,00
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	-	4,45	6,10	6,10	5,72
Klasse B (EUR)	-	4,24	6,03	6,06	5,71
Klasse D1 (USD)	-	4,80	6,67	5,94	5,29
Klasse I (EUR)	-	-	-	6,15	5,74
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	-	6,40/3,90	7,02/5,97	6,91/5,29	5,80/4,70
Klasse B (EUR)	-	6,32/3,84	6,95/5,92	6,87/5,28	5,79/4,70
Klasse D1 (USD)	-	6,93/4,75	7,31/5,82	6,63/4,92	5,45/4,70
Klasse I (EUR)	-	-	7,11/6,02	6,94/5,31	5,81/4,70
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse D1 (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse I (EUR)	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	-	(27,05)	-	6,64	-
Klasse B	-	(29,68)	(0,50)	6,13	-
Klasse D1	-	(28,04)	12,29	12,29	-
Klasse I	-	-	-	7,14	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A	-	1,72	1,75	1,75	1,75
Klasse B	-	2,23	2,22	2,25	2,24
Klasse D1	-	1,72	1,75	1,75	1,73
Klasse I	-	-	1,25	1,25	1,24
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse A	332.598,73	362.072,40	331.282,64	1.148.684,64	10.965,36
Klasse B	10.742,25	1.570,30	2.994,80	52.845,35	4.000,00
Klasse D1	132.384,20	331.937,17	569.371,64	4.317.882,32	5.911.669,23
Klasse I	-	-	141.864,00	286.226,00	4.000,00
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(358.442,32)	(343.121,50)	(383.827,26)	(1.093.247,33)	(6.965,36)
Klasse B	(14.742,25)	(5.020,74)	(7.104,34)	(45.285,37)	-
Klasse D1	(3.038.090,50)	(1.025.679,27)	(1.123.758,87)	(5.484.579,45)	(591.136,47)
Klasse I	-	-	(426.724,00)	(5.366,00)	-

* Geschlossen am 13. August 2009.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		170.431.112
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		8.501.486
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	178.932.598
Liquide Mittel	2.7	153.746.868
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	7.007.926
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	6.761.432
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	694.675
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	16.484
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividenderträgen	2.5, 2.9	-
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	147.382
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		12.417
Gesamtvermögen		347.319.782

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	15.900.838
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	5.444.105
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	92.429
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	614.034
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	-
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	2.974.418
Summe Verbindlichkeiten		25.025.824
Nettovermögen		322.293.958

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	70.224
Dividenderträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	867.960
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		199.477
Summe Erträge		1.137.661

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	683.811
Performancegebühren	11	3.022.051
Verwaltungsgebühren	11	105.435
Depotbankgebühren	11	2.354
Servicegebühren	11	-
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	21.282
Sonstige Auslagen		6.706
Gesamtkosten		3.841.639
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		(2.703.978)

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	10.931.322
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	875.162
aus Terminkontrakten	2.4(b)	(4.041.590)
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	(869.177)
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	8.501.486
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	16.484
aus Terminkontrakten	2.4(b)	(92.429)
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	(614.034)
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		12.003.246
---	--	-------------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

EUR	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		
-		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		
		12.003.246
Zeichnungserlöse		
		326.346.201
Zahlungen für Rücknahmen		
		(16.055.489)
Ausschüttungen an Anteilinhaber		
	10	-
Anpassungen für Währungsumrechnung		
	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		322.293.958

* Aufgelegt am 2. März 2009.

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

30.09.09

Nettovermögen (EUR) **322.293.958**

1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE

Klasse A1	13.123.598,41
Klasse I	44.533.742,38

2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

Klasse A1 (EUR)	5,58
Klasse I (EUR)	5,59

3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS

Klasse A1 (EUR)	5,58/5,00
Klasse I (EUR)	5,60/5,00

4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)

Klasse A1 (EUR) (Cents)	-
Klasse I (EUR) (Cents)	-

5. KURSRÄNDERUNG IN %

Klasse A1 #	11,60
Klasse I #	11,80

6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)

Klasse A1	Managementgebühren und sonstige Ausgaben	1,72
	Performancegebühren	2,55
	Summe TER	4,27
Klasse I	Managementgebühren und sonstige Ausgaben	1,18
	Performancegebühren	2,87
	Summe TER	4,05

7. ANZAHL DER AUSGEBEBENEN ANTEILE

Klasse A1	14.435.679,77
Klasse I	46.215.673,04

8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE

Klasse A1	(1.312.081,36)
Klasse I	(1.681.930,66)

* Aufgelegt am 2. März 2009.

Anteilspreise vom Zeitpunkt der Auflegung (erster Ausgabepreis) bis zum 30. September 2009.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert EUR	In % des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
FRANKREICH			
Bouygues	94.848	3.292.648	1,02
Carrefour	159.438	4.942.578	1,53
Christian Dior	138.613	9.350.833	2,90
France Telecom	471.500	8.581.300	2,66
GDF Suez	149.318	4.524.335	1,40
Groupe Danone	186.521	7.666.946	2,38
Renault	101.994	3.248.509	1,01
Sanofi-Aventis	149.479	7.493.382	2,33
Sodexo Alliance	30.322	1.240.472	0,38
Total	109.795	4.457.677	1,38
		54.798.680	16,99
DEUTSCHLAND			
Bayer	192.822	9.122.409	2,83
Daimler Chrysler	154.541	5.331.665	1,65
Deutsche Bank	164.633	8.605.367	2,67
Deutsche Post	255.848	3.269.737	1,01
Heidelberg Zement	231.181	10.252.877	3,18
Wacker Chemie	20.231	2.156.827	0,67
		38.738.882	12,01
ITALIEN			
Finmeccanica	262.055	3.152.522	0,98
Snam Rete Gas	1.213.630	4.020.149	1,25
		7.172.671	2,23
LUXEMBURG			
ArcelorMittal	178.911	4.570.282	1,42
		4.570.282	1,42
NIEDERLANDE			
Royal Philips Electronics	273.641	4.553.386	1,41
		4.553.386	1,41
PORTUGAL			
Galp Energia	353.130	4.172.231	1,29
		4.172.231	1,29
SPANIEN			
Abertis Infraestructuras	477.289	7.397.980	2,30
BBV Argentaria	188.071	2.281.301	0,71
Corp. Fin. Alba	144.419	5.630.897	1,75
Gestevisión Telecinco	123.079	1.060.326	0,33
Iberdrola	779.772	5.224.472	1,62
Red Electrica De Espana	101.862	3.561.096	1,10
Telefonica	569.218	10.726.913	3,33
		35.882.985	11,14
SCHWEDEN			
Securitas 'B'	272.163	1.783.986	0,55
		1.783.986	0,55
SCHWEIZ			
Clariant	391.963	2.434.376	0,76
Givaudan 'N'	6.475	3.317.054	1,03
Nestle 'R'	363.804	10.587.454	3,29
Zurich Financial Services	22.410	3.640.611	1,13
		19.979.495	6,21
Summe Aktien		171.652.598	53,25
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere, gesamt		171.652.598	53,25
Gemeinsame Anlagen			
LUXEMBURG			
JPMorgan Liquidity Fund	7.280.000	7.280.000	2,26
		7.280.000	2,26
Summe gemeinsame Anlagen		7.280.000	2,26

	Bestände	Marktwert EUR	In % des Nettovermögens
KURZFRISTIGE TERMINEINLAGEN			
Dresdner Bank 0.5% 23/Oct/2009	9.800.000	9.800.000	3,04
Dresdner Bank 0.55% 23/Oct/2009	3.000.000	3.000.000	0,93
Dresdner Bank 0.85% 09/Oct/2009	7.650.000	7.650.000	2,37
Halifax Bank of Scotland 0.7% 11/Dec/2009	8.000.000	8.000.000	2,48
Halifax Bank of Scotland 0.71% 09/Oct/2009	4.000.000	4.000.000	1,24
Halifax Bank of Scotland 0.73% 23/Oct/2009	7.500.000	7.500.000	2,33
Halifax Bank of Scotland 0.78% 06/Nov/2009	7.200.000	7.200.000	2,23
Halifax Bank of Scotland 0.83% 23/Oct/2009	4.200.000	4.200.000	1,30
Halifax Bank of Scotland 0.85% 08/Jan/2010	7.600.000	7.600.000	2,37
Halifax Bank of Scotland 0.86% 09/Oct/2009	3.000.000	3.000.000	0,93
Ulster Bank 0.8% 11/Dec/2009	6.000.000	6.000.000	1,86
Ulster Bank 0.9% 23/Oct/2009	7.000.000	7.000.000	2,17
Ulster Bank 0.95% 08/Jan/2010	22.200.000	22.200.000	6,89
Ulster Bank 0.95% 08/Jan/2010	8.400.000	8.400.000	2,61
Ulster Bank 0.95% 09/Oct/2009	4.000.000	4.000.000	1,24
Ulster Bank 1% 23/Oct/2009	3.100.000	3.100.000	0,96
Ulster Bank 1.05% 09/Oct/2009	11.500.000	11.500.000	3,58
Summe kurzfristige Einlagen		124.150.000	38,53
Summe Finanzanlagen		303.082.598	94,04
Sonstige Nettovermögenswerte		19.211.360	5,96
Nettovermögen gesamt		322.293.958	100,00

* Aufgelegt am 2. März 2009.

