

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. September 2017

für das Geschäftsjahr vom 01. April 2017 bis 31. März 2018

DKB Fonds

R.C.S Luxembourg K1042

Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

zum 30. September 2017

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Handelsregister
R.C.S. Luxembourg B 37 803

Deutsche Wertpapier-Kennnummern/ISIN

DKB Asien Fonds	TNL	795 322	LU0128943502
DKB Europa Fonds	AL	A1C3WK	LU0535527229
DKB Europa Fonds	InstAL2	A14WPP	LU1262339143
DKB Europa Fonds	TNL	541 952	LU0117117746
DKB Nordamerika Fonds	TNL	541 953	LU0117117829
DKB Pharma Fonds	AL	921 869	LU0102279501
DKB Pharma Fonds	TNL	541 954	LU0117118041
DKB TeleTech Fonds	AL	921 868	LU0102279253
DKB TeleTech Fonds	TNL	541 955	LU0117118124
DKB Zukunftsfonds	TNL	A0M X5K	LU0314225409

Erläuterung Anteilklassen

ANL	=	ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend
AL	=	mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend
TNL	=	ohne Ausgabeaufschlag/thesaurierend
InstAL2	=	vorbehalten für institutionelle Investoren mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend

INHALTSVERZEICHNIS

Management und Verwaltung	3	Devisenkurse	50
DKB Asien Fonds		Umsätze	50
Vermögensübersicht	4	Informationen zu den Anteilklassen	51
Vermögensaufstellung	5	Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	52
Devisenkurse	11	DKB TeleTech Fonds	
Umsätze	11	Vermögensübersicht	53
Informationen zu den Anteilklassen	11	Vermögensaufstellung	54
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	12	Devisenkurse	63
DKB Europa Fonds		Umsätze	64
Vermögensübersicht	13	Informationen zu den Anteilklassen	65
Vermögensaufstellung	14	Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	65
Devisenkurse	25	DKB Zukunftsfonds	
Umsätze	26	Vermögensübersicht	66
Informationen zu den Anteilklassen	28	Vermögensaufstellung	67
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	28	Devisenkurse	74
DKB Nordamerika Fonds		Umsätze	75
Vermögensübersicht	29	Informationen zu den Anteilklassen	76
Vermögensaufstellung	30	Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	76
Devisenkurse	38	DKB Fonds konsolidiert	
Umsätze	38	Vermögensübersicht	77
Informationen zu den Anteilklassen	39	Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	78
Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre	39		
DKB Pharma Fonds			
Vermögensübersicht	40		
Vermögensaufstellung	41		

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B 37 803

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Dr. Volker van R  th
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
München

Mitglieder

Katja Lammert
Geschäftsführerin der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
München

Marjan Galun
Bereichsleiter Business Operations & Process Management
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
München

seit dem 1. April 2017
J  rg Schwanitz
Geschäftsführer der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Geschäftsführung

Marjan Galun
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

seit dem 1. August 2017
Alexandra Beining
Geschäftsführerin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

J  rg Schwanitz
Geschäftsführer der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstra   35
D-80333 München

Verwahrstelle und Hauptzahl- und Transferstelle

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

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstra   35
D-80333 München

Initiator

Deutsche Kreditbank AG
Taubenstra   7 - 9
D-10117 Berlin

Informationsstelle in Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstra   35
D-80333 München

R  visieur d'Entreprises Agr  e des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PriceWaterhouseCoopers Luxembourg
Société cooperative
Cabinet de révision agr  e
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

Steuerlicher Vertreter in Österreich

bis 31. Dezember 2016
KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 51
A-1090 Wien

Vertriebs- und Zahlstelle in Ungarn

MKB Bank Rt.
V  ci u. 38
H-1056 Budapest V.

Rechtsberater

GSK Stockmann & Kollegen
44, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	20.777.864,14	100,35
1. Aktien	18.923.988,57	91,40
Automobile	1.666.920,03	8,05
Banken	3.271.030,12	15,80
Bau	277.042,57	1,34
Chemie	611.823,70	2,95
Finanzdienstleister	453.700,68	2,19
Gesundheit / Pharma	1.487.718,86	7,19
Handel	764.217,16	3,69
Immobilien	966.623,21	4,67
Industrie	2.683.634,80	12,96
Medien	253.523,36	1,22
Nahrungsmittel	267.969,69	1,29
Privater Konsum u. Haushalt	1.952.242,65	9,43
Reise u. Freizeit	1.021.752,89	4,94
Rohstoffe	456.176,95	2,20
Technologie	181.114,50	0,88
Telekommunikation	1.751.623,29	8,46
Versicherungen	788.405,23	3,81
Versorger	68.468,88	0,33
2. Andere Wertpapiere	300.309,33	1,45
3. Investmentanteile	1.146.750,00	5,54
Indexfonds	1.146.750,00	5,54
4. Forderungen	152.803,73	0,74
5. Bankguthaben	254.012,51	1,23
II. Verbindlichkeiten	-72.159,17	-0,35
III. Fondsvermögen	20.705.704,97	100,00

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 740.900,34 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 27,95 (gerundet) pro Anteil.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Stück bzw. Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen								20.371.047,90	98,38
Börsengehandelte Wertpapiere								19.224.297,90	92,85
Aktien								18.923.988,57	91,40
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3		STK	20.000			29,600	393.813,40	1,90
BHP Billiton Ltd. Registered Shares DL -50	AU00000008HP4		STK	26.600			25,780	456.176,95	2,20
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU0000000CBA7		STK	8.500			75,250	425.494,76	2,05
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000CSL8		STK	4.480			133,960	399.228,87	1,93
CYBG PLC Shs(Df. Ch.DInt./D.CDIS)/LS-01	AU0000000CYB7		STK	2.850			5,140	9.744,89	0,05
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000NAB4		STK	11.400			31,500	238.882,42	1,15
Stockland Reg. Stapled Secs o.N.	AU0000000SGP0		STK	79.000		28.000	4,300	225.977,05	1,09
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000SUN6		STK	28.000			13,050	243.073,34	1,17
Telstra Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000TLS2		STK	66.900			3,490	155.317,48	0,75
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU0000000WBC1		STK	20.000			31,920	424.679,86	2,05
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000WOW2		STK	16.000			25,210	268.325,30	1,30
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK00000069689		STK	73.300			57,600	458.276,66	2,21
China Ov.Land & Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0688002218		STK	85.100			25,400	234.619,75	1,13
China Overseas Ppty Hldgs Ltd. Registered Shares HD-,001	KYG2118M1096		STK	28.366			1,870	5.757,59	0,03
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051		STK	22.900			99,850	248.190,32	1,20
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442		STK	10.000			210,000	227.940,02	1,10

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Stück bzw. Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3105250009		STK	9.000			JPY	7.760,000	2,54
Asahi Glass Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3112000009		STK	8.800	8.800	44.000	JPY	4.175,000	1,34
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005		STK	7.800			JPY	4.556,000	1,29
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007		STK	17.000			JPY	1.431,500	0,89
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003		STK	8.000			JPY	5.106,000	1,49
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	1.700			JPY	19.730,000	1,22
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004		STK	8.900			JPY	3.885,000	1,26
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	3.200			JPY	10.385,000	1,21
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002		STK	3.200			JPY	5.776,000	0,67
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	1.500			JPY	22.790,000	1,24
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008		STK	530			JPY	33.190,000	0,64
Fuji Media Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3819400007		STK	21.000			JPY	1.601,000	1,22
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000		STK	5.500			JPY	4.367,000	0,87
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009		STK	40.700			JPY	792,900	1,18
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008		STK	10.300			JPY	3.332,000	1,25
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	26.600			JPY	1.843,000	1,79
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000		STK	7.500			JPY	3.688,000	1,01
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000		STK	5.100			JPY	6.620,000	1,23
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	11.100			JPY	2.967,000	1,20

