
Investment Vario Pool

Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2010

Verwaltungsgesellschaft: DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90 412

Investmentfonds gemäß Teil 1 des Luxemburger Gesetzes
vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der
Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

INHALT

Kapitalmarktbericht	Seite	2
Bericht zum Geschäftsverlauf Investment Vario Pool – Global Werte	Seite	3
Geographische Länderaufteilung Investment Vario Pool - Global Werte	Seite	4
Wirtschaftliche Aufteilung Investment Vario Pool - Global Werte	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Investment Vario Pool – Global Werte	Seite	5
Vermögensaufstellung Investment Vario Pool - Global Werte	Seite	7
Bericht zum Geschäftsverlauf Investment Vario Pool – Global Wachstum	Seite	15
Geographische Länderaufteilung Investment Vario Pool - Global Wachstum	Seite	16
Wirtschaftliche Aufteilung Investment Vario Pool - Global Wachstum	Seite	16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Investment Vario Pool – Global Wachstum	Seite	17
Vermögensaufstellung Investment Vario Pool - Global Wachstum	Seite	19
Konsolidierte Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	28
Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2010	Seite	30
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	32
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	33

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, der vereinfachte Verkaufsprospekt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neusten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Kapitalmarktbericht

Währenddessen die internationalen Aktienmärkte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums gut performten, spitzte sich die Lage an den internationalen Finanzmärkten im zweiten Quartal 2010 zunehmend zu. Sorgen um die weltweite Konjunktorentwicklung haben den internationalen Aktienmärkten in der zweiten Junihälfte deutliche Verluste beschert. Der S&P-500-Index notierte zwischenzeitlich sogar auf einem neuen Jahrestief. Schwache Daten zum Verbrauchervertrauen in den USA, enttäuschende Wirtschaftsdaten aus Japan und die Unsicherheit über fiskalpolitische Maßnahmen in China und Indien belasteten die Finanzmarkt-Stimmung ebenso wie Sorgen in Europa über das Auslaufen eines Jahrestenders der Europäischen Zentralbank (EZB) zum Monatsende Juni 2010.

Die internationalen Rentenmärkte konnten im Verlauf des Rechenschaftsjahres ihre Hausse weiter fortsetzen. Insbesondere Rentenpapiere mit Risikoaufschlägen (High Yield Anleihen, Unternehmensanleihen) profitierten in der jüngsten Vergangenheit von der zunehmenden Stimmungsaufhellung. Die gestiegene Zuversicht über die weitere wirtschaftliche Entwicklung spiegelt sich nun auch langsam in den immer besser werdenden makroökonomischen Zahlen wider.

Einige Marktteilnehmer machen sich des Weiteren zunehmend Gedanken über ein mögliches Deflationsszenario. Die finanziellen Sparmaßnahmen im öffentlichen und privaten Sektor könnten zu einem geringeren Wirtschaftswachstum und somit in der Folge zu einem geringen Geldmengen- und Kreditwachstum führen. Ebenso werden keine deutlichen Zinserhöhungen in den großen Währungsblöcken in Hinblick auf das Jahr 2011 erwartet.

Auf der anderen Seite bietet das aktuell noch immer sehr gute Gewinnwachstum der Unternehmen eine gewisse Unterstützung für den Aktienmarkt.

Bericht zum Geschäftsverlauf Investment Vario Pool - Global Werte

IVP – Global Werte

Seit der Übernahme des Management-Mandates für den Investment Vario Pool – Global Werte durch C-QUADRAT Kapitalanlage AG am 6. April 2010 bis zum Ende des Berichtszeitraums erzielte das Portfolio eine Performance von -3,85%. Die Übernahme des Fonds vollzog sich inmitten einer Phase erhöhter Finanzmarkt-Volatilität. Als Beweis hierfür betrachte man den Volatilitätsindex VIX, der die implizierte Volatilität des S&P 500 abbildet und welcher innerhalb eines Monats (genau in der Übernahme-Phase des Mandates) von Werten unter 20 auf über 45 stieg. Diese Periode war hauptsächlich geprägt durch die Unsicherheit über ausufernde Staatsschulden von den sogenannten PIIGS-Staaten (Portugal, Irland, Italien, Griechenland, Spanien). Der EuroSTOXX 50 Index verbuchte in dieser Beobachtungsphase zeitweilig einen Verlust von über -17%. Gleichzeitig spiegelte die Entwicklung des Euro gegenüber anderen internationalen Währungen den Zweifel an der Zahlungsfähigkeit einiger EURO-Staaten wider. Gegenüber dem US Dollar wertete der Euro in der selben Marktphase um über 10% ab. Der Ölpreis, ein führender Indikator für die Entwicklung an den internationalen Rohstoffmärkten, musste in dieser Phase ebenfalls einen Rückschlag von über -20% hinnehmen.

Innerhalb des Portfolios standen folgende Anlageschwerpunkte im Vordergrund:

Europäische bzw. deutsche Staatsanleihen, Aktien aus Schwellenländern, das europäische High Yield Bond Segment und europäische Immobilienaktien. Mit der Beruhigung der Aktien-Volatilität wurde schrittweise in Agrarrohstoffe, Gold (ohne USD-Währungsrisiko), europäische Small Caps, Emerging Market Debt, Asien und BRICs investiert.

Als Investment-Vehikel dienten mehrheitlich diverse ETFs bzw. ETCs.

Luxemburg, im Oktober 2010

Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Investment Vario Pool - Global Werte

Jahresbericht
1. Oktober 2009 - 30. September 2010

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	779358
ISIN-Code:	LU0155721912
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,10 % p.a. zzgl. 5.000 EUR p.a. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Luxemburg	66,48 %
Deutschland	17,82 %
Großbritannien	3,32 %
Jersey	6,60 %
Irland	2,54 %
Wertpapiervermögen	96,76 %
Bankguthaben	3,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	89,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,23 %
Wertpapiervermögen	96,76 %
Bankguthaben	3,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Werte

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2008	22,27	1.600.635	1.194,29	13,91
30.09.2009	24,13	1.702.444	1.422,25	14,17
30.09.2010	21,80	1.589.427	-1.591,38	13,72

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2010

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 20.673.388,16)	21.097.343,94
Bankguthaben	782.939,68
Zinsforderungen	418,52
	21.880.702,14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.851,29
Sonstige Passiva *	-69.430,77
	-76.282,06
Netto-Teilfondsvermögen	21.804.420,08
Umlaufende Anteile	1.589.427,358
Anteilwert	13,72 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Prüfungskosten zusammen.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2009 bis zum 30. September 2010

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.129.243,17
Ordentlicher Nettoertrag	70.199,77
Ertragsausgleich	2.544,30
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	5.864.381,72
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.455.760,48
Realisierte Gewinne	7.325.420,16
Realisierte Verluste	-7.762.061,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-369.546,96
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	21.804.420,08

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.702.443,608
Ausgegebene Anteile	425.520,313
Zurückgenommene Anteile	-538.536,563
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.589.427,358

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Werte

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2009 bis zum 30. September 2010

EUR

Erträge

Dividenden	142,62
Erträge aus Investmentanteilen	620.201,02
Bankzinsen	1.004,27
Erhaltene Bestandsprovisionen	67.022,66
Ertragsausgleich	-79.548,07
Erträge insgesamt	608.822,50