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		-
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		-
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	-
Liquide Mittel	2.7	30.682.002
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	297.196
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	91
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	63.340
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	172.750
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividenderträgen	2.5, 2.9	-
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	726
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		-
Gesamtvermögen		31.216.105

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	108
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	288.919
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	46.293
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	33.855
Summe Verbindlichkeiten		369.175
Nettovermögen		30.846.930

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	277.004
Dividenderträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	-
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		-
Summe Erträge		277.004

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	151.747
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	52.691
Depotbankgebühren	11	2.130
Servicegebühren	11	10.679
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	21.128
Sonstige Auslagen		8.327
Gesamtkosten		246.702
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		30.302

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	1.944.539
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(806.927)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	1.857.851
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	-
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	113.376
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		3.139.141
--	--	------------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

USD	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
30.004.456		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		3.139.141
Zeichnungserlöse		
		13.921.644
Zahlungen für Rücknahmen		
		(16.170.073)
Ausschüttungen an Anteilinhaber		
	10	(48.238)
Anpassungen für Währungsumrechnung		
	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		
30.846.930		

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (USD)	30.846.930	30.004.456	28.853.135	24.906.271	27.115.570
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse B	253.193,30	53.856,44	25.490,73	23.150,92	23.150,92
Klasse D2	4.803.141,64	5.498.069,79	5.761.800,11	5.221.147,34	5.567.319,42
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse B (EUR)	5,61	5,26	4,73	4,98	5,23
Klasse D2 (USD)	5,99	5,39	4,98	4,74	4,81
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse B (EUR)	6,23/5,23	5,34/4,67	4,98/4,59	5,30/5,01	-
Klasse D2 (USD)	6,20/5,22	5,99/4,91	5,12/4,66	5,09/4,81	-
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse B (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse D2 (USD) (Cents)	03.10.05	-	-	-	3,6493
	29.09.06	-	-	10,0480	-
	28.09.07	-	10,7800	-	-
	30.09.08	-	12,7330	-	-
	30.09.09	0,9638	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse B	6,65	11,21	(5,02)	(4,78)	-
Klasse D2	11,13	8,23	5,06	(1,46)	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse B	1,23	1,25	1,40	1,75	1,63
Klasse D2	0,73	0,72	0,87	1,25	1,25
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse B	824.514,87	124.334,12	66.520,53	-	23.150,92
Klasse D2	1.330.139,40	1.123.981,15	1.971.729,31	438.826,05	6.619.763,84
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse B	(625.178,01)	(95.968,41)	(64.180,72)	-	-
Klasse D2	(2.025.067,55)	(1.387.711,47)	(1.431.076,54)	(784.998,13)	(1.052.444,42)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert USD	In % des Nettovermögens
KURZFRISTIGE TERMINEINLAGEN			
Barclays Bank 0.08% 07/Oct/2009	3.400.000	4.969.815	16,11
BNP Paribas 0.30% 04/Nov/2009	3.400.000	4.969.816	16,11
Chase Manhattan Bank 0.14% 04/Nov/2009	3.700.000	3.700.000	11,99
Commerz Bank 0.07% 05/Nov/2009	475.000.000	5.305.188	17,21
Halifax Bank of Scotland 0.08% 05/Nov/2009	475.000.000	5.305.188	17,20
Royal Bank of Scotland 0.19% 07/Oct/2009	3.700.000	3.700.000	11,99
		27.950.007	90,61
Summe kurzfristige Einlagen		27.950.007	90,61
Sonstige Nettovermögenswerte		2.896.923	9,39
Nettovermögen gesamt		30.846.930	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

GBP	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		28.594.386
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		(1.111.071)
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	27.483.315
Liquide Mittel	2.7	795.790
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	1.144.854
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	11.158
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividenderträgen	2.5, 2.9	-
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	739.285
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		19.951
Gesamtvermögen		30.194.353

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	1.192.832
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	8.730
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	141.602
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	314.427
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	41.356
Summe Verbindlichkeiten		1.698.947
Nettovermögen		28.495.406

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

GBP	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	31.647
Dividenderträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	-
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	2.865.191
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		106.611
Summe Erträge		3.003.449

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	300.589
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	44.462
Depotbankgebühren	11	-
Servicegebühren	11	-
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	21.936
Sonstige Auslagen		3.456
Gesamtkosten		370.443
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		2.633.006

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(9.625.989)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(605.423)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	(73.123)
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	(756.082)

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	6.749.807
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	4.507
aus Terminkontrakten	2.4(b)	13.819
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	15.993

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		(1.643.485)
--	--	--------------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

GBP	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
40.198.771		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		(1.643.485)
Zeichnungserlöse		3.036.320
Zahlungen für Rücknahmen		(10.838.080)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	10	(2.258.120)
Anpassungen für Währungsumrechnung	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		28.495.406

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (GBP)	28.495.406	40.198.771	61.175.785	36.720.466	34.264.150
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A	164.405,96	204.560,00	2.080.140,50	-	-
Klasse A2	3.439.469,58	3.915.945,91	3.757.434,03	-	-
Klasse I	6.244,24	6.244,24	8.225,25	-	-
Klasse S2	11.894.281,78	16.339.051,75	19.297.445,85	17.676.481,57	16.287.280,10
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A (EUR)	4,17	4,89	6,10	-	-
Klasse A2 (EUR)	3,19	4,09	5,55	-	-
Klasse I (EUR)	4,30	5,01	6,22	-	-
Klasse S2 (GBP)	1,50	1,63	1,95	2,08	2,08
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A (EUR)	5,05/3,34	6,21/4,89	6,58/6,06	-	-
Klasse A2 (EUR)	4,20/2,66	5,65/4,09	6,23/5,55	-	-
Klasse I (EUR)	5,15/3,44	6,33/5,01	6,69/6,17	-	-
Klasse S2 (GBP)	1,65/1,24	1,98/1,63	2,11/1,95	2,15/2,04	2,12/1,99
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse A2 (EUR) (Cents)	14.12.06	-	3.8828	-	-
	30.03.07	-	5.4059	-	-
	29.06.07	-	5.2461	-	-
	28.09.07	-	5.5700	-	-
	31.12.07	5.2024	-	-	-
	31.03.08	12.0757	-	-	-
	30.06.08	10.6468	-	-	-
	30.09.08	7.9839	-	-	-
	31.12.08	10.4654	-	-	-
	31.03.09	9.1228	-	-	-
	30.06.09	3.5465	-	-	-
	30.09.09	3.6980	-	-	-
Klasse I (EUR)	-	-	-	-	-
Klasse S2 (GBP) (Pence)	31.12.04	-	-	-	1.4805
	31.03.05	-	-	-	2.0224
	30.06.05	-	-	-	2.2444
	03.10.05	-	-	-	2.0617
	02.01.06	-	-	2.1903	-
	31.03.06	-	-	2.1571	-
	30.06.06	-	-	2.1977	-
	29.09.06	-	-	2.4982	-
	28.12.06	-	2.1043	-	-
	30.03.07	-	1.8315	-	-
	29.06.07	-	3.6727	-	-
	28.09.07	-	2.7900	-	-
	31.12.07	1.9316	-	-	-
	31.03.08	4.7931	-	-	-
	30.06.08	4.2840	-	-	-
	30.09.08	3.1938	-	-	-
	31.12.08	5.1857	-	-	-
	31.03.09	2.8687	-	-	-
	30.06.09	0.7245	-	-	-
	30.09.09	1.6662	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A	(14,72)	(19,84)	-	-	-
Klasse A2	(22,00)	(26,31)	-	-	-
Klasse I	(14,17)	(19,45)	-	-	-
Klasse S2	(7,98)	(16,41)	(6,25)	-	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (PA.)					
Klasse A	1,23	1,19	1,20	-	-
Klasse A2	1,23	1,20	1,25	-	-
Klasse I	0,69	0,67	0,68	-	-
Klasse S2	1,23	1,20	1,23	1,24	1,25
7. ANZAHL DER AUSGEGEBENEN ANTEILE					
Klasse A	1.576,61	33.284,44	3.005.929,06	-	-
Klasse A2	440.796,03	531.196,46	6.393.897,55	-	-
Klasse I	-	-	429.143,11	-	-
Klasse S2	1.296.145,15	3.358.576,83	10.854.346,72	10.718.105,89	20.408.020,25
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A	(41.730,65)	(1.908.864,94)	(925.788,56)	-	-
Klasse A2	(917.272,36)	(372.684,58)	(2.636.463,52)	-	-
Klasse I	-	(1.981,01)	(420.917,86)	-	-
Klasse S2	(5.740.915,12)	(6.316.970,93)	(9.233.382,44)	(9.328.904,42)	(4.120.740,15)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert GBP	In % des Nettovermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AUF EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARK GEHANDELT WERDEN			
ANLEIHEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN			
Adecco International 7.625% 28/Apr/2014	199.999	203.188	0,71
Alliance & Leicester 5.875% 14/Aug/2031	420.000	411.441	1,44
Alliander Finance 5.5% 21/Apr/2016	90.000	89.870	0,32
Assicurazioni Generali 6.416% Variable Perpetual	300.000	258.000	0,91
AT&T 5.875% 28/Apr/2017	350.000	376.228	1,32
Aviva 6.125% Variable Perpetual	250.000	204.188	0,72
Aviva 6.875% Variable 20/May/2058	520.000	509.611	1,79
AXA 6.666% Variable Perpetual	400.000	338.485	1,19
Bank of America 6.125% 15/Sep/2021	200.000	202.980	0,71
Bank of Ireland 4.875% 22/Jan/2018	200.000	142.494	0,50
Barclays Bank 5.75% 17/Aug/2021	250.000	263.319	0,92
Barclays Bank 10% 21/May/2021	200.000	256.862	0,90
Bear Stearns 5.375% 18/Oct/2013	150.000	159.767	0,56
Bishopsgate Asset Finance 4.808% 14/Aug/2044	310.000	208.191	0,73
BNG 5.2% 07/Dec/2028	1.400.000	1.545.860	5,42
BNP Paribas Variable 05/Oct/2015	500.000	474.223	1,66
Bradford & Bingley 6.462% Variable Perpetual	129.000	6.837	0,02
Britannia 5.75% 02/Dec/2024	300.000	209.764	0,74
Bupa 6.125% Step Perpetual	110.000	83.736	0,29
Cadbury Schweppes 5.375% 11/Dec/2014	100.000	103.881	0,36
Citigroup 7.375% 04/Sep/2019	70.000	70.834	0,25
Co-Operative Bank 5.555% Perpetual	170.000	118.150	0,41
Danske Bank 5.6838% Variable Perpetual	300.000	222.179	0,78
Delamare Finance 6.067% 19/Feb/2029	180.000	176.076	0,62
Derbyshire 5.875% Variable 17/Dec/2015	180.000	179.711	0,63
Deutsche Telekom 6% 20/Jan/2017	140.000	139.457	0,49
Deutsche Telekom 6.5% 08/Apr/2022	100.000	107.557	0,38
Dubai Holdings 6% 01/Feb/2017	250.000	195.478	0,69
EDF 5.125% 23/Jan/2015	100.000	98.631	0,35
E.On International Finance 6.75% 27/Jan/2039	200.000	243.929	0,86
Egg Banking 7.5% Variable Perpetual	240.000	170.162	0,60
EDF 6.25% 25/Jan/2021	50.000	53.291	0,19
Exchequer Partnership 5.396% 13/Jul/2036	230.000	204.975	0,72
France Telecom 5% 12/May/2016	190.000	194.942	0,68
France Telecom 8.125% 20/Nov/2028	500.000	676.736	2,37
GDF Suez 6.125% 11/Feb/2021	150.000	165.681	0,58
Henderson Group 6.5% 02/May/2012	250.000	238.363	0,84
Household Finance 6.25% 19/Aug/2019	256.000	262.044	0,92
HSBC Bank 5.75% 20/Dec/2027	500.000	507.566	1,78
HSBC Holdings 6.75% 11/Sep/2028	150.000	171.483	0,60
HSB Nordbank Variable 14/Feb/2017	450.000	271.747	0,95
ICAP Group 7.5% 28/Jul/2014	370.000	344.632	1,21
Imperial Tobacco 8.375% 17/Feb/2016	50.000	53.549	0,19
Imperial Tobacco 9% 17/Feb/2022	100.000	124.251	0,44
John Lewis 8.375% 08/Apr/2019	400.000	466.160	1,64
Koninklijke KPN 6.25% 04/Feb/2014	50.000	50.192	0,18
Lafarge 6.625% 29/Nov/2017	250.000	252.090	0,88
Lafarge 8.75% 30/May/2017	70.000	79.386	0,28
Lanxess 7.75% 09/Apr/2014	50.000	51.483	0,18
LCH Clearnet 6.756% Variable Perpetual	350.000	214.318	0,75
Leeds & Holbeck 5.75% 09/Mar/2015	500.000	382.500	1,34
Legal & General 10% Variable 23/Jul/2041	250.000	287.969	1,01
Legal & General 6.385% Variable Perpetual	250.000	178.972	0,64
Lloyds TSB 6.9625% Variable 29/May/2020	270.000	263.025	0,92
Mellon Capital 6.369% Variable 05/Sep/2066	450.000	331.405	1,16
Merrill Lynch 8.125% 02/Jun/2028	450.000	482.664	1,69
Motability 5.25% 28/Sep/2016	400.000	406.239	1,43
National Air Traffic 5.25% 31/Mar/2026	250.000	240.775	0,84
Nationwide Building Society 5.625% 09/Sep/2019	120.000	124.590	0,44
NBOG Funding Variable Perpetual	500.000	354.257	1,24
Nokia 5.5% 04/Feb/2014	100.000	99.103	0,35
Nokia 6.75% 04/Feb/2019	100.000	107.900	0,38
Northern Gas Network 4.875% 15/Nov/2035	170.000	148.453	0,52
Portman Building Society 5.25% 23/Nov/2020	160.000	143.644	0,50
Prudential 6.125% 19/Dec/2031	178.000	163.672	0,57
Reed Elsevier 7% 11/Dec/2017	100.000	112.814	0,40
Roche Holdings 5.5% 04/Mar/2015	400.000	431.669	1,51
Roche Holdings 5.625% 04/Mar/2016	80.000	81.053	0,28
Rolls Royce 6.75% 30/Apr/2019	50.000	55.759	0,20
Royal Bank of Scotland 6.375% 29/Apr/2014	110.000	117.212	0,41
Safeway 6.5% 05/Aug/2014	600.000	660.240	2,32
Saint Gobain 5.625% 15/Dec/2016	250.000	250.008	0,88
Santander Issuance 5.375% Variable 19/May/2016	400.000	403.080	1,41