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Stück bzw. Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	1.140			JPY	59.750,000	2,48
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007		STK	23.000			JPY	2.104,000	1,76
Lawson Inc. Registered Shares o.N.	JP3982100004		STK	3.200			JPY	7.450,000	0,87
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001		STK	16.800			JPY	2.615,500	1,60
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005		STK	11.100			JPY	1.956,500	0,79
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	72.000			JPY	724,500	1,90
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000		STK	8.800			JPY	2.440,000	0,78
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001		STK	177.700			JPY	197,100	1,28
Nagoya Railroad Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3649800004		STK	15.000	15.000	75.000	JPY	2.423,000	1,32
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	1.100			JPY	41.560,000	1,66
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	7.500			JPY	5.157,000	1,41
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007		STK	11.000			JPY	2.570,500	1,03
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000		STK	7.000			JPY	5.730,000	1,46
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009		STK	16.500			JPY	1.814,500	1,09
Sekisui Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3419400001		STK	20.100			JPY	2.214,000	1,62
Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3422950000		STK	5.600			JPY	4.345,000	0,89
SMC Corp. Registered Shares o.N.	JP3162600005		STK	1.000			JPY	39.690,000	1,45
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006		STK	5.100			JPY	9.084,000	1,69
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005		STK	10.000			JPY	4.378,000	1,59

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Stück bzw. Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	9.500			JPY	4.186.000	1,45
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003		STK	7.000			JPY	4.060.000	1,04
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003		STK	30.000			JPY	1.618.500	1,77
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006		STK	8.300			JPY	4.320.000	1,31
Sumitomo Realty & Dev. Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3409000001		STK	6.800			JPY	3.405.000	0,84
Suruga Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3411000007		STK	15.000			JPY	2.426.000	1,33
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	5.100			JPY	6.214.000	1,15
Tokyo Electric Pwr Co.Hldg.Inc Registered Shares o.N.	JP3585800000		STK	20.000			JPY	454.000	0,33
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	30.000			JPY	1.091.500	1,19
Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	JP3634600005		STK	5.400			JPY	6.470.000	1,27
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	12.300			JPY	6.710.000	3,01
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SG1N31909426		STK	188.000	188.000		SGD	2.080	1,18
M1 Ltd. Reg. Shares o.N.	SG1U89935555		STK	192.000	192.000		SGD	1.780	1,03
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496		STK	122.000			SGD	3.680	1,35
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969		STK	22.700			SGD	23.500	1,61
Andere Wertpapiere									
							EUR		1,45
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6		STK	38.000			AUD	11.880	1,45

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Stück bzw. Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile								1.146.750,00	5,54
Gruppenfremde Investmentanteile								1.146.750,00	5,54
db x-tr.MSCI TAIWAN In.ETF(DR) Inhaber- Anteile 1C o.N.	LU0292109187		ANT	50.000			22,935	1.146.750,00	5,54
Summe Wertpapiervermögen								20.371.047,90	98,38
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								254.012,51	1,23
Bankguthaben								254.012,51	1,23
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	5.224,18			100,000	5.224,18	0,03
Guthaben in Nicht-EU/ EUR-Währungen			AUD	232.452,93			100,000	154.633,58	0,75
			HKD	348.530,65			100,000	37.830,52	0,18
			JPY	5.313.049,00			100,000	40.063,71	0,19
			SGD	26.040,41			100,000	16.260,52	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände								152.803,73	0,74
Dividendenansprüche			EUR	145.068,62				145.068,62	0,70
Sonstige Forderungen			EUR	7.735,11				7.735,11	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten								-72.159,17	-0,35
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.867,93				-5.867,93	-0,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Stück bzw. Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-32,96				-32,96	0,00
Reportingkosten			EUR	-2.860,84				-2.860,84	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-3.101,68				-3.101,68	-0,02
Verwahrestellenvergütung			EUR	-2.926,05				-2.926,05	-0,01
Fondsmanagerhonorar			EUR	-10.133,46				-10.133,46	-0,05
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.588,87				-2.588,87	-0,01
Vertriebsfolgeprovision			EUR	-8.343,22				-8.343,22	-0,04
Vertriebsprovision			EUR	-33.976,25				-33.976,25	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-2.327,91				-2.327,91	-0,01
Fondsvermögen							EUR	20.705.704,97	100,00¹⁾
DKB Asien Fonds TNL									
Anzahl Anteile							STK	740.900,34	
Ausgabepreis							EUR	27,95	
Rücknahmepreis							EUR	27,95	
Inventorywert							EUR	20.705.704,97	
Anteilwert							EUR	27,95	

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2017	
Australische Dollar	(AUD)	1,5032500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2129500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,6150000	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,6014500	= 1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: – KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK		23.000	

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB Asien Fonds TNL
ISIN	LU0128943502
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	20.705.704,97
Umlaufende Anteile	740.900,34
Anteilwert	27,95
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung ^{*)}	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	01.04.2017 30.09.2017	01.04.2016 31.03.2017	01.04.2015 31.03.2016
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	740.301,085	745.305,424	785.233,068
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	4.915,470	9.376,287	9.960,714
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	4.316,220	14.380,626	49.888,358
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse TNL	740.900,335	740.301,085	745.305,424
Teilfondsvermögen	20.705.704,97	21.491.245,67	18.095.132,49
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	27,95	29,03	24,28
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	27,95	29,03	24,28
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,00

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	41.985.707,12	100,31
1. Aktien	33.703.284,41	80,52
Automobile	1.006.395,00	2,40
Banken	4.205.303,81	10,05
Bau	907.714,70	2,17
Chemie	1.949.146,52	4,66
Energie	2.344.678,94	5,60
Gesundheit / Pharma	2.856.382,98	6,82
Handel	1.216.984,04	2,91
Immobilien	429.564,80	1,02
Industrie	3.125.873,99	7,47
Medien	2.325.871,06	5,56
Nahrungsmittel	2.405.425,91	5,75
Post	527.549,95	1,26
Privater Konsum u. Haushalt	1.765.071,45	4,22
Reise u. Freizeit	507.758,40	1,21
Rohstoffe	995.341,26	2,38
Technologie	514.574,03	1,23
Telekommunikation	1.909.739,43	4,56
Versicherungen	2.347.479,04	5,61
Versorger	2.362.429,10	5,64
2. Andere Wertpapiere	426.788,38	1,02
3. Investmentanteile	535.360,00	1,28
Indexfonds	535.360,00	1,28
4. Derivate	-1.371.009,53	-3,28
5. Forderungen	2.988.522,26	7,14
6. Bankguthaben	5.702.761,60	13,63
II. Verbindlichkeiten	-129.924,71	-0,31
III. Fondsvermögen	41.855.782,41	100,00