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-6.657,54
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-489.802,38
Depotbankvergütung	-31.112,15
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.492,37
Taxe d'abonnement	-4.104,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-34.905,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-649,08
Register- und Transferstellenvergütung	-1.662,39
Staatliche Gebühren	-5.570,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.670,70
Aufwandsausgleich	77.003,77
Aufwendungen insgesamt	-538.622,73

Ordentlicher Nettoertrag

70.199,77

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾

2,43

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Investment Vario Pool - Global Werte

Vermögensaufstellung zum 30. September 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Investmentfondsanteile							
Deutschland							
CONQUEST Behavioral Finance Aktien AMI	EUR	68.000	47.000	161.000	10,0600	1.619.660,00	7,43
iShares eb.rexx Government Germany	EUR	29.004	13.886	15.118	140,8000	2.128.614,40	9,76
						3.748.274,40	17,19
Großbritannien							
Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund	EUR	2.883.293	2.399.713	483.580	1,4991	724.934,78	3,32
						724.934,78	3,32
Irland							
iShares FTSE/EPRA European Property Index Fund	EUR	186.863	180.750	6.113	26,0700	159.365,91	0,73
iShares FTSE/EPRA NAREIT US Property	EUR	30.426	0	30.426	12,9400	393.712,44	1,81
						553.078,35	2,54
Luxemburg							
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Europe Small Cap TRN Index ETF	EUR	90.659	0	90.659	17,8100	1.614.636,78	7,41
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	EUR	50.227	40.205	10.022	19,8400	198.836,48	0,91
db x-trackers SICAV - db x-trackers DBLCl-OY Balanced ETF	EUR	63.171	0	63.171	28,9200	1.826.905,32	8,38
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN Index ETF	EUR	94.133	0	94.133	23,0700	2.171.648,31	9,96
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF	EUR	221.521	247.964	33.557	29,3700	985.569,09	4,52
db x-trackers SICAV - db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	EUR	144.320	0	144.320	12,5100	1.805.443,20	8,28
db x-trackers SICAV - db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index ETF	EUR	2.729	0	2.729	242,9300	662.955,97	3,04
db x-trackers SICAV - db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 5-7 Total Return Index ETF	EUR	23.724	10.960	12.764	176,5300	2.253.228,92	10,33
db x-trackers SICAV - db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	EUR	35.107	31.067	4.040	172,2900	696.051,60	3,19
EasyETF DJ BRIC 50	EUR	10.885	0	10.885	45,9800	500.492,30	2,30
Nordea 1 SICAV European High Yield Bond Fund	EUR	292.017	210.779	81.238	21,8900	1.778.299,82	8,16
						14.494.067,79	66,48
Investmentfondsanteile						19.520.355,32	89,53
Zertifikate							
Notierte Titel							
Deutschland							
UBS AG/Agriculture EUR Hedged Index Zert. Perp.	EUR	100	0	100	1.369,0000	136.900,00	0,63
						136.900,00	0,63

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Werte

Vermögensaufstellung zum 30. September 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Jersey							
ETFs Commodity Securities Ltd./Agriculture Fund Index Zert. Perp.	EUR	114.763	0	114.763	5,3400	612.834,42	2,81
DB ETC Plc./Gold Zert. v.10(2060)	EUR	7.764	0	7.764	106,5500	827.254,20	3,79
						1.440.088,62	6,60
Notierte Titel						1.576.988,62	7,23
Zertifikate						1.576.988,62	7,23
Wertpapiervermögen						21.097.343,94	96,76
Bankguthaben – Kontokorrent						782.939,68	3,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-75.863,54	-0,35
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						21.804.420,08	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Investment Vario Pool - Global Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile			
Deutschland			
ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI	EUR	7.000	17.000
ACATIS ifK Value Renten UI	EUR	30.000	30.000
Berenberg-Balkan-Baltikum-Universal-Fonds	EUR	27.000	27.000
Earth Exploration Fund UI	EUR	13.000	13.000
Keppler Lingohr Global Equity INKA Mutual Fund	EUR	21.000	45.000
UBS D Rent-International	EUR	20.000	20.000
Frankreich			
Carmignac Investissement	EUR	0	180
Carmignac Patrimoine	EUR	300	300
Lyxor ETF China Enterprise	EUR	3.000	3.000
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Oil&Gas	EUR	20.000	20.000
Lyxor ETF Eastern Europe	EUR	0	36.000
Lyxor ETF Leverage Dow Jones EURO STOXX 50	EUR	91.700	91.700
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	EUR	101.755	101.755
Lyxor ETF MSCI Greece	EUR	0	80.000
Lyxor ETF Nasdaq 100	EUR	200.000	200.000
Lyxor ETF PAN Africa	EUR	75.000	75.000
Lyxor ETF STOXX Europe 600 Chemicals	EUR	23.000	23.000
Lyxor ETF STOXX Europe 600 Personal & Household Goods	EUR	20.000	20.000
Großbritannien			
Legg Mason Global Funds Plc. - Royce US Small Cap Opportunity Fund	EUR	16.500	16.500
Irland			
Baring International Umbrella - Baring ASEAN Frontiers Fund	EUR	13.000	13.000
BNY Mellon Global Funds Plc. - BNY Mellon VIC Fund	EUR	0	390.000
IFS 1-INVESCO Pacific Equity	USD	35.000	35.000
iShares - FTSE BRIC 50	EUR	22.564	22.564
Janus Capital-US Short-Term Bond Fund	EUR	103.000	103.000
Magna Umbrella Fund Plc. - Africa Fund	EUR	98.000	98.000
Power SHS - Euro MTS Cash 3 Month	EUR	77.226	77.226
Luxemburg			
Aberdeen Global-Asian Smaller Companies	USD	80.000	80.000
Amundi-Global Bond	USD	83.000	83.000
BL SICAV - Global Flexible	EUR	15.000	15.000
BN & P Abaris - Absolute Return Equity	EUR	22.000	22.000
Carmignac Portfolio - Emerging Discovery	EUR	1.600	1.600
Credit Suisse Equity Fund Lux - Global Value	EUR	280.000	280.000
DB Platinum - Commodity Harvest -I1CE	EUR	68	68
DB Platinum - Commodity Harvest -I3CE	EUR	108	108
DB Platinum - Currency Returns Plus	EUR	12.589	12.589
DB Platinum - Liquid Alpha Euro 4 Total Return	EUR	7.439	7.439
DB Platinum IV - Balanced Currency Harvest Euro	EUR	58	58
DB Platinum IV - Dynamic Bond Stabilität Plus	EUR	6.066	6.066