	Bestände	Marktwert GBP	In % des Nettovermögens
Santander 6.5% Variable 11/Aug/2019	300.000	187.576	0,66
Santander 11.3% Variable Perpetual	50.000	55.260	0,19
Scottish & Southern Energy 5% 01/Oct/2018	100.000	100.660	0,35
Scotland Gas 4.875% 21/Dec/2034	280.000	253.490	0,89
Severn Trent 5.25% 08/Dec/2014	275.000	289.291	1,02
Severn Trent 6% 22/Jan/2018	75.000	80.717	0,28
Skandinaviska 5% Variable Perpetual	250.000	218.172	0,77
Skipton 5.625% Variable 18/Jan/2018	300.000	204.240	0,72
SL Finance 6.75% Step Perpetual	130.000	112.411	0,39
Societe Generale 8.875% Variable Perpetual	420.000	405.917	1,43
Sodexo 6.25% 30/Jan/2017	110.000	111.938	0,39
Southern Gas 4.875% 21/Mar/2029	220.000	202.910	0,71
Southern Water 6.192% 31/Mar/2029	190.000	206.606	0,73
Standard Life 6.546% Variable 6/Jan/2020	320.000	246.080	0,86
Statoil Hydro 6.875% 11/Mar/2031	450.000	683.143	2,40
Suez Environment 4.875% 08/Apr/2014	50.000	48.417	0,17
Telecom New Zealand Finance 5.625% 14/May/2018	250.000	256.273	0,90
Telecom Italy 7.375% 15/Dec/2017	150.000	164.818	0,58
Telefonica Emisiones Sau 5.431% 03/Feb/2014	150.000	147.185	0,52
Tesco 5% 24/Feb/2014	400.000	415.228	1,46
Tesco 5.125% 24/Feb/2015	50.000	48.957	0,17
Tesco 6.125% 24/Feb/2022	50.000	53.810	0,19
Total Capital 4.25% 08/Dec/2017	500.000	511.357	1,79
Vattenfall 6.125% 16/Dec/2019	400.000	438.413	1,54
Vattenfall 6.875% 15/Apr/2039	50.000	61.268	0,22
Vodafone 4.625% 08/Sep/2014	150.000	152.933	0,54
Wal Mart 4.875% 21/Sep/2029	50.000	45.423	0,16
		23.683.474	83,12
STAATLICH GESTÜTZTE ANLEIHEN			
Allied Irish 12.5% 25/Jun/2019	403.000	455.018	1,60
KFW 5.55% 07/Jun/2021	800.000	903.734	3,17
UK Treasury 8% 27/Sep/2013	600.000	731.076	2,57
		2.089.828	7,34
HYPOTHEKENANLEIHEN			
Granite Mortgage 4.625% 20/Jul/2043	400.000	252.677	0,89
Mutual Securitisation 7.39169% 30/Sep/2012	500.000	219.064	0,77
Telereal Securitisation 4.9741% 10/Sep/2027	240.000	183.365	0,64
Telereal Securitisation 5.4252% 10/Dec/2031	220.000	169.480	0,59
Telereal Securitisation 6.1645% 10/Dec/2031	310.000	260.394	0,91
		1.084.980	3,80
ANLEIHEN SUPRANATIONALER EMITTENTEN			
European Investment Bank 6.25% 15/Apr/2014	550.000	625.033	2,19
		625.033	2,19
Summe Anleihen		27.483.315	96,45
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, gesamt			
		27.483.315	96,45
NOTLEIDENDE WERTPAPIERE			
ANLEIHEN			
UNTERNEHMENSANLEIHEN			
First Metals 14% 03/May/2012	225.000	-	-
Hayes Lemmerz 8.25% 15/Jun/2015	500.000	-	-
		-	-
Summe Anleihen		-	-
AKTIEN			
First Metals Warrants 03/May/2012	37.500	-	-
		-	-
Summe Aktien		-	-
Summe notleidende Wertpapiere		-	-
Summe Finanzanlagen in Wertpapiere		27.483.315	96,45
Sonstige Nettovermögenswerte		1.012.091	3,55
Nettovermögen gesamt		28.495.406	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		-
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		-
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	-
Liquide Mittel	2.7	18.608.864
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	-
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	-
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	532.292
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
Forderungen aus Dividenderträgen	2.5, 2.9	-
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	499
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		-
Gesamtvermögen		19.141.655

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	-
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	-
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	-
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	-
Aufgelaufene Gebühren	2.9	16.666
Summe Verbindlichkeiten		16.666
Nettovermögen		19.124.989

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	872.383
Dividenderträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	-
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		-
Summe Erträge		872.383

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	127.045
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	44.996
Depotbankgebühren	11	732
Servicegebühren	11	-
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	7.948
Sonstige Auslagen		8.526
Gesamtkosten		189.247
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		683.136

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	-
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	-
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-

Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		683.136
--	--	----------------

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

EUR	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
47.785.604		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr aus laufender Geschäftstätigkeit		
		683.136
Zeichnungserlöse		37.168.116
Zahlungen für Rücknahmen		(66.511.867)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	10	-
Anpassungen für Währungsumrechnung	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		19.124.989

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (EUR)	19.124.989	47.785.604	21.825.730	32.669.962	25.036.482
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse A2	3.795.619,20	9.636.605,23	4.362.311,92	6.532.393,76	4.973.864,17
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse A2 (EUR)	5,04	4,96	5,00	5,00	5,00
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse A2 (EUR)	5,04/4,98	5,18/4,94	5,15/5,00	5,09/5,00	5,03/5,00
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse A2 (EUR) (Cents)					
03.10.05	-	-	-	-	3,3220
29.09.06	-	-	-	8,6581	-
28.09.07	-	-	15,1500	-	-
30.09.08	-	18,0997	-	-	-
30.09.09	-	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse A2	1,61	(0,80)	-	-	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse A2	0,72	0,63	0,67	0,74	0,70
7. ANZAHL DER AUSGEBEBENEN ANTEILE					
Klasse A2	7.377.414,85	18.432.784,36	7.883.603,94	8.981.656,89	6.167.460,75
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse A2	(13.218.400,88)	(13.158.491,05)	(10.053.685,78)	(7.423.127,30)	(1.193.596,58)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

	Bestände	Marktwert EUR	In % des Nettovermögens
KURZFRISTIGE TERMINEINLAGEN			
Barclays 0.12% 04/Nov/2009	2.400.000	2.400.000	12,55
BNP Paribas 0.3% 04/Nov/2009	2.400.000	2.400.000	12,55
BNP Paribas 0.22% 07/Oct/2009	1.000.000	1.000.000	5,23
Commerz Bank 0.2% 07/Oct/2009	1.000.000	1.000.000	5,23
Commerz Bank 0.35% 07/Oct/2009	2.400.000	2.400.000	12,55
JP Morgan 0.2% 07/Oct/2009	2.400.000	2.400.000	12,55
JP Morgan 0.2% 07/Oct/2009	1.000.000	1.000.000	5,23
Royal Bank of Scotland 0.17% 07/Oct/2009	3.000.000	3.000.000	15,68
Union Bank Switzerland 0.1% 04/Nov/2009	2.400.000	2.400.000	12,55
		18.000.000	94,12
Summe kurzfristige Einlagen		18.000.000	94,12
Sonstige Nettovermögenswerte		1.124.989	5,88
Nettovermögen gesamt		19.124.989	100,00

Angaben zu den Veränderungen im Anlageportfolio können Anteilinhaber während des Berichtsjahres beim eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft anfordern.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

GBP	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	347.727
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	-
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		327
Summe Erträge		348.054
AUSLAGEN		
Managementgebühren	11	100.814
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	38.917
Depotbankgebühren	11	270
Servicegebühren	11	-
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	6.572
Sonstige Auslagen		4.845
Gesamtkosten		151.418
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		196.636
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	-
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)		
aus Finanzanlagen	2.2	-
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		196.636

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

GBP	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		
24.296.414		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		
		196.636
		1.533.783
		(25.816.365)
		(210.468)
	10	(210.468)
	2.1	-
		-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		
-		

* Geschlossen am 24. August 2009.