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus 2.133.100,83 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 78.871,22 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von 12,97 EUR (gerundet) pro Anteil, 2.054.219,61 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von 19,86 EUR (gerundet) pro Anteil und 10,00 Anteile auf die Klasse InstAL2 mit einem Inventarwert von 4.523,28 EUR (gerundet) pro Anteil.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Adecco Group AG Namens- Aktien SF 0,1 ³⁾	CH0012138605		STK	7.620			CHF 74,350	34.665.432,79	82,82
Givaudan SA Namens- Aktien SF 10 ³⁾	CH0010645932		STK	263	263		CHF 2.095,000	34.130.072,79	81,54
Nestlé S.A. Namens- Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.655	160		CHF 81,050	33.703.284,41	80,52
Novartis AG Namens- Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	6.883	335		CHF 82,550	494.908,93	1,18
Swiss Re AG Namens- Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	5.665	640		CHF 86,250	481.314,70	1,15
Swisscom AG Namens- Aktien SF 1 ³⁾	CH0008742519		STK	1.155	114		CHF 492,000	471.183,88	1,13
Vifor Pharma AG Nam.- Akt. SF 0,01	CH0364749348		STK	5.000	5.000		CHF 113,300	496.345,62	1,19
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	1.907	139		CHF 289,800	426.823,54	1,02
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000 ³⁾	DK0010244508		STK	303		12	DKK 12.110,000	496.405,33	1,19
Novo-Nordisk AS Navne- Aktier B DK -,20 ³⁾	DK0060534915		STK	13.480			DKK 303,500	494.867,88	1,18
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	15.500	499	500	EUR 31,345	485.847,50	1,16
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	24.818	3.116		EUR 15,715	390.014,87	0,93
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 ³⁾	FR0000120628		STK	20.212			EUR 25,310	511.565,72	1,22
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 ³⁾	ES0113211835		STK	67.824			EUR 7,444	504.881,86	1,21
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ³⁾	ES0113900J37		STK	105.003	10.974		EUR 5,890	618.467,67	1,48
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 ³⁾	DE0005190003		STK	6.000	900		EUR 84,420	506.520,00	1,21
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 ³⁾	FR0000131104		STK	8.018	384		EUR 67,670	542.578,06	1,30

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N. ³⁾	BE0974268972		STK	21.191	2.364		EUR	527.549,95	1,26
Daimler AG Namens-Aktien o.N. ³⁾	DE0007100000		STK	7.500	939		EUR	499.875,00	1,19
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	29.390	1.563		EUR	461.569,95	1,10
Distribuidora Intl de Alim. SA Acciones Port. EO -,10	ES0126775032		STK	87.082	87.082		EUR	431.752,56	1,03
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	19.041	19.041		EUR	450.605,27	1,08
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 ³⁾	IT0003128367		STK	111.488			EUR	561.899,52	1,34
Engie S.A. Actions Port. EO 1 ³⁾	FR0010208488		STK	36.545	36.545		EUR	520.400,80	1,24
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	31.564			EUR	440.317,80	1,05
Essilor Intl -Cie Génle Opt. SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	4.181			EUR	432.106,35	1,03
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1 ³⁾	FR0010221234		STK	23.429			EUR	576.001,97	1,38
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. ³⁾	DE000EVNK013		STK	15.916			EUR	477.957,48	1,14
Gas Natural SDG S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314		STK	23.393		1.689	EUR	437.332,14	1,04
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N. ³⁾	DE000A1PHFF7		STK	6.806	6.806		EUR	504.052,36	1,20
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1 ³⁾	FR0000125346		STK	6.000	138		EUR	481.200,00	1,15
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 ³⁾	IT0000072618		STK	195.896			EUR	584.945,46	1,40
Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen EO -,01 ³⁾	NL00000852580		STK	14.320			EUR	421.867,20	1,01
Mediaset España Comunicación Acciones Nom. EO -,50	ES0152503035		STK	38.419	38.419		EUR	361.638,05	0,86
Neste Oyj Registered Shs o.N. ³⁾	FI0009013296		STK	13.000	13.000		EUR	479.570,00	1,15
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06 ³⁾	FI0009000681		STK	102.301			EUR	514.574,03	1,23
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	12.065			EUR	341.137,88	0,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Randstad Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10 ³⁾	NL0000379121		STK	8.927			EUR 51,800	462.418,60	1,10
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	19.413	1.240		EUR 25,699	498.894,69	1,19
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	6.221	6.221		EUR 63,590	395.593,39	0,95
Sampo OYJ Registered Shares CIA o.N.	FI0009003305		STK	10.479			EUR 44,820	469.668,78	1,12
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82 ³⁾	FR0000120966		STK	4.000	4.000		EUR 101,550	406.200,00	0,97
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	9.993	321		EUR 45,215	451.833,50	1,08
TUI AG Namens-Aktien o.N. ³⁾	DE000TUAG000		STK	35.261			EUR 14,400	507.758,40	1,21
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	7.500	7.500		EUR 60,160	451.200,00	1,08
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711		STK	2.114	113		EUR 203,200	429.564,80	1,03
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	9.815		1.467	EUR 49,525	486.087,88	1,16
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N. ³⁾	FI0009005987		STK	21.124	1.235		EUR 23,100	487.964,40	1,17
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	9.217		453	EUR 51,770	477.164,09	1,14
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 ³⁾	GB0009895292		STK	9.000	403		GBP 49,090	503.860,41	1,20
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25 ³⁾	GB0031348658		STK	191.040			GBP 1,922	418.747,65	1,00
Booker Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B01TND91		STK	206.426	206.426		GBP 2,034	478.839,58	1,14
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	87.319	5.820		GBP 4,761	474.062,95	1,13
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54		STK	57.751		9.439	GBP 7,365	485.072,83	1,16
Capita PLC Reg. Shares LS -,02066666 ³⁾	GB00B23KOM20		STK	68.744			GBP 5,625	440.993,33	1,05
Carillion PLC Registered Shares LS -,50	GB0007365546		STK	158.368			GBP 0,643	116.042,01	0,28
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229		STK	183.900	10.081		GBP 1,870	392.191,37	0,94

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	17.719		497	24,405	493.165,53	1,18
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	24.481			14,820	413.763,38	0,99
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 ³⁾	GB0005405286		STK	63.141	2.994		7,318	526.961,10	1,26
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	10.193			31,720	368.731,21	0,88
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	118.154	118.154		2,933	395.216,61	0,94
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025 ³⁾	GB0005603997		STK	154.840		14.504	2,586	456.653,06	1,09
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10 ³⁾	GB0008706128		STK	660.000	13.939		0,672	505.961,11	1,21
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB0081ZBKY84		STK	117.444		14.584	3,213	430.344,50	1,03
Pearson PLC Registered Shares LS -,25 ³⁾	GB0006776081		STK	32.000			6,060	221.155,27	0,53
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 ³⁾	GB0007188757		STK	13.020			34,170	507.376,86	1,21
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	615		32.000	13,300	9.328,28	0,02
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	194.998	194.998		2,053	456.444,54	1,09
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70 ³⁾	NO0010208051		STK	12.815			361,600	495.006,46	1,18
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5 ³⁾	SE0000695876		STK	30.778			198,600	637.221,02	1,52
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40 ³⁾	SE0000427361		STK	44.164			109,200	502.760,90	1,20
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925		STK	124.576	124.576		38,140	495.319,61	1,18
Andere Wertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.978		74	247,000	426.788,38	1,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Deka STOXX Europe 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL250		ANT	10.000		4.500	31,850	318.500,00	0,76
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933949		ANT	7.000		7.000	30,980	216.860,00	0,52
Summe Wertpapiervermögen²⁾								34.665.432,79	82,82
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								-1.371.009,53	-3,28
Derivate auf einzelne Wertpapiere								-1.440.909,53	-3,45
Wertpapier-Optionsrechte								-1.440.909,53	-3,45
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien								-1.440.909,53	-3,45
CALL Adecco Group AG Namens-Aktien SF 1 15.12.17 74,00		0,00	STK	Anzahl -76			2,740	-18.190,87	-0,04
CALL Givaudan SA Namens- Aktien SF 10 16.03.18 2'120,00		0,00	STK	Anzahl -26			72,350	-16.432,41	-0,04
CALL Swisscom AG Namens- Aktien SF 1 15.06.18 520,00		0,00	STK	Anzahl -11			8,330	-800,44	0,00
CALL Vifor Pharma AG Nam.- Akt. SF 0,01 15.12.17 116,00		0,00	STK	Anzahl -50			3,020	-13.190,65	-0,03
CALL A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000 15.12.17 12'000,00		0,00	STK	Anzahl -303			500,000	-20.358,80	-0,05