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Luxemburg (Fortsetzung)			
db x-trackers SICAV - db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF	EUR	21.000	21.000
db x-trackers SICAV - db x-trackers DJ EUROSTOXX 50 ETF	EUR	165.210	165.210
db x-trackers SICAV - db x-trackers DJ EUROSTOXX 50 SHORT ETF	EUR	70.000	70.000
db x-trackers SICAV - db x-trackers DJ STOXX 600 BASIC RESOURCES ETF	EUR	10.000	10.000
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	EUR	96.000	96.000
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI JAPAN TRN Index ETF	EUR	36.459	36.459
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI WORLD TRN Index ETF	EUR	43.000	43.000
db x-trackers SICAV - db x-trackers II - IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	USD	6.847	6.847
DJE - Dividende & Substanz	EUR	6.500	6.500
DWS Invest-Africa	EUR	0	10.000
Ethna - Aktiv	EUR	4.000	16.000
Ethna Global Defensiv FCP	EUR	13.500	21.500
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	EUR	70.000	70.000
Fidelity Funds - Singapore Fund	USD	30.000	30.000
Flossbach von Storch - Aktien Global	EUR	14.000	14.000
Franklin Templeton Global Bond Fund	EUR	97.000	97.000
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton European Small-Mid Cap Growth Fund	EUR	104.000	104.000
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund	EUR	33.000	33.000
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	EUR	68.000	68.000
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return	EUR	150.000	150.000
Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	EUR	140.000	140.000
Gamma Concept	EUR	16.000	16.000
GLOCAP HAIG FCP - Private	EUR	1.700	1.700
GREIFF 'special situations' Fund OP	EUR	15.000	15.000
HWB Umbrella Fund LR II - HWB Portfolio Plus Fonds	EUR	8.000	8.000
ING (L) Invest-European Real Estate	EUR	0	1.350
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	EUR	345.000	625.000
JPMorgan Funds - Global Recovery Fund	EUR	65.000	65.000
Lacuna - Adamant Asia Pacific Health	EUR	11.000	11.000
Lupus alpha Fonds - Lupus alpha All Opportunities Fund	EUR	43.500	43.500
LuxTopic - PACIFIC	EUR	60.000	60.000
M & W Privat FCP	EUR	10.000	10.000
Multi-Axxion-DeMark Taurus	EUR	0	27.000
Multiadvisor Sicav - LOYS GLOBAL	EUR	65.000	65.000
Nordic 1 SICAV - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	115.000	225.000
OP Cash Euro Plus	EUR	19.000	19.000
Parvest Australia SICAV	AUD	1.800	1.800
Parvest STEP 90 Euro	EUR	1.200	1.200
Pictet - Eastern Europe	EUR	0	2.200
Pictet Funds Lux - Emerging Local Currency Debt	EUR	13.000	13.000
pulse invest - ABSOLUTE_MM	EUR	3.500	20.500
Squad Capital - Squad Makro	EUR	110	110
Telos Funds - Momentum Select	EUR	26.000	26.000
UBS Lux Structured SICAV-Roger International Commodity Index	EUR	73.442	73.442
UniSector: GenTech	EUR	16.500	16.500
Vitruvius-Growth Opportunities	EUR	18.500	35.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Werte

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Österreich			
C-QUADRAT - Springer European Plus	EUR	5.500	5.500
Convertinvest European Convertible Fund	EUR	8.500	8.500
ESPA Alternative Emerging-Markets	EUR	6.500	17.500
Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien	EUR	2.000	6.000
Raiffeisen-Global-Rent	EUR	15.000	15.000
Salus Alpha Directional Markets	EUR	2.000	17.500
Strategic Commodity Fund	EUR	7.500	7.500
UNIQA Eastern European Debt Fund	EUR	2.000	2.000
Zertifikate			
Notierte Titel			
Deutschland			
Dte. Boerse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	75.000	75.000
ETFS Commodity Securities Ltd./DJ UBS Gold Sub-IDX Index Zert. Perp.	USD	90.000	90.000
Terminkontrakte			
CHF			
Swiss Market Index Future Juni 2010		20	20
Swiss Market Index Future März 2010		80	80
EUR			
Dow Jones STOXX 50 Price Index Future Juni 2010		45	45
Dow Jones STOXX 50 Price Index Future März 2010		80	80
Dow Jones STOXX 600 Basic Resources Index (Price) (EUR) Future Dezember 2009		20	20
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Juni 2010		11	11
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2010		11	11
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2009		850	800
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2010		1.110	1.110
MDAX Performance-Index Future Juni 2010		25	25
JPY			
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2010		20	20
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future März 2010		20	20
USD			
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2010		25	25
CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2010		15	15
CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2010		25	25
CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2010		20	20
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2010		30	30
MSCI E-Mini Emerging Markes Index Future Dezember 2009		140	140
MSCI E-Mini Emerging Markes Index Future Juni 2010		25	25
MSCI E-Mini Emerging Markes Index Future März 2010		327	327
The Russell 2000 Mini Index Future März 2010		20	20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Werte

Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und Verwaltungsvergütung

Wertpapiere		Ausgabeaufschlag in % *	Rücknahmeabschlag in %*	Verwaltungsvergütung in %
Aberdeen Global-Asian Smaller Companies	USD	0	n.a.	1
ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI	EUR	5	n.a.	1,5
ACATIS ifK Value Renten UI	EUR	3	n.a.	1,4
Amundi-Global Bond	USD	4,5	0	0,8
Baring International Umbrella - Baring ASEAN Frontiers Fund	EUR	5	n.a.	1,25
Berenberg-Balkan-Baltikum-Universal-Fonds	EUR	5,5	n.a.	1,2
BL SICAV - Global Flexible	EUR	5	n.a.	1
BN & P Abaris - Absolute Return Equity	EUR	5	0	1,94
BNY Mellon Global Funds Plc. - BNY Mellon VIC Fund	EUR	5	n.a.	2
C-QUADRAT - Springer European Plus	EUR	5	n.a.	1,9
Carmignac Investissement	EUR	4	n.a.	1,5
Carmignac Patrimoine	EUR	4	n.a.	1,5
Carmignac Portfolio - Emerging Discovery	EUR	5	n.a.	2
CONQUEST Behavioral Finance Aktien AMI	EUR	5	n.a.	0,85
Convertinvest European Convertible Fund	EUR	4	0	1,15
Credit Suisse Equity Fund Lux - Global Value	EUR	5	n.a.	1,92
DB Platinum - Commodity Harvest -I1CE	EUR	5	n.a.	2,5
DB Platinum - Commodity Harvest -I3CE	EUR	5	n.a.	2,5
DB Platinum - Currency Returns Plus	EUR	5	n.a.	0,89
DB Platinum - Liquid Alpha Euro 4 Total Return	EUR	n.a.	n.a.	n.a.
DB Platinum IV - Balanced Currency Harvest Euro	EUR	0	n.a.	0,75
DB Platinum IV - Dynamic Bond Stabilität Plus	EUR	4	n.a.	1,25
db x-trackers SICAV - db x-trackers CURRENCY VALUATION ETF	EUR	0	n.a.	0,3
db x-trackers SICAV - db x-trackers DBLCI-OY Balanced ETF	EUR	0	n.a.	0,55
db x-trackers SICAV - db x-trackers DJ EUROSTOXX 50 ETF	EUR	3	n.a.	0
db x-trackers SICAV - db x-trackers DJ EUROSTOXX 50 SHORT ETF	EUR	0	n.a.	0,4
db x-trackers SICAV - db x-trackers DJ STOXX 600 BASIC RESOURCES ETF	EUR	0	n.a.	0,3
db x-trackers SICAV - db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	EUR	0	0	0,4
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,65
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,65
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,65
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Europe Small Cap TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,4
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI JAPAN TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,5
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,3
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI WORLD TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,45
db x-trackers SICAV - db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index ETF	EUR	0	n.a.	0,55
db x-trackers SICAV - db x-trackers II - IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN INDEX ETF	USD	0	0	0,2
db x-trackers SICAV - db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	EUR	0	n.a.	0,15
db x-trackers SICAV - db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 5-7 Total Return Index ETF	EUR	0	n.a.	0,05
DJE - Dividende & Substanz	EUR	0	n.a.	1,07
DWS Invest-Africa	EUR	0	n.a.	0,85
Earth Exploration Fund UI	EUR	5	n.a.	1
EasyETF DJ BRIC 50	EUR	n.a.	n.a.	0,65
ESPA Alternative Emerging-Markets	EUR	5	n.a.	n.a.
Ethna - Aktiv	EUR	3	0	0,15
Ethna Global Defensiv FCP	EUR	2,5	0	0,1
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	EUR	3,5	n.a.	1
Fidelity Funds - Singapore Fund	USD	5,24	n.a.	1,5
Flossbach von Storch - Aktien Global	EUR	5	0	0,12
Franklin Templeton Global Bond Fund	EUR	3,09	n.a.	0,75
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton European Small-Mid Cap Growth Fund	EUR	5,25	n.a.	1