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

		30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (GBP)		-	24.296.414	23.138.020	27.310.412	30.459.274
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE						
Klasse S2		-	12.183.292,04	11.586.835,91	13.648.759,73	15.074.805,12
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL						
Klasse S2 (GBP)		-	1,99	2,00	2,00	2,00
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS						
Klasse S2 (GBP)		-	2,02/1,99	2,03/2,00	2,02/2,00	2,02/2,00
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)						
Klasse S2 (GBP) (Pence)						
	30.06.05	-	-	-	-	2,0804
	03.10.05	-	-	-	-	1,9960
	02.01.06	-	-	-	1,8529	-
	30.03.06	-	-	-	1,8212	-
	29.06.06	-	-	-	1,8591	-
	29.09.06	-	-	-	1,9148	-
	28.12.06	-	-	1,9344	-	-
	30.03.07	-	-	2,4113	-	-
	29.06.07	-	-	2,9505	-	-
	28.09.07	-	-	2,4900	-	-
	31.12.07	-	2,7659	-	-	-
	31.03.08	-	2,4020	-	-	-
	30.06.08	-	2,3050	-	-	-
	30.09.08	-	2,2963	-	-	-
	31.12.08	1,3410	-	-	-	-
	31.03.09	0,4973	-	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)						
Klasse S2		-	(0,50)	-	-	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)						
Klasse S2		-	0,64	0,66	0,75	0,70
7. ANZAHL DER AUSGEBEBENEN ANTEILE						
Klasse S2		766.369,63	3.043.157,31	2.498.619,18	2.693.982,18	17.976.668,58
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE						
Klasse S2		(12.949.661,67)	(2.446.701,18)	(4.560.543,00)	(4.120.027,57)	(2.901.863,46)

* Geschlossen am 24. August 2009.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

USD	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	79.505
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	-
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	-
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	-
Sonstige Erträge		83
Summe Erträge		79.588
AUSLAGEN		
Managementgebühren	11	35.147
Performancegebühren	11	-
Verwaltungsgebühren	11	10.033
Depotbankgebühren	11	455
Servicegebühren	11	-
Zinsaufwand	2.5	-
Steuern	3	2.652
Sonstige Auslagen		4.640
Gesamtkosten		52.927
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		26.661
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	-
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)		
aus Finanzanlagen	2.2	-
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	-
aus Terminkontrakten	2.4(b)	-
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	-
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	-
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		26.661

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

USD	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		
15.017.231		
Nettoveränderung des Nettovermögens im Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		
		26.661
		13.790.816
		(28.834.708)
		-
	10	-
	2.1	-
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		
-		

* Geschlossen am 15. Mai 2009.

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

WEITERE INFORMATIONEN

	30.09.09	30.09.08	30.09.07	30.09.06	30.09.05
Nettovermögen (USD)	-	15.017.231	10.700.489	10.128.796	11.757.568
1. ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE					
Klasse D2	-	3.005.416,59	2.137.301,54	2.024.764,33	2.321.778,59
2. NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL					
Klasse D2 (USD)	-	5,00	5,01	5,00	5,00
3. HÖCHSTER/TIEFSTER PREIS					
Klasse D2 (USD)	-	5,14/5,00	5,23/5,00	5,20/5,00	5,06/5,00
4. AUSSCHÜTTUNG JE ANTEIL (ANMERKUNG 10)					
Klasse D2 (USD) (Cents)					
03.10.05	-	-	-	-	6,3493
29.09.06	-	-	-	19,4616	-
28.09.07	-	-	22,8700	-	-
30.09.08	-	13,9244	-	-	-
5. KURSÄNDERUNG GEGENÜBER DEM VORJAHR (IN %)					
Klasse D2	-	(0,20)	0,20	-	-
6. GESAMTKOSTENQUOTE (TER) IN % (P.A.)					
Klasse D2	-	0,66	0,66	0,75	0,70
7. ANZAHL DER AUSGEBEBENEN ANTEILE					
Klasse D2	2.750.100,29	10.900.156,70	4.946.671,50	2.289.223,77	3.400.571,93
8. ANZAHL DER ZURÜCKGENOMMENEN ANTEILE					
Klasse D2	(5.755.516,88)	(10.032.041,65)	(4.834.134,29)	(2.586.238,03)	(1.078.793,34)

* Geschlossen am 15. Mai 2009.

NETTOVERMÖGENSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
VERMÖGENSWERTE		
Anlageportfolio zu Anschaffungskosten		3.764.816.828
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Finanzanlagen		727.992.125
Anlageportfolio zum Marktwert	2.2	4.492.808.953
Liquide Mittel	2.7	272.595.200
Margin-Konten (Effektenkreditkonten)	2.4(b), 7	7.211.247
Von Maklern ausstehende Beträge	2.8	88.331.378
Forderungen aus gezeichneten Investmentanteilen	2.9	33.940.833
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	16.484
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	118.183
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	110.000
Forderungen aus Dividendenerträgen	2.5, 2.9	6.605.369
Forderungen aus Zinsen	2.5, 2.9	957.289
Vorausgezählte Kosten und sonstige Erträge		1.620.134
Gesamtvermögen		4.904.315.070

VERBINDLICHKEITEN

An Makler ausstehende Beträge	2.8	88.778.630
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile	2.9	10.276.351
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Devisenterminkontrakten	2.4(a), 5	154.938
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Terminkontrakten	2.4(b), 4	92.429
Nicht realisierter Nettowertverlust aus Differenzkontrakten	2.4(d), 6	614.034
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden	10	29.188.204
Aufgelaufene Zinsen	2.5, 2.9	7.865
Aufgelaufene Gebühren	2.9	10.199.465
Summe Verbindlichkeiten		139.311.916
Nettovermögen		4.765.003.154

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

EUR	Erläuterungen	30.09.09
ERTRÄGE		
Zinsen auf Einlagen	2.5	4.002.506
Dividendenerträge (nach Abzug von Quellensteuern)	2.5	112.620.355
Erträge aus Finanzanlagen	2.5	3.135.035
Erlöse aus der Wertpapierleihe	2.6, 13	3.502.501
Sonstige Erträge		1.705.083
Summe Erträge		124.965.480

AUSLAGEN

Managementgebühren	11	50.564.527
Performancegebühren	11	3.022.051
Verwaltungsgebühren	11	6.485.153
Depotbankgebühren	11	772.069
Servicegebühren	11	145.678
Zinsaufwand	2.5	12.358
Steuern	3	2.022.710
Sonstige Auslagen		985.883
Gesamtkosten		64.010.429
Nettoertrag/(-verlust) aus Finanzanlagen		60.955.051

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

aus dem Verkauf von Finanzanlagen	2.2	(1.197.474.265)
aus Devisen- und Devisenterminkontrakten	2.4(a)	(5.626.875)
aus Terminkontrakten	2.4(b)	(16.748.419)
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	(8.252.077)
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	(827.290)

Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)

aus Finanzanlagen	2.2	1.419.124.474
aus Devisenterminkontrakten	2.4(a)	21.416
aus Terminkontrakten	2.4(b)	255
aus Differenzkontrakten	2.4(d)	(504.034)
aus Credit Default Swaps	2.4(e)	17.499

**Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr/
Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit**

250.685.735

AUFSTELLUNG ÜBER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

EUR	Erläuterungen	30.09.09
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums		
		4.527.902.072
Nettoveränderung des Nettovermögens im Geschäftsjahr/ Berichtszeitraum aus laufender Geschäftstätigkeit		
		250.685.735
Zeichnungserlöse		2.015.706.374
Zahlungen für Rücknahmen		(1.904.976.365)
Ausschüttungen an Anteilinhaber	10	(31.453.816)
Anpassungen für Währungsumrechnung	2.1	(92.860.846)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums		4.765.003.154

Die Erläuterungen 1 bis 14 auf den Seiten 71 bis 81 sind wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

1. Allgemeine Informationen Gartmore SICAV (die „Gesellschaft“), eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable), unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 zu Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zum 30. September 2009 gehörten die folgenden 15 Teilfonds zu Gartmore SICAV:

Aktienfonds

Die Aktienfonds zielen auf eine langfristige Rendite ab, die über der Rendite liegt, die normalerweise an den entsprechenden Aktienmärkten erzielt wird. Hierzu legen die Fonds ihr Vermögen in ein diversifiziertes Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren an. Jeder der unten aufgeführten Aktienfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Fondsvermögens in Aktien und/oder übertragbare Eigenkapitalinstrumente und deren Derivate wie Stammaktien, US-Aktienzertifikate („ADR“), Europäische Aktienzertifikate („EDR“) und Globale Aktienzertifikate („GDR“), Vorzugsaktien, Aktienoptionsscheine und andere Zertifikate, die zum Erwerb von Aktien berechtigen. Das restliche Drittel des Fondsvermögens kann in Wandelanleihen und andere schuldrechtliche Wertpapiere (mit oder ohne Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere) oder in an einem geregelten Markt gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens zwölf Monaten angelegt werden.

Die Aktienfonds legen mindestens zwei Drittel ihres Fondsvermögens in Wertpapiere aus der Region, dem Land, der Branche oder der Kategorie an, auf die sich der Name des Aktienfonds bezieht.