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CALL Novo-Nordisk AS Navne- Aktier B DK -20 15.12.17 300,00		0,00	STK	Anzahl -134			DKK 14,500	-26.110,33	-0,06
PUT ISS AS Indehaver Aktier DK 1 16.03.18 240,00		0,00	STK	Anzahl -200			DKK 6,240	-16.770,81	-0,04
PUT Pandora A/S Navne- Aktier DK 1 15.12.17 680,00		0,00	STK	Anzahl -50			DKK 73,500	-49.385,20	-0,12
CALL AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 16.03.18 26,00		0,00	STK	Anzahl -202			EUR 1,000	-20.200,00	-0,05
CALL Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 15.12.17 7,00		0,00	STK	Anzahl -670			EUR 0,540	-36.180,00	-0,09
CALL Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 21.12.18 5,66		0,00	STK	Anzahl -940			EUR 0,660	-63.077,25	-0,15
CALL Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 16.03.18 88,00		0,00	STK	Anzahl -60			EUR 2,820	-16.920,00	-0,04
CALL BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 16.03.18 68,00		0,00	STK	Anzahl -80			EUR 3,910	-31.280,00	-0,07
CALL bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N. 15.06.18 25,00		0,00	STK	Anzahl -211			EUR 0,720	-15.192,00	-0,04
CALL Daimler AG Namens- Aktien o.N. 16.03.18 68,00		0,00	STK	Anzahl -75			EUR 2,670	-20.025,00	-0,05
CALL ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 15.03.18 5,20		0,00	STK	Anzahl -222			EUR 0,186	-20.590,50	-0,05
CALL Engie S.A. Actions Port. EO 1 15.12.17 14,00		0,00	STK	Anzahl -365			EUR 0,520	-18.980,00	-0,04
CALL Eutelsat Communications Actions Port. EO 1 15.12.17 21,00		0,00	STK	Anzahl -234			EUR 3,610	-84.474,00	-0,20
CALL Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. 16.03.18 31,00		0,00	STK	Anzahl -159			EUR 1,060	-16.854,00	-0,04
CALL HUGO BOSS AG Namens- Aktien o.N. 15.12.17 72,00		0,00	STK	Anzahl -68			EUR 4,090	-27.812,00	-0,07

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CALL Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1 15.06.18 88,00		0,00	STK	Anzahl -30			2,930	-8.790,00	-0,02
CALL Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 14.12.17 2,60		0,00	STK	Anzahl -195			0,407	-79.365,00	-0,19
CALL Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen EO -01 16.03.18 32,00		0,00	STK	Anzahl -143			0,630	-9.009,00	-0,02
CALL Neste Oyj Registered Shs o.N. 15.12.17 42,00		0,00	STK	Anzahl -130			0,170	-2.210,00	-0,01
CALL Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06 15.12.17 5,20		0,00	STK	Anzahl -1000			0,170	-17.000,00	-0,04
CALL Nordea Bank AB Namn- Aktier EO 0,40 15.12.17 12,00		0,00	STK	Anzahl -173			0,140	-2.422,00	-0,01
CALL Randstad Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10 16.03.18 56,00		0,00	STK	Anzahl -89			1,190	-10.591,00	-0,03
CALL Soci�� Bic S.A. Actions Port. EO 3,82 16.03.18 110,00		0,00	STK	Anzahl -40			1,650	-6.600,00	-0,02
CALL TUI AG Namens-Aktien o.N. 16.03.18 15,00		0,00	STK	Anzahl -352			0,540	-19.008,00	-0,05
CALL UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N. 16.03.18 28,00		0,00	STK	Anzahl -211			0,150	-3.165,00	-0,01
PUT Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -01 16.03.18 16,00		0,00	STK	Anzahl -200			1,100	-22.000,00	-0,05
PUT Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5 15.06.18 16,00		0,00	STK	Anzahl -250			1,210	-30.250,00	-0,07
PUT Gemalto N.V. Aandelen EO 1 15.12.17 46,00		0,00	STK	Anzahl -100			9,160	-91.600,00	-0,22
PUT ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -01 15.12.17 14,00		0,00	STK	Anzahl -350			0,140	-4.900,00	-0,01
PUT Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -50 16.03.18 36,00		0,00	STK	Anzahl -100			1,830	-18.300,00	-0,04

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 16.03.18 56,00		0,00	STK	Anzahl -75			2,410	-18.075,00	-0,04
PUT Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 16.03.18 76,00		0,00	STK	Anzahl -60			1,390	-8.340,00	-0,02
PUT SES S.A. Bearer FDRs (rep. Shs A) o.N. 16.03.18 18,00		0,00	STK	Anzahl -250			0,780	-19.500,00	-0,05
CALL AstraZeneca PLC Registered Shares DL -25 16.03.18 52,00		0,00	STK	Anzahl -9			1,445	-14.831,50	-0,04
CALL Barclays PLC Registered Shares LS 0,25 16.03.18 2,2		0,00	STK	Anzahl -191			0,033	-7.079,32	-0,02
CALL Capita PLC Reg. Shares LS -,020666666 17.11.17 6,50		0,00	STK	Anzahl -68			0,030	-2.326,51	-0,01
CALL HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 15.12.17 7,2		0,00	STK	Anzahl -60			0,260	-17.790,96	-0,04
CALL Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025 15.12.17 2,60		0,00	STK	Anzahl -154			0,080	-14.050,29	-0,03
CALL Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10 16.03.18 0,68		0,00	STK	Anzahl -648			0,033	-24.209,93	-0,06
CALL Pearson PLC Registered Shares LS -,25 16.03.18 6,00		0,00	STK	Anzahl -32			0,443	-16.148,71	-0,04
CALL Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 15.12.17 36,00		0,00	STK	Anzahl -13			0,900	-13.343,22	-0,03
PUT Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945 15.12.17 9,00		0,00	STK	Anzahl -40			0,045	-2.052,80	0,00
PUT AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 16.03.18 40,00		0,00	STK	Anzahl -8			0,415	-3.786,28	-0,01
PUT BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50 16.03.18 13,00		0,00	STK	Anzahl -30			1,100	-37.634,72	-0,09
PUT British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25 15.12.17 46,00		0,00	STK	Anzahl -10			1,450	-16.536,47	-0,04

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT BT Group PLC Registered Shares LS 0,05 15.12.17 2,8		0,00	STK	Anzahl -40			0,090	-4.105,61	-0,01
PUT Shire PLC Registered Shares LS -05 20.10.17 4'600,00		0,00	STK	Anzahl -10			8,235	-93.915,73	-0,22
PUT Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -20 16.03.18 13,00		0,00	STK	Anzahl -32			0,540	-19.706,91	-0,05
PUT William Hill PLC Registered Shares LS -,10 17.11.17 2,50		0,00	STK	Anzahl -150			0,165	-28.226,04	-0,07
PUT WPP PLC Registered Shares LS -,10 15.12.17 15,00		0,00	STK	Anzahl -30			1,618	-55.340,14	-0,13
CALL Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70 16.03.18 320,00		0,00	STK	Anzahl -128			49,750	-68.024,74	-0,16
CALL Alfa Laval AB Namn- Aktier SK 2,5 15.12.17 170,00		0,00	STK	Anzahl -307			28,750	-92.012,47	-0,22
PUT H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125 15.12.17 190,00		0,00	STK	Anzahl -200			2,800	-5.837,92	-0,01
Aktienindex-Derivate								69.900,00	0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte								69.900,00	0,17
Optionsrechte auf Aktienindizes								69.900,00	0,17
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 15.12.17 3'300,00		0,00	STK	Anzahl 300			23,300	69.900,00	0,17
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								5.702.761,60	13,63
Bankguthaben									
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.								5.702.761,60	13,63