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Werte

Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und Verwaltungsvergütung

Wertpapiere		Ausgabeaufschlag in % *	Rücknahmeabschlag in %*	Verwaltungsvergütung in %
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund	EUR	5,54	n.a.	1,6
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	EUR	3,09	n.a.	0,75
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return	EUR	3,09	n.a.	0,75
Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	EUR	5,54	n.a.	1,6
Gamma Concept	EUR	4	n.a.	0,9
GLOCAP HAIG FCP - Private	EUR	5	n.a.	0,85
GREIFF 'special situations' Fund OP	EUR	5	0	2
HWB Umbrella Fund LR II - HWB Portfolio Plus Fonds	EUR	5	n.a.	0,25
IFS 1-INVESCO Pacific Equity	USD	5,25	n.a.	1
ING (L) Invest-European Real Estate	EUR	n.a.	n.a.	n.a.
iShares FTSE/EPRA NAREIT US Property	EUR	0	n.a.	0,4
iShares eb.rexx Government Germany	EUR	2	1	0,15
iShares - FTSE BRIC 50	EUR	0	n.a.	0,74
iShares FTSE/EPRA European Property Index Fund	EUR	0	n.a.	0
Janus Capital-US Short-Term Bond Fund	EUR	6,25	n.a.	0,65
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	EUR	5	0,5	1,5
JPMorgan Funds - Global Recovery Fund	EUR	5	n.a.	1,5
Kepler Lingohr Global Equity INKA Mutual Fund	EUR	5	n.a.	1,5
Lacuna - Adamant Asia Pacific Health	EUR	5	0	0,09
Legg Mason Global Funds Plc. - Royce US Small Cap Opportunity Fund	EUR	5	n.a.	1,5
Lupus alpha Fonds - Lupus alpha All Opportunities Fund	EUR	5	n.a.	1
LuxTopic - PACIFIC	EUR	5	0	1,40
Lyxor ETF China Enterprise	EUR	2	n.a.	0,65
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Oil&Gas	EUR	2	n.a.	0,3
Lyxor ETF Eastern Europe	EUR	2	n.a.	0,5
Lyxor ETF Leverage Dow Jones EURO STOXX 50	EUR	0,25	n.a.	0,4
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	EUR	2	n.a.	0,65
Lyxor ETF MSCI Greece	EUR	2	n.a.	0,45
Lyxor ETF Nasdaq 100	EUR	0,5	n.a.	0,3
Lyxor ETF PAN Africa	EUR	2	n.a.	0,85
Lyxor ETF STOXX Europe 600 Chemicals	EUR	n.a.	n.a.	0,3
Lyxor ETF STOXX Europe 600 Personal & Household Goods	EUR	2	n.a.	0,3
M & W Privat FCP	EUR	4	n.a.	0,1
Magna Umbrella Fund Plc. - Africa Fund	EUR	5	n.a.	1,75
Multi-Axxion-DeMark Taurus	EUR	5	n.a.	1,4
Multiadvisor Sicav - LOYS GLOBAL	EUR	5	n.a.	0,13
Nordea 1 SICAV European High Yield Bond Fund	EUR	3	0	0,5
Nordic 1 SICAV - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	5	n.a.	1,5
OP Cash Euro Plus	EUR	3	n.a.	0,34
Parvest Australia SICAV	AUD	0	n.a.	1,5
Parvest STEP 90 Euro	EUR	5	n.a.	1,5
Pictet - Eastern Europe	EUR	5	n.a.	1,6
Pictet Funds Lux - Emerging Local Currency Debt	EUR	5	n.a.	1,2
Power SHS - Euro MTS Cash 3 Month	EUR	n.a.	n.a.	0,15
pulse invest - ABSOLUTE_MM	EUR	0	0	1,175
Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien	EUR	n.a.	n.a.	n.a.
Raiffeisen-Global-Rent	EUR	3	n.a.	0,72
Salus Alpha Directional Markets	EUR	5,55	4,45	n.a.
Squad Capital - Squad Makro	EUR	5	n.a.	0,5

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Werte

Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und Verwaltungsvergütung

Wertpapiere		Ausgabeaufschlag in % *	Rücknahmeabschlag in %*	Verwaltungsvergütung in %
Strategic Commodity Fund	EUR	5	n.a.	1,2
Telos Funds - Momentum Select	EUR	5	0	1,5
Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund	EUR	5,00	n.a.	1,25
UBS D Rent-International	EUR	3,6	n.a.	0,095
UBS Lux Structured SICAV-Roger International Commodity Index	EUR	5	n.a.	1,44
UNIQA Eastern European Debt Fund	EUR	n.a.	n.a.	n.a.
UniSector: GenTech	EUR	4	0	1,55
Vitruvius-Growth Opportunities	EUR	0	0	2,5

* Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010 nicht bezahlt.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2010 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	113,6981
Schwedische Krone	SEK	1	9,1649
Schweizer Franken	CHF	1	1,3267
US-Dollar	USD	1	1,3597

Bericht zum Geschäftsverlauf Investment Vario Pool - Global Wachstum

IVP – Global Wachstum

Seit der Übernahme des Management-Mandates für den Investment Vario Pool – Global Wachstum durch C-QUADRAT Kapitalanlage AG am 6. April 2010 bis zum Ende des Berichtszeitraums erzielte das Portfolio eine Performance von -7,21%. Die Übernahme des Fonds vollzog sich inmitten einer Phase erhöhter Finanzmarkt-Volatilität. Als Beweis hierfür betrachte man den Volatilitätsindex VIX, der die implizierte Volatilität des S&P 500 abbildet und welcher innerhalb eines Monats (genau in der Übernahme-Phase des Mandates) von Werten unter 20 auf über 45 stieg. Diese Periode war hauptsächlich geprägt durch die Unsicherheit über ausufernde Staatsschulden von den sogenannten PIIGS-Staaten (Portugal, Irland, Italien, Griechenland, Spanien). Der EuroSTOXX 50 Index verbuchte in dieser Beobachtungsphase zeitweilig einen Verlust von über -17%. Gleichzeitig spiegelte die Entwicklung des Euro gegenüber anderen internationalen Währungen den Zweifel an der Zahlungsfähigkeit einiger EURO-Staaten wider. Gegenüber dem US Dollar wertete der Euro in der selben Marktphase um über 10% ab. Der Ölpreis, ein führender Indikator für die Entwicklung an den internationalen Rohstoffmärkten, musste in dieser Phase ebenfalls einen Rückschlag von über -20% hinnehmen.