Name des Fonds	Basiswährung	Anteilklassen	Gehandelte Klassen
Gartmore SICAV Asia Pacific Fund	USD	A, A2, B, C, C\$, D1, I, I\$,	A, B, D1
Gartmore SICAV China Opportunities Fund ¹	USD	A1, A2, B, C, C\$, D1, I, I\$,	D1
Gartmore SICAV Continental European Fund	EUR	A, A1, A2, B, D, I	A, A1, A2, B, D, I
Gartmore SICAV Continental European Smaller Companies Fund ²	EUR	A1, A2, B, C, I	A1, B, I
Gartmore SICAV Emerging Markets Fund	USD	A, A2, B, C, C\$, D, D1, I, I\$,	A, A2, B, D, D1, I, I\$,
Gartmore SICAV Eurobloc Fund ³	EUR	A, A1, A2, B, I	A, A1, B
Gartmore SICAV Global Focus Fund	USD	A, A1, A2, B, C, C\$ D1, I, I\$, S1	A, A1, B, D1, I, I\$, S1
Gartmore SICAV Japanese Fund	JPY	A, A2, B, C, C\$, D1, I, I\$, Y1	A, B, D1, I, Y1
Gartmore SICAV Latin American Fund	USD	A, A2, B, C, C\$, D1, I, I\$, S1*	A, A2, B, D1, I\$, I
Gartmore SICAV Pan European Fund	EUR	A, A1, A2, B, I	A, A1, B
Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund	EUR	A, A1, A2, B, I	A, A1, A2, B, I**
Gartmore SICAV United Kingdom Fund	GBP	A2, S1	S1
Gartmore SICAV US Opportunities Fund	USD	A, A2, B, C, C\$, D1, I, I\$,	A, B, D1, I
Gartmore SICAV US Smaller Companies Fund ⁴	USD	A, A2, B, C, C\$, D1, I, I\$,	A, B, D1

¹ aufgelegt am 2. Februar 2009;
² zusammengelegt mit dem Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund am 13. August 2009;
³ geschlossen am 15. Mai 2009;
⁴ geschlossen am 13. August 2009;
* aufgelegt am 1. Dezember 2008;
** geschlossen am 31. Dezember 2008.

Absolute-Return-Fonds

Die Absolute-Return-Fonds verfolgen das Ziel, für Anleger eine langfristig positive Rendite p.a. unabhängig von der Marktlage zu erwirtschaften. Eine positive absolute Wertentwicklung wird jedoch nicht garantiert, und während Absolute-Return-Fonds auf eine in allen Marktlagen positive Rendite abzielen, kann dieses Ziel möglicherweise nicht immer erreicht werden. Zum Erreichen ihrer Anlageziele können die Absolute-Return-Fonds in Derivate in Form von Long- und synthetischen Short-Positionen anlegen. Folglich können diese Fonds neben dem Halten von Vermögenswerten, die parallel zu ihrem Marktwert steigen oder fallen können, auch Positionen halten, die steigen können, wenn der Marktwert fällt und umgekehrt. Jeder Absolute-Return-Fonds kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Optionen, Devisentermingeschäfte, Futures und Swaps sowie andere Arten von Derivaten einsetzen.

Name des Fonds	Basiswährung	Anteilklassen	Gehandelte Klassen
Gartmore SICAV European Absolute Return Fund ⁵	EUR	A1, I, C	A1, I

⁵ Aufgelegt am 2. März 2009.

Rentenfonds

Rentenfonds streben über eine Anlage in übertragbare schuldrechtliche Wertpapiere, Derivate, Termineinlagen und Geldmarktinstrumente einen langfristigen Ertrag an, der weitgehend dem normalerweise für Staatsobligationen erzielbaren langfristigen Ertrag entspricht.

Die Rentenfonds legen mindestens zwei Drittel ihres Fondsvermögens in Wertpapiere aus der Region, dem Land, der Branche, Währung oder Kategorie an, auf die sich der Name des Rentenfonds bezieht.

Um die Anlageziele des Gartmore SICAV Global Bond Fund über die Anlage von zwei Dritteln seines Fondsvermögens in übertragbare schuldrechtliche Wertpapiere, Derivate, Termineinlagen und Geldmarktinstrumente, die auf jede Währung lauten können, zu erreichen, werden den Erwartungen zufolge verstärkt Terminkontrakte auf Anleiheindizes erworben. Die Volatilität des Fonds dürfte erwartungsgemäß nicht höher sein als die des zugrunde liegenden Anleihemarktes.

Der Gartmore SICAV Sterling Corporate Bond Fund strebt über eine Anlage in schuldrechtliche Wertpapiere und deren Derivate einen langfristigen Ertrag an, der über dem normalerweise mit britischen Staatsanleihen erzielten langfristigen Ertrag liegt. Mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens legt der Fonds in Unternehmensanleihen und deren Derivate an. Das restliche Drittel kann in Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens zwölf Monaten, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, angelegt werden. Höchstens ein Viertel des Fondsvermögens darf in Wandelanleihen und schuldrechtliche Wertpapiere in Verbindung mit Optionsscheinen auf übertragbare Wertpapiere und höchstens ein Zehntel des Fondsvermögens in Eigenkapitalinstrumente und eigenkapitalähnliche übertragbare Wertpapiere angelegt werden.

Name des Fonds	Basiswährung	Anteilklassen	Gehandelte Klassen
Gartmore SICAV Global Bond Fund	USD	B, D2	B, D2
Gartmore SICAV Sterling Corporate Bond Fund	GBP	A, A2, I, S2	A, A2, I, S2

Geldmarktfonds

Die Geldmarktfonds zielen auf ein hohes Maß an Kapitalsicherheit sowie das Erreichen einer mit den Geldmarktsätzen vergleichbaren Rendite ab. Hierzu legen die Fonds weltweit in Geldanlagen und auf eine bestimmte Währung lautende Geldmarktinstrumente an und schalten so das Risiko von Wechselkursschwankungen innerhalb des Fonds aus.

Name des Fonds	Basiswährung	Anteilklassen	Gehandelte Klassen
Gartmore SICAV Euro Money Fund	EUR	A2	A2
Gartmore SICAV Sterling Money Fund ¹	GBP	S2	S2
Gartmore SICAV US Dollar Money Fund ²	USD	D2	D2

¹ geschlossen am 24. August 2009;

² geschlossen am 15. Mai 2009.

Über die Auflegung neuer Fonds entscheidet der Verwaltungsrat. Die Fonds sind in verschiedene Anteilklassen mit unterschiedlichen Zeichnungs- und Rücknahmeprovisionen und/oder Gebühren und Auslagen unterteilt und stehen unterschiedlichen Anlegertypen zur Zeichnung bereit.

Das Rechnungsjahr der Gesellschaft endet jeweils am 30. September.

2. Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Im Folgenden werden die bei der Erstellung des vorliegenden Abschlusses verwendeten wichtigsten Bilanzierungsmethoden aufgeführt.

Anlässlich der Sitzung des Verwaltungsrats vom 15. Oktober 2009 wurde beschlossen, den vorliegenden Jahresabschluss gemäß den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen aufzustellen, die nur für Investmentfonds gelten. Daher entspricht der vorliegende Jahresabschluss nicht mehr den International Financial Reporting Standards. Die Änderung der Rechnungslegungsgrundsätze hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf den Anfangssaldo per 1. Oktober 2008.

2.1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wurde gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen für Investmentfonds erstellt.

In der kombinierten Aufstellung für die Gartmore SICAV sind alle Beträge in Euro angegeben. Hierzu werden die Finanzangaben von Fonds, die auf andere Währungen als Euro lauten, mit dem jeweiligen Schlusskurs am Geschäftsjahresende in Euro umgerechnet. Bei Fonds, deren Basiswährung nicht auf Euro lautet, wird die Differenz zwischen dem Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres, ausgewiesen basierend auf den dann geltenden Umrechnungskursen, und ihrem Wert am Ende des Geschäftsjahres als Anpassung für Währungsumrechnung unter den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

2.2 Wertpapierbestand

Börsennotierte Wertpapiere und Wertpapiere, die an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden auf der Basis des zuletzt verfügbaren Marktpreises bewertet.

Für Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, erfolgt die Bewertung basierend auf dem wahrscheinlichen Veräußerungswert, der vorsichtig und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ermittelt wird.

Bei kurzfristigen Anlageinstrumenten wird der anhand der Nettoanschaffungskosten ermittelte Wert schrittweise an den Wiederbeschaffungspreis angepasst. Bei wesentlicher Änderung der Marktlage werden als Bewertungsgrundlage für die Anlage die neuen Markttrenditen herangezogen.

Anteile oder Aktien offener Investmentgesellschaften („OGA“) werden mit ihrem letzten festgestellten und verfügbaren Nettovermögenswert bewertet oder falls ein solcher Preis nicht repräsentativ für den fairen Marktwert solcher Anlagen ist, wird der Preis vom Verwaltungsrat nach dem Grundsatz der gerechten und billigen Behandlung festgelegt. Anteile oder Aktien börsennotierter geschlossener OGA werden mit ihrem letzten verfügbaren Marktwert bewertet.

Etwaige Unterschiede zwischen den Anschaffungskosten der zum Berichtstag gehaltenen Wertpapieren und deren Marktwert zu diesem Zeitpunkt werden als nicht realisierter Wertzuwachs bzw. -verlust ausgewiesen.

2.3 Währungsumrechnung

Die Jahresabschlüsse und Bücher der einzelnen Fonds lauten auf ihre jeweilige Basiswährung. Transaktionen in von der Basiswährung abweichenden Währungen werden mit den am Transaktionstag geltenden Wechselkursen in die Basiswährung des jeweiligen Fonds umgerechnet. Auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden mit den am Berichtstag geltenden Wechselkursen umgerechnet. Etwaige hieraus resultierende Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen.

Die für den Jahresbericht vom 30. September 2009 verwendeten Umrechnungskurse lauten wie folgt:

EUR/USD	EUR/JPY	EUR/GBP
1,46171	130,89005	0,91392

2.4 Finanzinstrumente

a) Devisenterminkontrakte

Ausstehende Devisenterminkontrakte werden zum Berichtstag unter Bezugnahme auf den für die Restlaufzeit des Vertrags geltenden Devisenterminkurs bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder -verlust aus Devisenterminkontrakten errechnet sich anhand der Differenz zwischen dem Schlusskurs und dem Kurs bei Glatstellen des Kontrakts. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus diesen Kontrakten wird in der Nettovermögensrechnung unter dem Posten „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/(Verluste) und eine etwaige Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus diesen Kontrakten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter den Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

b) Terminkontrakte

Ausstehende Terminkontrakte werden am Berichtstag mit den letzten verfügbaren Abrechnungskursen für diese Kontrakte an den Börsen und regulierten Märkten, an denen diese Terminkontrakte durch den Fonds gehandelt werden, bewertet.