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Fondswährung			EUR	2.659.229,38			100,000	2.659.229,38	6,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	973.241,60			100,000	130.785,67	0,31
			GBP	1.067.388,83			100,000	1.217.299,23	2,91
			NOK	10.855.065,77			100,000	1.159.568,20	2,77
			SEK	261.753,36			100,000	27.287,44	0,07
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen			CHF	582.203,50			100,000	508.585,72	1,22
			USD	7,02			100,000	5,96	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.988.522,26	7,14
Dividendenansprüche			EUR	27.953,43				27.953,43	0,07
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	2.944.942,35				2.944.942,35	7,04
Sonstige Forderungen			EUR	15.626,48				15.626,48	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-129.924,71	-0,31
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.871,51				-9.871,51	-0,02
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-5.915,35				-5.915,35	-0,01
Reportingkosten			EUR	-3.907,14				-3.907,14	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.102,50				-2.102,50	-0,01
Fondsmanagerhonorar			EUR	-15.654,22				-15.654,22	-0,04
Taxe d'abonnement			EUR	-5.228,68				-5.228,68	-0,01
Vertriebsfolgeprovision			EUR	-15.595,83				-15.595,83	-0,04
Vertriebsprovision			EUR	-66.671,18				-66.671,18	-0,16
Quellensteuerverbindlichkeiten			EUR	-30,29				-30,29	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-4.948,01				-4.948,01	-0,01
Fondsvermögen							EUR	41.855.782,41	100,00¹⁾
DKB Europa Fonds AL									
Anzahl Anteile							STK	78.871,22	
Ausgabepreis							EUR	13,62	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Rücknahmepreis							EUR	12,97	
Inventarwert							EUR	1.022.697,70	
Anteilwert							EUR	12,97	
DKB Europa Fonds Instal2									
Anzahl Anteile							STK	10,00	
Ausgabepreis							EUR	4.613,75	
Rücknahmepreis							EUR	4.523,28	
Inventarwert							EUR	45.232,84	
Anteilwert							EUR	4.523,28	
DKB Europa Fonds TNL									
Anzahl Anteile							STK	2.054.219,61	
Ausgabepreis							EUR	19,86	
Rücknahmepreis							EUR	19,86	
Inventarwert							EUR	40.787.851,87	
Anteilwert							EUR	19,86	

Fußnoten:

¹⁾Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
²⁾Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 17.292.726,75

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennote)

		per 28.09.2017	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1447500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4415000	= 1 Euro (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8768500	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,3613000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,5924500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1785000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörsen**

Frankfurt/Zürich - Eurex

London listed LSE RM.

Oslo - Derivatives

NASDAQ OMX Futures Exch.

Stockholm- Nasdaq MM I.

Stockholm - Derivatives

London - ICE Fut. Europe

Paris Euronext li.

Paris Euronext Deri.

Kopenh. - First North

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: – KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		2.968	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK		9.749	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		5.293	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK		14.042	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK		8.337	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK		103.429	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK		18.509	
Deutsche Lufthansa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK		35.113	
Galenica AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0015536466	STK	57	500	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK		16.773	
IMERY S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK		6.568	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK		34.181	
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	STK		209.383	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK		2.625	
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	66.352	66.352	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK		7.676	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK		29.995	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK		5.425	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK		16.567	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK		24.190	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		5.854	
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK		27.575	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK		11.756	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constry. Serv. SA Anrechte	ES06670509B5	STK	15.001	15.001	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES06132119E9	STK	67.824	67.824	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009P1	STK	94.029	94.029	
Lonza Group AG Anrechte	CH0351063620	STK	25	25	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Deutsche Lufthansa AG Dividendenanspruch Barauszahl.	DE000A2E42S2	STK	29.513	29.513	
Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A2E45C8	STK	29.390	29.390	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
BayernInvest ACATIS KI Aktien Global-Fonds Inhaber-Anteile AK X	DE000A2AMP17	ANT	500	2.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
iSh.ST.Euro.Large 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933980	ANT		12.000	
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT		12.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ACS,ACT.CO.SER.INH. EO-,50, ESSILOR INTL INH. EO -,18, GALENICA NAM.SF 0,10, MARINE HARVEST ASA NK 7,5, PEARSON PLC LS-,25, ROCHE HLDG AG GEN., UCB S.A., UNIBAIL-ROD.SE INH. EO 5)		EUR			161,90
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): SOCIETE BIC INH. EO 3,82)		EUR			16,27
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			44,88
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			4,31
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			34,24

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,40 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 492.270,70 EUR.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB Europa Fonds AL	DKB Europa Fonds TNL	DKB Europa Fonds InstAL2
ISIN	LU0535527229	LU0117117746	LU1262339143
Auflegungsdatum	01.10.2010	21.08.2000	27.07.2015
Erstausgabepreis	10,00	25,00	5.000,00
Auflösungsdatum	-	-	-
Währung	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen	1.022.697,70	40.787.851,87	45.232,84
Umlaufende Anteile	78.871,22	2.054.219,61	10,00
Anteilwert	12,97	19,86	4.523,28
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ^{*)}	max. 1,20%, derzeit 1,20% p.a.	max. 1,20%, derzeit 1,20% p.a.	max. 0,90%, derzeit 0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	entfällt	2,00%

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	01.04.2017 30.09.2017	01.04.2016 31.03.2017	01.04.2015 31.03.2016
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL	84.318,624	89.132,375	105.807,896*
Ausgegebene Anteile Klasse AL	67,000	450,000	1.149,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL	5.514,400	5.263,751	17.824,521
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse AL	78.871,224	84.318,624	89.132,375
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	2.058.964,535	1.095.395,019	1.109.485,611*
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	10.042,590	992.563,477	26.057,670
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	14.787,510	28.993,961	40.148,262
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse TNL	2.054.219,615	2.058.964,535	1.095.395,019
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL2	210,000	200,000	0,000*
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL2	0,000	10,000	200,000
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL2	200,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse InstAL2	10,000	210,000	200,000
Teilfondsvermögen	41.855.782,41	43.386.047,56	22.188.996,88
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL	12,97	13,54	12,83
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL	13,62	14,22	13,47
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL	0,00	0,01	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	19,86	20,03	18,42
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	19,86	20,03	18,42
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,01	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL2	4.523,28	4.756,20	4.359,93
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL2	4.613,75	4.851,32	4.447,13
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL2	0,00	4,81	0,22

^{*)} Auflagedatum 27.07.2015, erste NAV Berechnung am 05.08.2015

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	17.863.448,57	100,13
1. Aktien	17.553.377,29	98,40
Automobile	135.888,03	0,76
Banken	1.486.714,15	8,33
Bau	215.764,89	1,21
Energie	1.220.838,24	6,84
Finanzdienstleister	928.212,97	5,20
Gesundheit / Pharma	2.448.089,65	13,72
Handel	1.353.518,31	7,59
Immobilien	68.831,72	0,39
Industrie	1.820.590,48	10,21
Medien	1.130.126,71	6,34
Nahrungsmittel	657.790,67	3,69
Privater Konsum u. Haushalt	981.122,89	5,50
Reise u. Freizeit	396.035,87	2,22
Technologie	3.628.303,99	20,34
Telekommunikation	684.902,23	3,84
Versicherungen	194.305,97	1,09
Versorger	202.340,52	1,13
2. Derivate	1.756,47	0,01
3. Forderungen	33.904,16	0,18
4. Bankguthaben	274.410,65	1,54
II. Verbindlichkeiten	-24.490,14	-0,13
III. Fondsvermögen	17.838.958,43	100,00