Innerhalb des Portfolios standen folgende Anlageschwerpunkte im Vordergrund:

Europäische bzw. deutsche Staatsanleihen, Aktien aus Schwellenländern, das europäische High Yield Bond Segment und europäische Immobilienaktien. Mit der Beruhigung der Aktien-Volatilität wurde schrittweise in Gold (ohne USD-Währungsrisiko), europäische Small Caps, Emerging Market Debt, Asien und BRICs investiert.

Als Investment-Vehikel dienten mehrheitlich diverse ETFs bzw. ETCs.

Luxemburg, im Oktober 2010

Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Jahresbericht
1. Oktober 2009 - 30. September 2010

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0RF7G
ISIN-Code:	LU0415256576
Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	2,10 %
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Luxemburg	88,74 %
Deutschland	4,76 %
Jersey	3,64 %
Irland	2,62 %
Wertpapiervermögen	99,76 %
Bankguthaben	1,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,36 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	96,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,64 %
Wertpapiervermögen	99,76 %
Bankguthaben	1,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,36 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
07.08.2009	Auflegung	-	-	10,00
30.09.2009	0,51	52.084	520,11	9,88
30.09.2010	1,40	162.684	962,66	8,62

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2010

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.349.654,10)	1.399.417,57
Bankguthaben	22.442,79
Zinsforderungen	258,38
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.899,68
Sonstige Aktiva *	1.770,97
	1.426.789,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-17,26
Sonstige Passiva **	-24.033,15
	-24.050,41
Netto-Teilfondsvermögen	1.402.738,98
Umlaufende Anteile	162.684,256
Anteilwert	8,62 EUR

* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2009 bis zum 30. September 2010

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	514.415,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-74.949,33
Ertragsausgleich	38.717,53
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.002.521,91
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-39.860,98
Realisierte Gewinne	322.340,40
Realisierte Verluste	-388.297,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	27.851,73
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.402.738,98

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	52.084,000
Ausgegebene Anteile	115.310,739
Zurückgenommene Anteile	-4.710,483
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	162.684,256

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2009 bis zum 30. September 2010

	EUR
Erträge	
Dividenden	3.257,22
Erträge aus Investmentanteilen	12.112,61
Bankzinsen	1.483,86
Erhaltene Bestandsprovisionen	759,30
Ertragsausgleich	24.089,69
Erträge insgesamt	41.702,68
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-4.830,31
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-16.210,14
Depotbankvergütung	-571,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.602,92
Taxe d'abonnement	-130,89
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.568,32
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-348,69
Register- und Transferstellenvergütung	-2.699,93
Staatliche Gebühren	-500,00
Gründungskosten	-528,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.852,98
Aufwandsausgleich	-62.807,22
Aufwendungen insgesamt	-116.652,01
Ordentlicher Nettoertrag	-74.949,33
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	6,32

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Out-of-Pocket-Kosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30. September 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Investmentfondsanteile							
Deutschland							
iShares Eb.Rexx Government Germany 5,5-10,5EX	EUR	1.698	1.175	523	127,6600	66.766,18	4,76
						66.766,18	4,76
Irland							
iShares FTSE EPRA/NAREIT US Property	EUR	2.836	0	2.836	12,9400	36.697,84	2,62
						36.697,84	2,62
Luxemburg							
DB Platinum - Currency Returns Plus	EUR	117	0	117	101,6800	11.896,56	0,85
db x-trackers SICAV - db x-trackers DBLCI-OY Balanced ETF	EUR	7.739	0	7.739	28,9200	223.811,88	15,95
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN Index ETF	EUR	10.353	0	10.353	23,0700	238.843,71	17,02
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF	EUR	8.281	5.367	2.914	29,3700	85.584,18	6,10
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Europe Small Cap TRN Index ETF	EUR	5.530	0	5.530	17,8100	98.489,30	7,02
db x-trackers SICAV - db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	EUR	13.272	0	13.272	12,5100	166.032,72	11,84
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	EUR	2.417	1.922	495	19,8400	9.820,80	0,70
db x-trackers SICAV - db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index ETF	EUR	159	0	159	242,9300	38.625,87	2,75
db x-trackers SICAV - db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 5-7 Total Return Index ETF	EUR	1.367	1.090	277	176,5300	48.898,81	3,49
db x-trackers SICAV - db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF	EUR	2.233	1.881	352	172,2900	60.646,08	4,32
EasyETF EPRA Eurozone	EUR	433	154	279	170,4200	47.547,18	3,39
Nordea 1 SICAV European High Yield Bond Fund	EUR	15.319	5.510	9.809	21,8900	214.719,01	15,31
						1.244.916,10	88,74
Investmentfondsanteile						1.348.380,12	96,12
Zertifikate							
Notierte Titel							
Jersey							
DB ETC Plc./Gold Zert. v.10(2060)	EUR	479	0	479	106,5500	51.037,45	3,64
						51.037,45	3,64
Notierte Titel						51.037,45	3,64
Zertifikate						51.037,45	3,64
Wertpapiervermögen						1.399.417,57	99,76
Bankguthaben - Kontokorrent						22.442,79	1,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-19.121,38	-1,36
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.402.738,98	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Notierte Titel			
Ägypten			
Commercial International Bank Ltd. GDR	USD	1.500	1.500
Australien			
JB HI-FI Ltd.	AUD	0	1.000
Navitas Ltd.	AUD	3.700	3.700
New Hope Corporation Ltd.	AUD	0	4.200
Pipe Networks Ltd.	AUD	2.700	2.700
REA Group Ltd.	AUD	17	17
Bermudas			
Digital China Holdings Ltd.	HKD	18.000	18.000
Brasilien			
Companhia de Bebidas das Americas ADR	USD	0	200
Cayman Inseln			
Ju Teng International Holdings Ltd.	HKD	12.000	12.000
China			
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	0	6.000
Dänemark			
Novo-Nordisk AS	DKK	200	200
Deutschland			
Gerry Weber International AG	EUR	500	500
Software AG	EUR	120	120
Frankreich			
Eutelsat Communications	EUR	450	450
Societe Virbac S.A.	EUR	150	150
Großbritannien			
ASOS Plc.	GBP	2.000	2.000
Chemring Group Plc.	GBP	350	350
Immunodiagnostic Systems Holdi	GBP	0	3.400
Petrofac Ltd.	GBP	0	1.000
Hongkong			
China Pharmaceutical Group Ltd	HKD	0	28.000
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	2.000	2.000
Indonesien			
PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	IDR	0	20.000
PT Perusahaan Gas Negara Tbk	IDR	43.000	43.000
PT Unilever Indonesia Tbk	IDR	12.000	12.000
Israel			
Bezeq Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	ILS	7.500	7.500
Rami Levi Chain Store Hashikma Marketing 2006	ILS	0	1.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Italien			
DiaSorin S.p.A.	EUR	500	500
Trevi-Finanziaria Industrie SpA	EUR	0	1.000
Luxemburg			
SES Global S.A.	EUR	700	700
Malaysia			
Hai-O Enterprise Berhad	MYR	12.000	23.000
Niederlande			
BinckBank NV	EUR	800	800
IMTECH NV	EUR	460	460
Polen			
Mostostal Warszawa S.A.	PLN	0	600
Portugal			
Jeronimo Martins	EUR	1.300	1.300
Singapur			
Kingsmen Creatives Ltd.	SGD	0	40.000
Südafrika			
Advtech Ltd.	ZAR	22.890	22.890
Aspen Pharmicare Holdings Plc.	ZAR	1.300	1.300
Mr. Price Group Ltd.	ZAR	4.000	4.000
Remgro Ltd.	ZAR	0	1.300
Südkorea			
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	75	75
Youngone Corporation	KRW	800	800
Thailand			
CP All PCL	THB	0	27.000
Türkei			
BIM Birsleski Magazalar AS	TRY	350	350
Pinar Entegre Et ve Un Sanayii	TRY	6.500	6.500
Vereinigte Staaten von Amerika			
Medco Health Solutions Inc.	USD	250	250
National Presto Industries Inc.	USD	150	150
Priceline.com Inc.	USD	75	195
Investmentfondsanteile			
Deutschland			
ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI	EUR	250	250
ACATIS ifK Value Renten UI	EUR	600	600
Berenberg-Balkan-Baltikum-Universal-Fonds	EUR	550	550
CONQUEST Behavioral Finance Aktien AMI	EUR	0	2.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Deutschland (Fortsetzung)			
Earth Exploration Fund UI	EUR	450	850
iShares eb.rexx Government Germany	EUR	633	633
Keppler Lingohr Global Equity	EUR	850	850
Frankreich			
Carmignac Patrimoine	EUR	4	4
Lyxor ETF Brazil (Ibovespa)	EUR	500	1.300
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Oil&Gas	EUR	730	730
Lyxor ETF Leverage Dow Jones EURO STOXX 50	EUR	570	570
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	EUR	10.612	10.612
Lyxor ETF Nasdaq 100	EUR	4.000	4.000
Lyxor ETF PAN Africa	EUR	1.900	1.900
Großbritannien			
Legg Mason Global Funds Plc. - Royce US Small Cap Opportunity Fund	EUR	400	400
Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund	EUR	16.580	16.580
Irland			
Baring International Umbrella - Baring ASEAN Frontiers Fund	EUR	250	250
BNY Mellon Global Funds Plc. - BNY Mellon VIC Fund	EUR	0	10.500
iShares FTSE/EPRA European Property Index Fund	EUR	4.141	4.141
iShares Plc. - MSCI Emerging Markets	EUR	1.407	1.407
Magna Umbrella Fund Plc. - Africa Fund	EUR	2.200	2.200
Power SHS - Euro MTS Cash 3 Month	EUR	3.489	3.489
Luxemburg			
Aberdeen Global-Asian Smaller Companies	USD	1.800	1.800
ADIG Fund - European Emerging Market Equity	EUR	65	65
AGIF - Alliance RCM Oriental Income	USD	300	300
Amundi-Global Bond	USD	2.100	2.100
BN & P Abaris - Absolute Return Equity	EUR	720	720
BNP Paribas L1 - Equity Indonesia	USD	0	150
Carmignac Portfolio - Emerging Discovery	EUR	0	35
Credit Suisse Equity Fund Lux - Global Value	EUR	7.700	7.700
DB Platinum - Commodity Harvest	EUR	3	3
DB Platinum - Liquid Alpha Euro 4 Total Return	EUR	124	124
DB Platinum IV - RICI Fund Diapason	EUR	1.168	1.168
db x-trackers SICAV - db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF	EUR	2.884	2.884
db x-trackers SICAV - db x-trackers EONIA Total Return ETF	EUR	1.402	1.402
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	EUR	1.370	1.370
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI JAPAN TRN Index ETF	EUR	2.636	2.636
db x-trackers SICAV - db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN Index ETF	USD	660	660
Dte. Aktien Total Return	EUR	240	240
DWS Invest-Africa	EUR	0	180
Ethna Global Defensiv FCP	EUR	200	200
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	EUR	2.000	2.000
Fidelity Funds - Industrial Fund	EUR	700	700
Fidelity Funds - Singapore Fund	USD	410	410
Flossbach von Storch - Aktien Global	EUR	200	200