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Terminkontrakten wird in der Nettovermögensrechnung unter dem Posten „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Terminkontrakten“ ausgewiesen. Alle Margen werden in der Nettovermögensrechnung unter dem Posten „Margin-Konten“ berücksichtigt.

Realisierte Gewinne/(Verluste) und eine etwaige Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus diesen Terminkontrakten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter den Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Terminkontrakten“ ausgewiesen.

c) Optionen

Ausstehende Optionen werden am Berichtstag mit ihrem zuletzt verfügbaren Marktpreis bewertet. Zum 30. September 2009 hielt die Gesellschaft keine ausstehenden Optionskontrakte.

d) Differenzkontrakte

Ausstehende Differenzkontrakte werden am Berichtstag mit dem zuletzt verfügbaren Tageskurs des zugrunde liegenden börsennotierten Eigenkapitalinstruments bewertet, der gegebenenfalls in die Währung des Kontrakts umgerechnet wird. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Differenzkontrakten wird in der Nettovermögensrechnung unter dem Posten „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Differenzkontrakten“ ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/(Verluste) und eine etwaige Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus diesen Differenzkontrakten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter den Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten“ bzw. „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

e) Credit Default Swaps

Credit Default Swaps werden am Berichtstag mit Hilfe eines spezialisierten Drittanbieters bewertet. Der hieraus resultierende Wert wird anhand des von der Clearing-Stelle zu Margin-Zwecken verwendeten Marktpreises einer Plausibilitätsprüfung unterzogen. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Credit Default Swaps wird in der Nettovermögensrechnung unter dem Posten „Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-verlust) aus Credit Default Swaps“ ausgewiesen. Zum 30. September 2009 hielt die Gesellschaft keine ausstehenden Credit Default Swaps.

Realisierte Gewinne/(Verluste) und eine etwaige Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus diesen Credit Default Swaps werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter den Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Credit Default Swaps“ bzw. „Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Credit Default Swaps“ ausgewiesen.

2.5 Erträge aus Dividenden und Finanzanlagen, Zinserträge und -aufwendungen

Dividenden werden auf „ex-Dividende“-Basis unter Berücksichtigung nicht erstattungsfähiger Quellensteuerabzüge ausgewiesen.

Erträge aus Finanzanlagen, Zinserträge und -aufwendungen werden periodengerecht unter Berücksichtigung nicht erstattungsfähiger Quellensteuerabzüge in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen.

2.6 Wertpapierleihe

In Übereinstimmung mit den in Anhang 2 des aktuellen Prospekts aufgeführten Bestimmungen darf die Gesellschaft Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Die hieraus erzielten Erträge werden periodengerecht erfasst und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter dem Posten „Erhaltene Erlöse aus der Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

Ausgeliehene Wertpapiere werden an einen dritten Broker geliefert, sie werden aber weiter als Teil des Portfolios des Fonds bewertet.

2.7 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zu den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehören Barguthaben, Sichteinlagen bei Banken, Finanzanlagen mit einer Laufzeit von höchstens drei Monaten sowie Kontokorrentkredite.

Alle Barguthaben, Bareinlagen und Sichteinlagen, Wechsel und Zahlungsaufforderungen werden mit ihrem Nennwert angegeben.

2.8 Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern

Zu den Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern gehören Verbindlichkeiten bzw. Forderungen für bereits ge- bzw. verkaufte und bis zum Berichtstag noch nicht erhaltene oder gelieferte Wertpapiere und Währungen.

2.9 Forderungen und Verbindlichkeiten

Zu den Forderungen gehören unter anderem Beträge für noch nicht gezahlte Dividenden und Zinsen. Dividenden werden zu dem Zeitpunkt ausgewiesen, an dem die Gesellschaft ein Recht auf Erhalt der Dividendenzahlung hat. Zinsen werden am Berichtstag mit dem seit der letzten Zahlung aufgelaufenen Betrag ausgewiesen. Zu den Verbindlichkeiten gehören vom Fonds zum Ende des Berichtsjahres fällige, aber noch nicht geleistete Zahlungen.

2.10 Dividendenausschüttungen

Vorgeschlagene Ausschüttungen an Anteilhaber werden unter den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen, sofern sie entsprechend vom Verwaltungsrat genehmigt wurden. Dividenden bei Anteilklassen mit Dividendenthesaurierung oder –ausschüttung werden aus dem Teil des Nettoertrages des jeweiligen Teilfonds erklärt, der der entsprechenden Anteilklasse zuzurechnen ist.

3. Besteuerung Nach geltendem luxemburgischen Recht unterliegt die Gesellschaft mit Ausnahme der Steuer auf luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen („Zeichnungssteuer“) keiner weiteren Steuer.

Die im Rahmen der Aktien-, Renten- und dem Absolute Return-Fonds angebotenen Anteile der Klasse A, A1, A2, B, D, D1, D2, S1, S2 und Y1 der Gesellschaft unterliegen der Steuer auf luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen in Höhe eines Steuersatzes von jährlich 0,05% basierend auf dem Wert des Gesamtvermögens dieser Anteilklasse am letzten Tag eines jeden Kalenderquartals; die im Rahmen der Aktien-, Renten- und dem Absolute Return-Fonds angebotenen Anteile der Geldmarktfonds und der Klassen C, C\$ und C¥ sowie der Klassen I, I\$ und I¥ der Gesellschaft (die institutionellen Anlegern im Sinne des Luxemburger Gesetzes von 2007 vorbehalten sind) unterliegen der Steuer auf luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen in Höhe eines Steuersatzes von jährlich 0,01% basierend auf dem Wert des Gesamtvermögens dieser Anteilklasse am letzten Tag eines jeden Kalenderquartals.

Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge auf Wertpapiere aus anderen Ländern können in diesen Ländern der Quellensteuer oder sonstigen Steuern unterliegen.

4. Terminkontrakte Zum 30. September 2009 hielt die Gesellschaft folgende im Umlauf befindliche Terminkontrakte in nachstehend aufgeführter Höhe:

Gartmore SICAV European Absolute Return Fund

Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der verkauften Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Engagement EUR
EUX DJ Euro Stoxx 50	18. Dez. 2009	EUR	(1.256)	(219.524)	(35.883.920)
EUX DAX	18. Dez. 2009	EUR	(46)	50.475	(6.525.675)
EOP CAC40 10	16. Okt. 2009	EUR	(171)	36.385	(6.492.870)
MFMI Ibex 35	16. Okt. 2009	EUR	(49)	40.235	(5.746.475)
				(92.429)	(54.648.940)

Gartmore SICAV Global Bond Fund

Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der gekauften Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn USD	Engagement USD
CBT-US Treasury Long Bond	21. Dez. 2009	USD	32	63.000	3.884.000
EUX Euro-Bund	08. Dez. 2009	EUR	49	50.109	8.729.510
LIFFE Long Gilt	29. Dez. 2009	GBP	11	-	2.085.823
TSE Japan 10year Bond	10. Dez. 2009	JPY	6	59.641	9.337.577
				172.750	24.036.910

5. Devisenterminkontrakte Zum 30. September 2009 hielt die Gesellschaft folgende im Umlauf befindliche Devisenterminkontrakte in nachstehend aufgeführter Höhe:

Gartmore SICAV Emerging Markets Fund

Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD
EUR 632	USD 924	12. Nov. 2009	924	-
			924	-

Gartmore SICAV European Absolute Return Fund

Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR 14.730.990	CHF 22.450.000	20. Nov. 2009	14.807.212	(76.221)
EUR 2.029.266	CHF 3.080.000	20. Nov. 2009	2.031.457	(2.191)
EUR 1.661.606	CHF 2.520.000	20. Nov. 2009	1.662.101	(495)
EUR 680.606	SEK 6.930.000	20. Nov. 2009	678.225	2.381
EUR 3.222.233	CHF 4.890.000	20. Nov. 2009	3.225.268	(3.035)
EUR 1.329.409	SEK 13.360.000	20. Nov. 2009	1.307.516	21.890
CHF 5.060.000	EUR 3.329.708	20. Nov. 2009	3.329.708	7.686
EUR 666.795	SEK 6.720.000	20. Nov. 2009	657.673	9.122
EUR 1.859.102	CHF 2.820.000	20. Nov. 2009	1.859.972	(869)
EUR 800.988	SEK 8.060.000	20. Nov. 2009	788.816	12.172
EUR 959.721	SEK 9.720.000	20. Nov. 2009	951.277	8.444
EUR 1.512.466	CHF 2.300.000	20. Nov. 2009	1.516.997	(4.532)
EUR 1.237.884	SEK 12.610.000	20. Nov. 2009	1.234.115	3.769
EUR 2.500.698	CHF 3.790.000	20. Nov. 2009	2.499.747	950
EUR 1.136.344	SEK 11.520.000	20. Nov. 2009	1.127.439	8.905
EUR 2.184.755	SEK 22.400.000	20. Nov. 2009	2.192.243	(7.487)
CHF 5.240.000	EUR 3.460.927	20. Nov. 2009	3.460.927	(4.812)
SEK 20.460.000	EUR 1.984.842	20. Nov. 2009	1.984.842	17.537
CHF 3.160.000	EUR 2.084.691	20. Nov. 2009	2.084.691	(469)
EUR 3.167.937	DKK 23.620.000	20. Nov. 2009	3.170.405	(2.468)
SEK 5.070.000	EUR 492.731	20. Nov. 2009	492.731	3.460
SEK 31.660.000	EUR 3.102.694	20. Nov. 2009	3.102.694	(4.194)
DKK 4.400.000	EUR 590.161	20. Nov. 2009	590.161	431
SEK 34.130.000	EUR 3.333.995	20. Nov. 2009	3.333.995	6.239
EUR 817.584	SEK 8.350.000	20. Nov. 2009	817.198	387
EUR 392.838	SEK 4.030.000	20. Nov. 2009	394.408	(1.570)
CHF 1.530.000	EUR 1.009.475	20. Nov. 2009	1.009.475	(342)
DKK 1.690.000	EUR 226.852	20. Nov. 2009	226.852	(11)
DKK 2.910.000	EUR 390.700	20. Nov. 2009	390.700	(104)
EUR 2.874.485	CHF 4.360.000	20. Nov. 2009	2.875.699	(1.214)
EUR 402.757	SEK 4.070.000	20. Nov. 2009	398.323	4.435
EUR 209.220	SEK 2.110.000	20. Nov. 2009	206.501	2.719
CHF 2.700.000	EUR 1.780.398	20. Nov. 2009	1.780.398	425
DKK 14.620.000	EUR 1.963.231	20. Nov. 2009	1.963.231	(855)
EUR 1.279.204	SEK 12.960.000	20. Nov. 2009	1.268.369	10.835
EUR 1.007.312	CHF 1.520.000	20. Nov. 2009	1.002.537	4.775
EUR 462.518	SEK 4.710.000	20. Nov. 2009	460.958	1.560
SEK 7.430.000	EUR 728.336	20. Nov. 2009	728.336	(1.177)
SEK 10.080.000	EUR 986.101	20. Nov. 2009	986.101	408
			72.599.298	16.484