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 901.196,50 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 19,79 (gerundet) pro Anteil.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								17.553.377,29	98,40
Börsengehandelte Wertpapiere								17.553.377,29	98,40
Aktien								17.553.377,29	98,40
21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01	US90130A1016		STK	1.652		474	USD 26,560	37.231,33	0,21
21st Century Fox Inc. Registered Shares B DL -,01	US90130A2006		STK	765		34	USD 26,010	16.883,88	0,09
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	936		227	USD 209,550	166.430,89	0,93
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	2.713		621	USD 53,640	123.483,51	0,69
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	2.503		563	USD 88,960	188.940,92	1,06
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL -,000025	IE00B4BNMY34		STK	978		209	USD 136,320	113.127,67	0,63
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	526		121	USD 204,080	91.087,04	0,51
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	573		183	USD 91,290	44.386,23	0,25
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	476	12	106	USD 949,500	383.506,15	2,15
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	467		106	USD 964,810	382.321,82	2,14
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	3.045		681	USD 64,190	165.853,67	0,93
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	622		142	USD 956,400	504.777,94	2,83
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.189		298	USD 90,140	90.943,11	0,51
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	1.461		335	USD 60,970	75.585,21	0,42

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.156		249	USD	185.460	1,02
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	8.150		1.974	USD	153.280	5,94
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	9.643		2.149	USD	39.040	1,79
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	15.482		3.925	USD	25.450	1,87
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	3.036	54	657	USD	183.210	2,65
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	339		82	USD	310.000	0,50
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	1.629		414	USD	53.010	0,41
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	191		49	USD	446.110	0,41
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	2.626		545	USD	63.010	0,79
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	755		172	USD	84.120	0,30
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	921		185	USD	125.230	0,55
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	1.222		263	USD	142.760	0,83
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	317	317		USD	360.950	0,54
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	2.973		655	USD	117.620	1,66
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	7.863		1.745	USD	33.350	1,25
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	4.299		1.047	USD	72.650	1,49

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	6.067		1.329	USD	231.199,80	1,30
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	1.386		338	USD	86.029,61	0,48
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	7.431		1.769	USD	238.472,99	1,34
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	1.940		441	USD	82.308,02	0,46
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	689		133	USD	95.822,74	0,54
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	1.611		368	USD	111.081,76	0,62
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	958		177	USD	69.128,82	0,39
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	2.435	151	523	USD	202.589,52	1,14
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007		STK	3.682	3.682		USD	215.764,89	1,21
Duke Energy Corp. (New) Registered Shares New DL -,001	US26441C2044		STK	1.099		208	USD	78.575,94	0,44
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	1.525		323	USD	109.991,51	0,62
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	1.013		222	USD	54.032,40	0,30
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	1.455		292	USD	46.174,80	0,26
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	6.686	175	1.458	USD	466.289,64	2,61
Facebook Inc. Reg. Shares CL A DL-,000006	US30303M1027		STK	3.698		847	USD	529.455,70	2,97
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	385		102	USD	73.262,71	0,41
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	6.129		1.288	USD	62.200,12	0,35
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	13.700		3.135	USD	281.788,71	1,58

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	2.140		530	USD	73.687,91	0,41
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.052		519	USD	140.880,20	0,79
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	568		143	USD	113.489,15	0,64
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	1.361		223	USD	52.927,14	0,30
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.860		508	USD	256.249,13	1,44
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	7.424		1.583	USD	238.311,34	1,34
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.348		331	USD	166.609,83	0,93
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	4.235		993	USD	465.257,06	2,61
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	5.553		1.323	USD	449.423,11	2,52
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US4945681017		STK	3.015		690	USD	49.401,48	0,28
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	936		206	USD	61.926,11	0,35
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	1.360		365	USD	91.686,04	0,51
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.479		378	USD	175.948,92	0,99
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.286		310	USD	171.855,87	0,96
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	2.149		484	USD	141.704,53	0,79
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	4.311		968	USD	235.175,38	1,32

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	1.707		404	USD	74.334,53	0,42
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.153	19	2.802	USD	761.766,75	4,27
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	2.397		609	USD	82.415,31	0,46
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	US61166W1018		STK	689		142	USD	69.958,20	0,39
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.256		584	USD	92.173,44	0,52
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	734		141	USD	91.549,14	0,51
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.081		483	USD	92.934,26	0,52
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	1.200		274	USD	66.155,28	0,37
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	4.706		1.063	USD	191.993,62	1,08
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.763		404	USD	95.637,33	0,54
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.241		512	USD	212.291,25	1,19
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	9.346		2.139	USD	282.322,95	1,58
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	2.436		558	USD	231.094,44	1,30
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	US7415034039		STK	77		17	USD	118.370,92	0,66
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.014		919	USD	309.573,58	1,74
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	2.319		521	USD	101.831,35	0,57

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	2.189		446	USD	128.460,96	0,72
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	502		115	USD	68.831,72	0,39
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	1.556		356	USD	64.616,58	0,36
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	2.288		536	USD	105.809,08	0,59
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	873		206	USD	43.638,89	0,24
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.570		352	USD	119.431,90	0,67
Time Warner Inc. Registered Shares New DL -,01	US8873173038		STK	1.216		285	USD	105.493,29	0,59
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	2.500		566	USD	113.449,30	0,64
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.278		330	USD	125.761,27	0,70
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	1.082		240	USD	109.815,88	0,62
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	1.177		300	USD	115.692,56	0,65
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.511		303	USD	251.427,32	1,41
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	6.401		1.433	USD	268.369,46	1,50
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.887		698	USD	256.192,16	1,44
Wal-Mart Stores Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	2.310		606	USD	154.751,38	0,87
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	1.452	113	308	USD	95.510,43	0,54

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	7.049		1.655	USD	324.487,27	1,82
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	17.553.377,29	98,40
Derivate							EUR	1.756,47	0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	1.756,47	0,01
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex- Terminkontrakte							EUR	1.756,47	0,01
FUTURE S&P 500 Index MINI 15.12.17		0,00	STK	Anzahl 3				1.756,47	0,01
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	274.410,65	1,54
Bankguthaben							EUR	274.410,65	1,54
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	41.074,51		%	100,000	41.074,51	0,23
Guthaben in Nicht-EU/ EUR-Währungen			USD	274.986,64		%	100,000	233.336,14	1,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	33.904,16	0,18
Zinsansprüche			EUR	546,16				546,16	0,00
Dividendenansprüche			EUR	21.902,76				21.902,76	0,12

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	11.455,24				11.455,24	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.490,14	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.157,42				-2.157,42	-0,01
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-72,44				-72,44	0,00
Reportingkosten			EUR	-3.139,54				-3.139,54	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-402,60				-402,60	0,00
Verwahrestellenvergütung			EUR	-877,47				-877,47	-0,01
Fondsmanagerhonorar			EUR	-4.314,84				-4.314,84	-0,02
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.230,25				-2.230,25	-0,01
Vertriebsprovision			EUR	-7.498,25				-7.498,25	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-2.040,86				-2.040,86	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheit- sleiftungen in Nicht-EU/ EUR-Währung			USD	-2.070,00				-1.756,47	-0,01
Fondsvermögen							EUR	17.838.958,43	100,00¹⁾
DKB Nordamerika Fonds TNL									
Anzahl Anteile							STK	901.196,496	
Ausgabepreis							EUR	19,79	
Rücknahmepreis							EUR	19,79	
Inventarwert							EUR	17.838.958,43	
Anteilwert							EUR	19,79	

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)			
		per 28.09.2017	
US-Dollar	(USD)	1,1785000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörsen**

Chicago - CME Globex

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: - KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
----------------------------	-------------	---	---------------------------	------------------------------	-------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere**Aktien**

Bioverativ Inc. Registered Shares DL -,001	US09075E1001	STK		210	
Brighthouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037	STK	155	155	
Dow Chemical Co., The Registered Shares DL 2,50	US2605431038	STK		2.095	

Nichtnotierte Wertpapiere**Aktien**

Du Pont Nemours & Co., E.I. Registered Shares DL -,30	US2635341090	STK		1.656	
---	--------------	-----	--	-------	--