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Luxemburg (Fortsetzung)			
Franklin Templeton Global Bond Fund	EUR	1.800	1.800
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton European Small-Mid Cap Growth Fund	EUR	2.100	2.100
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund	EUR	700	700
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	EUR	1.600	1.600
Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	EUR	2.500	2.500
Gamma Concept	EUR	270	270
GLOCAP HAIG FCP - Private	EUR	40	40
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	EUR	5.000	10.500
JPMorgan Funds - Global Recovery Fund	EUR	1.200	1.200
Lacuna - Adamant Asia Pacific Health	EUR	250	250
Lupus alpha Fonds - Lupus alpha All Opportunities Fund	EUR	900	900
LuxTopic - PACIFIC	EUR	700	700
Lyxor ETF LevDax	EUR	400	400
NESTOR Australien Fonds	EUR	70	70
Nordic 1 SICAV - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	2.200	4.100
OP Cash Euro Plus	EUR	400	400
Parvest Australia SICAV	AUD	30	30
Pictet - Eastern Europe	EUR	25	100
Pictet Funds Lux - Emerging Local Currency Debt	EUR	100	100
Pictet SICAV - Generics	EUR	150	150
Premium Pearls - One	EUR	1	1
pulse invest - ABSOLUTE_MM	EUR	0	300
SAM Smart Energy Fund	EUR	1.100	1.100
SEB Sicav 2-Eastern Europe Small Cap	EUR	6.000	6.000
Telos Funds - Momentum Select	EUR	300	300
UBS Lux Structured SICAV-Roger International Commodity Index	EUR	1.370	1.370
UniSector: GenTech	EUR	380	380
Vitruvius-Growth Opportunities	EUR	150	550
Österreich			
C-QUADRAT - Springer European Plus	EUR	100	100
ESPA Alternative Emerging-Markets	EUR	320	320
Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien	EUR	80	80
Raiffeisen-Global-Rent	EUR	250	250
Salus Alpha Directional Markets	EUR	0	170
Zertifikate			
Notierte Titel			
Deutschland			
Dte. Boerse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	1.200	1.200
ETFS Commodity Securities Ltd./DJ UBS Gold Sub-IDX Index Zert. Perp.	USD	2.000	2.000
Terminkontrakte			
CHF			
Swiss Market Index Future März 2010		1	1

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR		
Dow Jones STOXX 50 Price Index Future Juni 2010	1	1
Dow Jones STOXX 50 Price Index Future März 2010	2	2
Dow Jones STOXX 600 Basic Resources Index (Price) (EUR) Future Dezember 2009	2	2
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2009	32	30
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2010	25	25
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2010	4	4
MDAX Performance-Index Future Juni 2010	1	1
JPY		
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future Juni 2010	1	1
Yen Denominated Nikkei 225 Index Future März 2010	1	1
USD		
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2010	1	1
CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2010	1	1
CME Nasdaq 100 E-Mini Index Future Juni 2010	1	1
MSCI E-Mini Emerging Markes Index Future Dezember 2009	9	9
MSCI E-Mini Emerging Markes Index Future März 2010	12	12
MSCI E-Mini Emerging Markes Index Future März 2010	3	3
The Russell 2000 Mini Index Future Juni 2010	1	1