Gartmore SICAV Sterling Corporate Bond Fund

Kaufbetrag	Verkaufsbetrag	Fälligkeit	Engagement GBP	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP
GBP 2.916.248	EUR 3.400.000	20. Okt. 2009	3.107.662	(191.414)
GBP 196.329	USD 320.000	20. Okt. 2009	200.099	(3.770)
GBP 86.011	EUR 100.000	20. Okt. 2009	91.400	(5.391)
EUR 1.200.000	GBP 1.036.980	20. Okt. 2009	1.036.980	59.842
GBP 170.430	EUR 200.000	20. Okt. 2009	182.804	(12.374)
EUR 350.000	GBP 308.228	20. Okt. 2009	308.228	11.679
GBP 44.428	EUR 50.000	20. Okt. 2009	45.701	(1.273)
GBP 284.472	EUR 310.000	20. Okt. 2009	283.346	1.126
EUR 126.963	GBP 116.078	11. Nov. 2009	116.078	(27)
			5.372.298	(141.602)

6. Differenzkontrakte Zum 30. September 2009 hielt die Gesellschaft folgende im Umlauf befindliche Differenzkontrakte in nachstehend aufgeführter Höhe:

Gartmore SICAV Continental European Fund

Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl gekaufter Kontrakte	Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn EUR
ENI	13. Okt. 2009	EUR	1.000.000	17.010.000	110.000
				17.010.000	110.000

Gartmore SICAV European Absolute Return Fund

Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl (verkaufter)/ gekaufter Kontrakte	Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
Anheuser-Busch Inbev	8. Sep. 2016	EUR	(107.506)	(3.354.725)	66.381
Gas Natural SDG SA	8. Sep. 2016	EUR	(270.160)	(4.078.065)	(233.892)
Heineken	25. Aug. 2016	EUR	(210.759)	(6.638.909)	(448.608)
Iliad	23. Mai. 2016	EUR	(42.050)	(3.227.758)	(197.909)
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	14. Jun. 2016	EUR	(133.034)	(9.143.427)	(696.875)
Unilever	29. Aug. 2016	EUR	(231.710)	(4.556.577)	(89.991)
British Sky Broadcasting	24. Aug. 2016	GBP	(476.979)	(2.980.042)	(106.082)
HSBC Holdings	22. Sep. 2016	GBP	(655.192)	(5.130.102)	1.752
Imperial Tobacco	22. Jun. 2016	GBP	346.576	6.852.416	501.250
Lloyds Banking	29. Sep. 2016	GBP	2.074.558	2.352.783	(119.170)
Reckitt Benckiser	1. Sep. 2016	GBP	203.761	6.817.821	281.327
Rio Tinto	5. Okt. 2016	GBP	44.398	1.295.851	(3.522)
SabMiller	28. Sep. 2016	GBP	(195.754)	(3.232.116)	(21.005)
Tesco	17. Aug. 2016	GBP	1.508.757	6.595.127	452.310
				(18.427.723)	(614.034)

7. Margin-Konten Auf einem Margin-Konto werden die bei Brokern für den Handel mit Terminkontrakten hinterlegten Sicherheitsleistungen gehalten.

8. Anteile Anteile werden auf Wunsch des Inhabers zu einem Preis ausgegeben bzw. zurückgenommen, dem das Nettovermögen des Fonds zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme zugrunde liegt.

Die folgenden ausgegebenen Anteile sind an der Luxemburger Börse notiert:

- Gartmore SICAV Asia Pacific Fund Klasse A
- Gartmore SICAV China Opportunities Fund Klasse D1
- Gartmore SICAV Continental European Fund Klasse A
- Gartmore SICAV Emerging Markets Fund Klasse A
- Gartmore SICAV European Absolute Return Fund Klasse A1
- Gartmore SICAV Global Focus Fund Klasse A
- Gartmore SICAV Japanese Fund Klasse A
- Gartmore SICAV Latin American Fund Klasse A
- Gartmore SICAV Pan European Fund Klasse A
- Gartmore SICAV Pan European Smaller Companies Fund Klasse A
- Gartmore SICAV United Kingdom Fund Klasse S1
- Gartmore SICAV US Opportunities Fund Klasse A
- Gartmore SICAV Global Bond Fund Klasse D2
- Gartmore SICAV Sterling Corporate Bond Fund Klasse S2
- Gartmore SICAV Euro Money Fund Klasse A2

Auf jeden Anteil entfällt eine Stimme. Anteile der Klassen A1, A2, D1, D2, S1, S2 und Y1 sind dividendenberechtigt.

9. Verwässerungsanpassung Die zu „Swinging-Price“-Zwecken herangezogene Berechnung der Verwässerungsanpassung erfolgt monatlich durch HSBC. Ihr liegen die Geld-/Briefspannen zum Monatsultimo sowie die durchschnittlichen tatsächlichen Handelskosten auf fortlaufender 3-Monatbasis zugrunde. Für den Gartmore SICAV Sterling Corporate Bond Fund stellen die bei Gartmore für Transaktionen mit festverzinslichen Instrumenten zuständigen Händler HSBC zusätzliche Informationen zu den Handelsspannen in den Fällen zur Verfügung, in denen HSBC keine Angaben zu Geld-/Briefspannen beschaffen kann oder in denen die genannten Händler der Meinung sind, dass die von den HSBC-Kursanbietern bereitgestellten Angaben nicht die tatsächliche, am Markt verfügbare Liquidität widerspiegeln. Nach dieser Vorgehensweise wird in Abstimmung mit HSBC, der Depotbank der Gartmore-Fonds, seit Jahresbeginn 2008 verfahren. Die allgemeine Aufsicht über dieses Verfahren obliegt der Compliance-Abteilung von Gartmore. So ist gewährleistet, dass das Verfahren in die allgemeinen Systeme und Kontrollen von Gartmore eingebettet ist. Die Compliance-Abteilung von Gartmore prüft die von der Berechnung der Spannen aufgezeichneten Protokolle und damit die Verwässerungsgebühr für die betreffenden Fonds.

Die Berücksichtigung einer Verwässerung muss stetig und unter Anwendung des Gleichheitsgrundsatzes erfolgen, denn ihr Ziel ist es, bestehende Anleger zu schützen und sicherzustellen, dass alle Kunden, ob neue oder bestehende oder solche, die ihre Anteile zurückgeben, gleich behandelt werden.

Bei umfangreichen Rücknahmen verbunden mit schwierigen Bedingungen an den Kreditmärkten können die angebotenen Geldkurse extrem niedrig ausfallen oder Kursen bei Panikverkäufen ähneln.

Das Gesamtportfolio zu derart niedrigen Kursen zu bewerten, wäre unangemessen, da der Großteil der Anleger einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont zugrunde legt und viele Anlagen bei Fälligkeit zum Nennwert zurückgezahlt werden. Auch künftig wird Gartmore seinen diesbezüglichen Ansatz laufend überprüfen und über geeignete Maßnahmen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktentwicklung eine angemessene Bewertung festverzinslicher Anlagen sicherstellen.

Das Ergebnis dieser Verfahrensweise wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Sonstige Erträge“ berücksichtigt. Bis dato nimmt die Gesellschaft eine Verwässerungsanpassung vor, der Verwaltungsrat hat jedoch das Recht, auch eine Verwässerungsabgabe zu erheben.

10. Dividendenausschüttung Die Ausschüttungen erfolgen normalerweise jährlich. Eine Ausnahme bilden der Gartmore SICAV Sterling Money Fund sowie der Gartmore SICAV Sterling Corporate Bond Fund, bei denen die Ausschüttung vierteljährlich erfolgt. Der Gesamtbetrag der Ausschüttungen im Berichtszeitraum bis zum 30. September 2009 betrug USD 19.976.308, EUR 14.278.613 und GBP 3.206.795.

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2009 schütteten folgende Anteilklassen eine Dividende aus:

- Ausschüttende Anteile A1, A2, D1, D2, S1 und S2.

Da die Zahlung der oben genannten Dividenden mit ex-Dividende-Datum 30. September 2009 am 12. November 2009 erfolgt, wurden die Beträge unter dem Posten „Ausstehende Ausschüttungen an Anteilinhaber“ in der Nettovermögensrechnung zum Berichtstag berücksichtigt.

11. Aufwendungen des Fonds *Management-, Service- und Performance-Gebühren*

Gartmore Investment Limited („GIL“) ist ein verbundenes Unternehmen, das als Hauptvertriebspartner (gemäß der mit der Hauptvertriebsgesellschaft am 26. September 2000 geschlossenen Vertriebsvereinbarung) und als Anlagemanager (gemäß der mit dem Anlagemanager am 26. September 2000 geschlossenen Anlagemanagementvereinbarung) fungiert.

Die zu zahlenden Gebühren und Provisionen sind je nach Fonds und Anteilklasse verschieden und werden im Prospekt der Gesellschaft detailliert aufgeführt.

Als Hauptvertriebsgesellschaft ist GIL berechtigt, einen prozentualen Ausgabeaufschlag auf den Zeichnungsbetrag zu erheben.

Fondsart	Maximaler Ausgabeaufschlag
Aktiefonds	
Anteilklassen A, A1, A2, D, D1, S1 und Y1	5%
Anteilklassen B	5%
Anteilklassen I, I\$, I¥, C, C\$ und C¥	0%
Absolute-Return-Funds	
Anteilklassen A1	5%
Anteilklassen I, C	0%
Rentenfonds	
Anteilklassen A, A2, D2 und S2	3%
Anteilklassen B	3%
Anteilklassen I	0%
Geldmarktfonds	
Alle Anteilklassen	k. A.

Als Anlagemanager ist GIL berechtigt, eine prozentuale jährliche Managementgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert zu erheben. Zusätzlich ist GIL berechtigt, eine prozentuale Servicegebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert zu erheben, um damit Vertriebskosten in bestimmten Ländern zu decken.