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): S+P 500)		EUR			433,77

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB Nordamerika Fonds TNL
ISIN	LU0117117829
Auflegungsdatum	21.08.2000
Erstausgabepreis	25,00
Auflösungsdatum	–
Währung	EUR
Fondsvermögen	17.838.958,43
Umlaufende Anteile	901.196,50
Anteilwert	19,79
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung ^{*)}	max. 1,20%, derzeit 0,45% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	01.04.2017 30.09.2017	01.04.2016 31.03.2017	01.04.2015 31.03.2016
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	1.116.669,247	1.108.887,352	1.124.853,758
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	15.130,220	52.782,692	42.131,014
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	230.602,971	45.000,797	58.097,420
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse TNL	901.196,496	1.116.669,247	1.108.887,352
Teilfondsvermögen	17.838.958,43	23.019.763,53	18.854.756,81
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	19,79	20,61	17,00
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	19,79	20,61	17,00
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,00

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	40.194.317,00	100,39
1. Aktien	36.833.270,11	92,00
Chemie	1.413.400,93	3,53
Finanzdienstleister	912.000,00	2,28
Gesundheit / Pharma	32.751.280,85	81,80
Industrie	1.354.000,29	3,38
Versicherungen	402.588,04	1,01
2. Andere Wertpapiere	1.834.024,90	4,58
3. Investmentanteile	692.174,00	1,73
Aktienfonds	692.174,00	1,73
4. Derivate	133.799,36	0,33
5. Forderungen	215.737,32	0,54
6. Bankguthaben	485.311,31	1,21
II. Verbindlichkeiten	-157.957,41	-0,39
III. Fondsvermögen	40.036.359,59	100,00

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus 689.801,58 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 69.206,76 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von 60,56 EUR (gerundet) pro Anteil und 620.594,82 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von 57,76 EUR (gerundet) pro Anteil.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Actelion Ltd. Nam.-Aktien SF 0,50	CH0010532478		STK	2.300			270,500	39.359.469,01	98,31
Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05	CH0363463438		STK	2.300	2.300		17,150	38.667.295,01	96,58
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	800			250,900	36.833.270,11	92,00
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	28.633			82,550	543.481,11	1,36
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.600			511,000	34.457,31	0,09
GENMAB AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272202		STK	500			1.402,000	175.339,59	0,44
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	8.500			215,100	2.064.777,59	5,16
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	17.960			303,500	109.870,32	0,27
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	3.000			323,500	94.201,44	0,24
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	16.000	1.000		57,000	245.696,43	0,61
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.000			103,350	732.494,79	1,83
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	2.000			68,090	130.417,25	0,33
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	5.800			24,585	912.000,00	2,28
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	2.000	2.000		34,255	103.350,00	0,26
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	2.000			97,310	136.180,00	0,34
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	3.800			71,650	142.593,00	0,36
								68.510,00	0,17
								194.620,00	0,49
								272.270,00	0,68

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Orion Corp. Registered Shares CLB o.N.	FI0009014377		STK	1.000		3.600	38,860	38.860,00	0,10
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	9.703	2.000		26,820	260.234,46	0,65
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	11.200			84,020	941.024,00	2,35
Sartorius AG Vorzugsak- tien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	3.000		1.000	81,280	243.840,00	0,61
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	3.100			60,160	186.496,00	0,47
AstraZeneca PLC Regis- tered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	17.207			49,090	963.325,12	2,41
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	61.400			14,820	1.037.746,48	2,59
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	3.000			11,620	39.755,94	0,10
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057		STK	10.000			37,780	430.860,47	1,08
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	5.000			13,300	75.839,65	0,19
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007		STK	34.900			1.425,000	374.350,77	0,94
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009		STK	6.600			2.518,500	125.119,31	0,31
Hisamitsu Pharmaceut. Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3784600003		STK	4.500			5.440,000	184.267,97	0,46
Mitsubishi Tanabe Phar- ma Corp. Registered Shares o.N.	JP3469000008		STK	4.000		5.000	2.599,000	78.253,67	0,20
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004		STK	6.800			2.444,000	125.097,48	0,31

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004		STK	4.000			JPY	2.420,500	72.879,19	0,18
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002		STK	10.500			JPY	4.459,000	352.423,79	0,88
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982400008		STK	11.000			JPY	2.548,000	210.974,78	0,53
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009		STK	4.500			JPY	1.752,000	59.345,13	0,15
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323050009		STK	3.800			JPY	6.400,000	183.063,61	0,46
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002		STK	3.000			JPY	6.160,000	139.104,25	0,35
Taisho Pharmac. Hldgs. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3442850008		STK	1.200			JPY	8.520,000	76.958,98	0,19
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	9.300			JPY	6.113,000	427.933,01	1,07
Tsumura & Co. Registered Shares o.N.	JP3535800001		STK	8.200			JPY	4.005,000	247.203,61	0,62
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624		STK	6.000			SEK	147,900	92.510,26	0,23
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	7.000			SEK	123,200	89.904,04	0,22
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	22.786			USD	53,640	1.037.115,86	2,59
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	18.500			USD	88,960	1.396.487,06	3,49
Aetna Inc. Registered Shares DL -,01	US00817Y1082		STK	4.032			USD	157,300	538.170,22	1,34
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094		STK	2.400			USD	138,340	281.727,62	0,70

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	3.726			204,080	645.228,75	1,61
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	6.800			185,460	1.070.112,86	2,67
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	2.500			189,780	402.588,04	1,01
Bard Inc. C.R. Registered Shares DL -,25	US0673831097		STK	1.900			319,380	514.910,48	1,29
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	5.500			62,340	290.937,63	0,73
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	2.233			193,600	366.829,70	0,92
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	2.400			310,000	631.310,99	1,58
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013		STK	1.050			92,970	82.832,84	0,21
Bioverativ Inc. Registered Shares DL -,001	US09075E1001		STK	1.200			56,750	57.785,32	0,14
Bluebird Bio Inc. Registered Shares DL -,01	US09609G1004		STK	500			141,150	59.885,45	0,15
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	20.650			28,740	503.590,16	1,26
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	15.900		4.000	63,010	850.113,70	2,12
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	8.500			142,760	1.029.664,83	2,57
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092		STK	3.300			187,000	523.631,74	1,31
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	1.400	700		108,870	129.332,20	0,32
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	7.900			85,000	569.792,11	1,42

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US30219G1085		STK	4.000			USD 63,070	214.068,73	0,53
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	11.300			USD 80,910	775.802,29	1,94
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	2.800			USD 79,100	187.933,81	0,47
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	700			USD 242,750	144.187,53	0,36
illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	1.500			USD 199,000	253.288,08	0,63
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	1.800			USD 113,140	172.806,11	0,43
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	550			USD 1.025,880	478.773,02	1,20
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	19.000			USD 129,470	2.087.339,84	5,21
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	15.797			USD 77,710	1.041.650,29	2,60
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US58933Y1055		STK	29.500		3.000	USD 64,290	1.609.295,71	4,02
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208		STK	7.000			USD 30,860	183.300,81	0,46
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	68.500		6.000	USD 35,600	2.069.240,56	5,17
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	2.000			USD 91,960	156.062,79	0,39
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	500			USD 435,110	184.603,31	0,46
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	2.500			USD 76,110	161.455,24	0,40
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	3.400			USD 140,220	404.537,97	1,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.800			186,450	442.986,85	1,11
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -01	US91324P1021		STK	9.800			196,100	1.630.700,04	4,07
Universal Health Ser- vices Inc. Reg. Shares Class B DL -01	US9139031002		STK	1.000			109,730	93.109,89	0,23
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -01	US92532F1003		STK	1.400			149,620	177.741,20	0,44
Zimmer Biomet Hol- dings Inc. Registered Shares DL -01	US98956P1021		STK	1.800			115,660	176.655,07	0,44
Zoetis Inc. Registered Shares CL A DL -01	US98978V1035		STK	3.500			63,320	188.052,61	0,47
Andere Wertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	8.500			247,000	1.834.024,90	4,58
Nichtnotierte Wertpapiere									
Andere Wertpapiere									
Interzell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	AT0000A10BA2		STK	60.000			0,000	0,00	0,00
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Lacuna-BB Adam.Asia Pac.Health Inhaber- Anteile I o.N.	LU0637847533		ANT	350			1.977,640	692.174,00	1,73