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und Verwaltungsvergütung

Wertpapiere		Ausgabeaufschlag in % *	Rücknahmeabschlag in %*	Verwaltungsvergütung in %
Aberdeen Global-Asian Smaller Companies	USD	0	n.a.	1
ACATIS - GANE VALUE EVENT FONDS UI	EUR	5	n.a.	1,5
ACATIS ifK Value Renten UI	EUR	3	n.a.	1,4
ADIG Fund - European Emerging Market Equity	EUR	5	1	1,75
AGIF - Alliance RCM Oriental Income	USD	5	n.a.	1,5
Amundi-Global Bond	USD	4,5	0	0,8
Baring International Umbrella - Baring ASEAN Frontiers Fund	EUR	5	n.a.	1,25
Berenberg-Balkan-Baltikum-Universal-Fonds	EUR	5,5	n.a.	1,2
BN & P Abaris - Absolute Return Equity	EUR	5	n.a.	1,94
BNP Paribas L1 - Equity Indonesia	USD	5	n.a.	1,5
BNY Mellon Global Funds Plc. - BNY Mellon VIC Fund	EUR	5	n.a.	2
C-QUADRAT - Springer European Plus	EUR	5	n.a.	1,9
Carmignac Patrimoine	EUR	4	n.a.	1,5
Carmignac Portfolio - Emerging Discovery	EUR	4	n.a.	2
CONQUEST Behavioral Finance Aktien AMI	EUR	5	n.a.	0,85
Credit Suisse Equity Fund Lux - Global Value	EUR	5	n.a.	1,92
DB Platinum - Commodity Harvest	EUR	5	n.a.	2,5
DB Platinum - Currency Returns Plus	EUR	5	n.a.	0,89
DB Platinum - Liquid Alpha Euro 4 Total Return	EUR	0	n.a.	2,5
DB Platinum IV - RICIFund Diapason	EUR	0	n.a.	1
db x-trackers SICAV - db x-trackers DBLCI-OY Balanced ETF	EUR	0	n.a.	0,55
db x-trackers SICAV - db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF	EUR	3	n.a.	0
db x-trackers SICAV - db x-trackers EONIA Total Return ETF	EUR	0	n.a.	0,15
db x-trackers SICAV - db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF	EUR	0	0	0,4
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,65
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,65
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,65
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI Europe Small Cap TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,4
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI JAPAN TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,5
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	EUR	0	n.a.	0,3
db x-trackers SICAV - db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index ETF	EUR	0	n.a.	0,55
db x-trackers SICAV - db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone 5-7 Total Return Index ETF	EUR	0	n.a.	0,05
db x-trackers SICAV - db x-trackers II iBoxx Sovereigns Eurozone Total Return Index ETF		0	n.a.	0,15
db x-trackers SICAV - db x-trackers II iBOXX \$ TREASURIES TOTAL RETURN Index ETF	USD	0	0	0,2
Dte. Aktien Total Return	EUR	2	n.a.	0,15
DWS Invest-Africa	EUR	0	n.a.	0,85
Earth Exploration Fund UI	EUR	5	n.a.	1
EasyETF EPRA Eurozone	EUR	n.a.	n.a.	0,45
ESPA Alternative Emerging-Markets	EUR	5	n.a.	n.a.
Ethna Global Defensiv FCP	EUR	2,5	0	0,1
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	EUR	3,5	n.a.	1
Fidelity Funds - Industrial Fund	EUR	5,25	n.a.	1,5
Fidelity Funds - Singapore Fund	USD	5,25	n.a.	1,5
Flossbach von Storch - Aktien Global	EUR	5	0	0,12
Franklin Templeton Global Bond Fund	EUR	3,09	n.a.	0,75
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton European Small-Mid Cap Growth Fund	EUR	5,25	n.a.	1
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund	EUR	5,54	n.a.	1,6
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	EUR	3,09	n.a.	0,75
Franklin Templeton Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund	EUR	5,54	n.a.	1,6
Gamma Concept	EUR	4	0	0,9

* Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschläge und Verwaltungsvergütung

Wertpapiere		Ausgabeaufschlag in % *	Rücknahmeabschlag in %*	Verwaltungsvergütung in %
GLOCAP HAIG FCP - Private	EUR	5	n.a.	0,85
iShares FTSE EPRA/NAREIT US Property	EUR	0	n.a.	0,4
iShares eb.rexx Government Germany	EUR	2	n.a.	0,15
iShares Eb.Rexx Government Germany 5,5-10,5EX	EUR	5	n.a.	0,15
iShares FTSE/EPRA European Property Index Fund	EUR	0	n.a.	0
iShares Plc. - MSCI Emerging Markets	EUR	0	n.a.	0
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	EUR	5	0,5	1,5
JPMorgan Funds - Global Recovery Fund	EUR	5	n.a.	1,5
Kepler Lingohr Global Equity	EUR	5	n.a.	1,5
Lacuna - Adamant Asia Pacific Health	EUR	5	n.a.	0,09
Legg Mason Global Funds Plc. - Royce US Small Cap Opportunity Fund	EUR	5	n.a.	1,5
Lupus alpha Fonds - Lupus alpha All Opportunities Fund	EUR	5	n.a.	1
LuxTopic - PACIFIC	EUR	5	0	1,40
Lyxor ETF Brazil (Ibovespa)	EUR	2	n.a.	0,65
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Oil&Gas	EUR	2	n.a.	0,3
Lyxor ETF LevDax	EUR	0	n.a.	0,4
Lyxor ETF Leverage Dow Jones EURO STOXX 50	EUR	0,25	n.a.	0,4
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	EUR	2	n.a.	0,65
Lyxor ETF Nasdaq 100	EUR	0,5	n.a.	0,3
Lyxor ETF PAN Africa	EUR	2	n.a.	0,85
Magna Umbrella Fund Plc. - Africa Fund	EUR	5	n.a.	1,75
NESTOR Australien Fonds	EUR	5	n.a.	1,4
Nordea 1 SICAV European High Yield Bond Fund	EUR	3	0	0,5
Nordic 1 SICAV - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	5	n.a.	1,5
OP Cash Euro Plus	EUR	3	n.a.	0,34
Parvest Australia SICAV	AUD	0	n.a.	1,5
Pictet - Eastern Europe	EUR	5	n.a.	1,6
Pictet Funds Lux - Emerging Local Currency Debt	EUR	5	n.a.	1,2
Pictet SICAV - Generics	EUR	5	n.a.	1,6
Power SHS - Euro MTS Cash 3 Month	EUR	n.a.	n.a.	0,15
Premium Pearls - One	EUR	5	0	2,15
pulse invest - ABSOLUTE_MM	EUR	0	0	1,175
Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien	EUR	n.a.	n.a.	n.a.
Raiffeisen-Global-Rent	EUR	3	n.a.	0,72
Salus Alpha Directional Markets	EUR	5,55	4,45	n.a.
SAM Smart Energy Fund	EUR	5	n.a.	1,5
SEB Sicav 2-Eastern Europe Small Cap	EUR	5	n.a.	1,75
Telos Funds - Momentum Select	EUR	5	0	1,5
Threadneedle Investment Funds ICVC - European High Yield Bond Fund	EUR	3,75	n.a.	1,25
UBS Lux Structured SICAV-Roger International Commodity Index	EUR	5	n.a.	1,44
UniSector: GenTech	EUR	4	0	1,55
Vitruvius-Growth Opportunities	EUR	0	0	2,5

* Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2009 bis 30. September 2010 nicht bezahlt.