Fondsart	Maximale jährliche Management-gebühr	Service-gebühr
Aktiefonds (alle Fonds ausgenommen Gartmore SICAV Global Focus Fund)		
Anteilklassen A, A1, A2, D, D1, S1 und Y1	1,5% p.a.	k. A.
Anteilklassen B	1,5% p.a.	0,5% p.a.
Anteilklassen I und I\$	1% p.a.	k. A.
Anteilklassen C, C\$ und C¥	0,75% p.a.	k. A.
Global Focus Fund		
Anteilklassen A, A1, A2, B,D1 und S1	2% p.a.**	k. A.
Anteilklassen C	0,75% p.a.	0,5% p.a.
Anteilklassen C\$	0,75% p.a.	k. A.
Anteilklassen I und I\$	1% p.a.	k. A.
Absolute-Return-Fonds		
Anteilklassen A1	1,5% p.a.	k. A.
Share class I	1% p.a.	k. A.
Share class C	0,75% p.a.	k. A.
Rentenfonds		
Anteilklassen A, A2 und S2	1% p.a.	k. A.
Anteilklassen B	0,50% p.a.	0,5% p.a.
Anteilklassen I und D2	0,50% p.a.	k. A.
Geldmarktfonds		
Alle Anteilklassen	0,5% p.a.	k. A.
** Die für alle Anteilklassen des Gartmore SICAV Global Focus Fund anzusetzende Jahresmanagementgebühr wird anhand einer monatlichen Berechnung ermittelt, bei der die Anlagerenditen der Anteilklasse A dieses Fonds mit denjenigen der jeweiligen Vergleichsgruppe über einen Zeitraum von einem Jahr auf fortlaufender Jahresbasis verglichen werden. Liegt die Performance der Anteilklasse A des Global Focus Fund (bezogen auf die Anlagerendite) im ersten Quartil der Vergleichsgruppe, erhält der Anlagemanager in dem Monat, der auf den Monat mit der Platzierung im ersten Quartil folgt, die volle Gebühr in Höhe von 2% p.a. Liegt die Performance der Anteilklasse A in einem Monat nicht im ersten Quartil, berechnet der Anlagemanager für den Folgemonat eine reduzierte Managementgebühr in Höhe von 1,25% p.a.		

Zudem hat der Anlagemanager mit Blick auf den Gartmore SICAV European Absolute Return Fund Anspruch auf eine Performancegebühr. Die Performancegebühr wird täglich abgegrenzt und fließt in die tägliche Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil (NAV pro Anteil) ein. Der Fonds zahlt eine Performancegebühr von 20% der Outperformance des aktuellen NAV pro Anteil verglichen mit den NAV pro Anteil des Vortages unter Berücksichtigung einer High Water Mark. Die Performancegebühr wird quartalsweise oder bei Anteilsrücknahmen festgeschrieben und rückwirkend quartalsweise an den Anlagemanager ausbezahlt.

Verwaltungsgebühren

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, die jährlichen Ausgaben (ausgenommen Bankgebühren, Stempelsteuer, Transaktions-, Performance- und Servicegebühren) auf die Managementgebühr plus 0,50% des gesamten durchschnittlichen Fondsvermögens zu begrenzen. Übersteigen die Ausgaben die oben angegebene Höhe, so muss der Anlagemanager auf den entsprechenden Teil seiner Managementgebühren verzichten.

In dem am 30. September 2009 endenden Geschäftsjahr musste auf keine Gebühren verzichtet werden.

Gemäß der Fondsverwaltungsvereinbarung vom 25. August 2004 erbringt HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. („Zentrale Verwaltungsstelle“) für die Gesellschaft bestimmte Verwaltungsdienstleistungen, einschließlich Fondsbuchhaltung, Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil und Unterstützung bei der Vorbereitung und Dokumentation von Finanzberichten.

Die der Zentralen Verwaltungsstelle zustehenden Gebühren werden auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft berechnet. Diese Gebühren werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Gemäß der mit der Registerstelle vom 24. März 2005 geschlossenen Vereinbarung wurde RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zur Registerstelle der Gesellschaft bestellt. Die Registerstelle ist für Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen sowie für die Führung des Anteilinhaberregisters zuständig.

Die Registerstelle erhält für ihre Dienstleistungen und Auslagen eine Gebühr. Diese Gebühren werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Depotbankgebühren

Gemäß der mit der Depotbank geschlossenen Vereinbarung vom 25. August 2004 erbringt HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. (die „Depotbank“) für die Gesellschaft Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verwahrung der Wertpapiere und Barmittel der Gesellschaft.

Die Gesellschaft zahlt der Depotbank Depotbank- und Transaktionsgebühren sowie Nebenkosten, die von Zeit zu Zeit schriftlich festgelegt werden. Diese Gebühren laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend an die Depotbank gezahlt. Die Depotgebühr muss in Übereinstimmung mit der üblichen Praxis in Luxemburg stehen und wird auf der Grundlage eines Prozentsatzes des Nettovermögens der Gesellschaft und mit einem Festbetrag pro Transaktion berechnet.

12. Commission Sharing-Vereinbarungen

Die Gesellschaft verfährt nach den Bestimmungen aus dem „Dealing Commission Instrument 2006“, denen zufolge der Manager verpflichtet ist, seinen Kunden zeitnah angemessene Angaben zu diesen Vereinbarungen bereitzustellen. Das erhöht die Transparenz über die Verwendung der vom Kunden zu zahlenden Transaktionsgebühren.

Mit so genannten „Commission Sharing-Vereinbarungen“ verständigen sich Fondsmanager und Broker im Vorfeld etwaiger Transaktionen vertraglich auf den gesonderten Ausweis der Preise für Transaktionsausführung und Research-Dienste. Die für Research vorgesehenen Provisionen können dann mit Research-Diensten des ausführenden Brokers oder mit von Dritten erbrachten Research-Diensten verrechnet werden.

13. Wertpapierleihe (Aktienfonds)

Der gesamte Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere belief sich zum Berichtstag auf EUR 96.248.296. Der Wert ausländischer Staatsanleihen, die zum Berichtstag als Sicherheit gehalten wurden, betrug EUR 112.473.154. Näheres hierzu enthält die folgende Tabelle:

Fund	Fondswährung	Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
Gartmore SICAV Continental European Fund	EUR	96.059.481	112.234.294
Gartmore SICAV Pan European Fund	EUR	188.815	238.860

Die Erträge aus dem Wertpapierleihgeschäft sind unter dem Posten „Erlöse aus der Wertpapierleihe“ in der Ertrags- und Aufwandrechnung zusammengefasst.

14. Gesamtkostenquote

Die Zahlen sind als Annäherungswerte an die Gesamtkostenquote (TER) zu verstehen, und die daraus resultierende Höhe kann innerhalb der im Prospekt genannten Bandbreite leicht schwanken. Die Gesamtkostenquote stellt das Verhältnis der tatsächlichen Aufwendungen der Gesellschaft ohne Transaktionsgebühren dar. Dieses Verhältnis wird als Prozentanteil des Nettoinventarwertes angegeben, wobei in die relevanten Kosten alle Kosten einfließen, die mit dem Nettoinventarwert verbunden sind (z. B. Managementgebühren, ein Teil der Depotbankgebühren, Servicegebühren und Pauschalsteuern) plus andere Ausgaben (in Prozent), die als Anteil der sonstigen Kosten, die der Gesellschaft in Rechnung gestellt wurden, im Verhältnis zum kombinierten durchschnittlichen Nettoinventarwert der Gesellschaft für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2009 berechnet werden.

Vertriebsanzeige Die Gesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht die Absicht angezeigt, in Deutschland öffentlich Investmentanteile zu vertreiben und ist seit dem Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

Zahlstelle in Deutschland J.P. Morgan AG
Junghofstraße 14
60311 Frankfurt am Main

hat in Deutschland die Funktion einer Zahlstelle übernommen. Anteilinhaber in Deutschland können sämtliche Zahlungen (Rückgabeerlöse, Ausschüttungen und etwaige sonstige Zahlungen) der Gesellschaft über die deutsche Zahlstelle verlangen.

Rücknahme- und Umtauschanträge für Investmentanteile können bei der deutschen Zahlstelle zur Weiterleitung an die Gesellschaft eingereicht werden.

Informationsstelle in Deutschland Gartmore Investment Services GmbH
Oberlindau 80-82
60323 Frankfurt am Main

hat in Deutschland die Funktion einer Informationsstelle übernommen.

Die Satzung der Gesellschaft, der ausführliche Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, sowie die geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte der Gesellschaft können kostenlos in Papierform bei der deutschen Informationsstelle bezogen werden.

Darüber hinaus können während der üblichen Geschäftszeiten an Bankarbeitstagen bei der deutschen Informationsstelle die folgenden Unterlagen kostenlos eingesehen werden:

- der Anlageverwaltungsvertrag zwischen der Gesellschaft und der Gartmore Investment Limited als Anlageverwaltungsgesellschaft;
- der Hauptvertriebsgesellschaftsvertrag zwischen der Gesellschaft und der Gartmore Investment Limited als Hauptvertriebsgesellschaft;
- der Depotbankvertrag zwischen der Gesellschaft und der HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. als Depotbank;
- der Fondsadministrationsdienstvertrag zwischen der Gesellschaft und der HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. als Zentraler Administrationsstelle;
- der Registrier- und Transferstellenvertrag zwischen der Gesellschaft und der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. als Registrier- und Transferstelle.

Die Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmepreise und ausschüttungsgleichen Erträge der Investmentanteile sind kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich.

Veröffentlichungen Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der Bundesrepublik Deutschland in der *Frankfurter Allgemeine Zeitung* veröffentlicht.

Investmentanteile der Klasse B Anteile der Klasse B (siehe Anhang 1) werden in Deutschland nicht angeboten. Für diese Investmentanteile werden die Besteuerungsgrundlagen im Sinne von § 5 Investmentsteuergesetz nicht erbracht. Kapitalerträge aus einer Anlage in Anteile der Klasse B können daher den Bestimmungen aus § 6 des Investmentsteuergesetzes unterliegen. Vor einer Anlage in außerhalb Deutschlands zum Vertrieb angebotenen Anteilen der Klasse B sollten Anleger, die der deutschen Einkommensteuer unterliegen, den Rat eines Steuerberaters einholen.