Investment Vario Pool - Global Wachstum

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. September 2010 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4032
Britisches Pfund	GBP	1	0,8605
Dänische Krone	DKK	1	7,4516
Hongkong Dollar	HKD	1	10,5483
Indonesische Rupie	IDR	1	12.144,8404
Israelischer Schekel	ILS	1	4,9474
Japanischer Yen	JPY	1	113,6981
Malaysischer Ringit	MYR	1	4,1933
Polnischer Zloty	PLN	1	3,9766
Schweizer Franken	CHF	1	1,3267
Singapur Dollar	SGD	1	1,7896
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	9,4702
Türkische Lira	TRY	1	1,9803
US-Dollar	USD	1	1,3597

Investment Vario Pool

Konsolidierter Jahresbericht des Investment Vario Pool mit den Teilfonds Investment Vario Pool - Global Werte und Investment Vario Pool - Global Wachstum

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2010

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.023.042,26)	22.496.761,51
Bankguthaben	805.382,47
Zinsforderungen	676,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.899,68
Sonstige Aktiva*	1.770,97
	<u>23.307.491,53</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.868,55
Sonstige Passiva**	-93.463,92
	<u>-100.332,47</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>23.207.159,06</u>

* Die Position enthält im Wesentlichen aktivierte Gründungskosten.

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2009 bis zum 30. September 2010

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.643.658,88
Ordentlicher Nettoertrag	-4.749,56
Ertragsausgleich	41.261,83
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	6.866.903,63
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.495.621,46
Realisierte Gewinne	7.647.760,56
Realisierte Verluste	-8.150.359,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-341.695,23
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>23.207.159,06</u>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investment Vario Pool

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2009 bis zum 30. September 2010

EUR

Erträge

Dividenden	3.399,84
Erträge aus Investmentanteilen	632.313,63
Bankzinsen	2.488,13
Erhaltene Bestandsprovisionen	67.781,96
Ertragsausgleich	-55.458,38
Erträge insgesamt	650.525,18

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-11.487,85
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-506.012,52
Depotbankvergütung	-31.683,82
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.095,29
Taxe d'abonnement	-4.234,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-45.474,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-997,77
Register- und Transferstellenvergütung	-4.362,32
Staatliche Gebühren	-6.070,00
Gründungskosten	-528,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.523,68
Aufwandsausgleich	14.196,55
Aufwendungen insgesamt	-655.274,74
Ordentlicher Nettoertrag	-4.749,56

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2010

1.) Allgemeines

Der Investmentfonds „Investment Vario Pool“ wird von der DJE Investment S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat am 1. Oktober 2002 in Kraft und wurde am 21. Oktober 2002 erstmals im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Änderungen des Verwaltungsreglements traten am 20. Februar 2003 und am 7. März 2003 in Kraft und wurden am 21. März 2003 und am 1. April 2003 im Mémorial veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 3. November 2008 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 30. Januar 2009 im Mémorial veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft DJE Investment S.A. wurde am 19. Dezember 2002 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde am 24. Januar 2003 im Mémorial veröffentlicht. Zum 22. November 2004 wurde die Satzung auf das Gesetz vom 20. Dezember 2002 umgestellt. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 12. Oktober 2009 und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 13. November 2009 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 90412 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensaufstellung wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg („Bewertungstag“) berechnet.
Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
 - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2010

g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

h) Future-Kontrakte werden mit dem unrealisierten Ergebnis bewertet, das sich aus dem tagesaktuellen Terminkurs und dem vereinbarten Terminkurs ermittelt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anteilinhaber des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

Im Jahresabschluss zum 30. September 2010 wurden die Vermögenswerte überwiegend mit Schlusskursen vom 29. September 2010 bewertet.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

3.) Besteuerung

Eine jährliche Abgabe von 0,05% (0,01% für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden) wird vom Großherzogtum Luxemburg dem Netto-Teilfondsvermögen auferlegt. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Teilfondsvermögenswertes am letzten Tag des Quartals errechnet. Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden werden nicht rückvergütet.

Es wird im Großherzogtum Luxemburg seit dem 1. Juli 2005 eine Quellensteuer auf Zinserträge erhoben. Diese Quellensteuer betrug bis zum 30. Juni 2008 15%, danach bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt.

4.) Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im elektronischen Bundesanzeiger www.ebundesanzeiger.de unter dem Bereich "Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen" zum Abruf zur Verfügung gestellt.

5.) Verwendung der Erträge

Die Gesellschaft legt während des Geschäftsjahres für Rechnung des Teilfonds angefallene und nicht zur Kostendeckung verwendete Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs sowie Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge grundsätzlich wieder an.

6.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende BVI-Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: tägliche NAV)}} \cdot 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilhaber des
Investment Vario Pool
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Entsprechend dem uns erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Investment Vario Pool und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und die Vermögensaufstellung zum 30. September 2010, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung 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 Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* 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 *Réviseur d'Entreprises agréé* ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält.

Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der *Réviseur d'Entreprises agréé* 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 Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Investment Vario Pool und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2010 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags 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.

Für Deloitte S.A., *Cabinet de révision agréé*

B. Michaelis, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

20. Januar 2011

560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft:

DJE Investment S.A.
R.C.S. Luxembourg B 90412
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:
(Stand: 30. September 2010)**

Vorsitzender:
Dr. Jens Ehrhardt
Vorstandsvorsitzender der
DJE Kapital AG

Geschäftsführender stellvertretender Vorsitzender:
Dr. Ulrich Kaffarnik
Vorstand
der DJE Kapital AG

Verwaltungsratsmitglieder:

Eberhard Weinberger
Vorstand der
DJE Kapital AG

Jan Ehrhardt
Vorstand der
DJE Kapital AG

Peter Schmitz
Vorstand der
DJE Kapital AG

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ BANK International S.A.

Bernhard Singer
Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft:

Stefan-David Grün
Dr. Ulrich Kaffarnik

**Depotbank, Zentralverwaltung sowie
Register- und Transferstelle:**

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Zahlstelle
für Luxemburg:**

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Zahl- und Informationsstelle
für Deutschland:**

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertriebs- und Informationsstelle:	DJE Kapital AG Georg-Kalb-Str. 9 D-82049 Pullach
Fondsmanager: (ab dem 17. Mai 2010; Anlageberater vom 6. April - 16. Mai 2010)	C-QUADRAT Kapitalanlage AG Stubenring 2 A-1010 Wien
Fondsmanager: (bis zum 6. April 2010)	CONQUEST Investment Advisory AG Olympiastraße 2c D-85622 Feldkirchen
Anlageausschuss des Teilfonds Investment Vario Pool - Global Werte:	Dr. Jens Ehrhardt Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG Maximilian Rupp Vorstand der IVP Kapital AG Dietmar Piontek Aufsichtsrat der IVP Kapital AG
Anlageausschuss des Teilfonds Investment Vario Pool - Global Wachstum:	Maximilian Rupp Vorstand der IVP Kapital AG Dietmar Piontek Aufsichtsrat der IVP Kapital AG Julia Rupp IVP Kapital AG
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft:	Deloitte S.A. Réviseur d'Entreprises agréé 560, rue de Neudorf L- 2220 Luxembourg