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Summe Wertpapiervermögen²⁾								39.359.469,01	98,31
Derivate								133.799,36	0,33
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate								133.799,36	0,33
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								25.505,35	0,06
FUTURE STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR) 15.12.17		0,00	STK	Anzahl -10				-2.700,00	-0,01
FUTURE Nasdaq-100 Index E-MINI 15.12.17		0,00	STK	Anzahl -30				28.205,35	0,07
Optionsrechte								108.294,01	0,27
Optionsrechte auf Aktienindices								108.294,01	0,27
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 15.12.17 3'400,00		0,00	STK	Anzahl 180			EUR	37,300	0,17
PUT Nasdaq-100 Index 15.12.17 4'900,00		0,00	STK	Anzahl 10			USD	8,700	0,02
PUT S&P 500 Index 15.12.17 2'400,00		0,00	STK	Anzahl 20			USD	19,900	0,08
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								485.311,31	1,21
Bankguthaben								485.311,31	1,21

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	181.561,80			100,000	181.561,80	0,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	176.306,40			100,000	23.692,32	0,06
			GBP	28.213,32			100,000	32.175,77	0,08
			SEK	45.873,29			100,000	4.782,23	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	103,21			100,000	90,16	0,00
			JPY	21.025.527,00			100,000	158.265,16	0,40
			USD	99.870,65			100,000	84.743,87	0,21
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	215.737,32	0,54
Zinsansprüche			EUR	198,22				198,22	0,00
Dividendenansprüche			EUR	64.395,93				64.395,93	0,16
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung			EUR	2.700,00				2.700,00	0,01
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	140.524,34				140.524,34	0,35
Sonstige Forderungen			EUR	7.918,83				7.918,83	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-157.957,41	-0,39
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.985,15				-10.985,15	-0,03
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-35,37				-35,37	0,00
Reportingkosten			EUR	-3.117,65				-3.117,65	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.257,85				-11.257,85	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.994,60				-1.994,60	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Fondsmanagerhonorar			EUR	-17.393,15				-17.393,15	-0,04
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.919,24				-4.919,24	-0,01
Vertriebsfolgeprovision			EUR	-17.393,15				-17.393,15	-0,04
Vertriebsprovision			EUR	-58.327,11				-58.327,11	-0,15
Quellensteuerverbindlichkeiten			EUR	-7,24				-7,24	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-4.321,55				-4.321,55	-0,01
Verbindlichkeiten aus erhaltenen Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	-33.240,00				-28.205,35	-0,07
Fondsvermögen							EUR	40.036.359,59	100,00
DKB Pharma Fonds AL									
Anzahl Anteile							STK	69.206,759	
Ausgabepreis							EUR	63,59	
Rücknahmepreis							EUR	60,56	
Inventarwert							EUR	4.191.065,54	
Anteilwert							EUR	60,56	
DKB Pharma Fonds TNL									
Anzahl Anteile							STK	620.594,819	
Ausgabepreis							EUR	57,76	
Rücknahmepreis							EUR	57,76	
Inventarwert							EUR	35.845.294,05	
Anteilwert							EUR	57,76	

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.09.2017	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1447500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4415000	= 1 Euro (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8768500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,8500000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,5924500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1785000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörsen**

Frankfurt/Zürich - Eurex

Chicago Merc. Ex.

Chicago Board Opt. Exch.

New York - NYSE listed

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: - KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	------------------

Börsengehandelte Wertpapiere**Aktien**

Mallinckrodt PLC Registered Shares DL-,20	IE00BBGT3753	STK		1.200	
Nichi-iko Pharmaceutic.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3687200000	STK		3.000	
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803	STK	5.000	10.000	

Andere Wertpapiere

Getinge AB Anrechte B	SE0010219758	STK	6.000	6.000	
Lonza Group AG Anrechte	CH0351063620	STK	800	800	

Nichtnotierte Wertpapiere**Aktien**

STADA Arzneimittel AG z.Verkauf eing. Namens-Aktien	DE000A2E4R04	STK	5.000	5.000	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100, STXE 600 HEALTH C.PR.EUR)		EUR			5.825,84

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB Pharma Fonds AL	DKB Pharma Fonds TNL
ISIN	LU0102279501	LU0117118041
Auflegungsdatum	22.11.1999	29.08.2000
Erstausgabepreis	25,00	32,77
Auflösungsdatum	–	–
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	4.191.065,54	35.845.294,05
Umlaufende Anteile	69.206,76	620.594,82
Anteilwert	60,56	57,76
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung ^{*)}	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	entfällt

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	01.04.2017 30.09.2017	01.04.2016 31.03.2017	01.04.2015 31.03.2016
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL	70.618,607	74.179,056	146.283,396
Ausgegebene Anteile Klasse AL	889,000	2.675,005	20.750,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL	2.300,848	6.235,454	92.854,340
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse AL	69.206,759	70.618,607	74.179,056
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	623.728,467	628.687,015	630.903,910
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	7.035,230	18.103,734	40.813,903
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	10.168,878	23.062,282	43.030,798
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse TNL	620.594,819	623.728,467	628.687,015
Teilfondsvermögen	40.036.359,59	41.344.787,43	37.807.360,58
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL	60,56	62,71	57,03
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL	63,59	65,85	59,88
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL	0,00	-0,03	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	57,76	59,19	53,41
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	57,76	59,19	53,41
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	-0,02	0,00

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	22.292.575,14	100,34
1. Aktien	21.914.842,63	98,64
Gesundheit / Pharma	164.551,72	0,74
Handel	81.154,01	0,36
Industrie	519.814,96	2,34
Medien	2.136.386,17	9,62
Privater Konsum u. Haushalt	148.348,54	0,67
Technologie	18.508.304,84	83,31
Telekommunikation	356.282,39	1,60
2. Derivate	20.076,49	0,09
3. Forderungen	172.968,48	0,78
4. Bankguthaben	184.687,54	0,83
II. Verbindlichkeiten	-75.527,67	-0,34
III. Fondsvermögen	22.217.047,47	100,00

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus 2.421.621,73 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 53.632,73 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von 9,63 EUR (gerundet) pro Anteil und 2.367.989,00 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von 9,16 EUR (gerundet) pro Anteil.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen								21.914.842,63	98,64
Börsengehandelte Wertpapiere								21.914.842,63	98,64
Aktien								21.914.842,63	98,64
CGI Group Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CA39945C1095		STK	2.070		930	64,250	90.545,32	0,41
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	240		110	678,240	110.819,76	0,50
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4		STK	2.120		980	70,150	129.913,08	0,58
Temenos Group AG Nam.- Aktien SF 5	CH0012453913		STK	690		310	98,900	59.612,14	0,27
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	6.000	6.000		11,300	67.800,00	0,31
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	670		330	52,790	35.369,30	0,16
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.320		1.640	143,150	475.258,00	2,14
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	680		320	130,600	88.808,00	0,40
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.740		860	99,670	173.425,80	0,78
Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	1.520		700	85,300	129.656,00	0,58
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	8.200		3.800	15,705	128.781,00	0,58
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006		STK	2.380	1.000	620	37,400	89.012,00	0,40
Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	1.000	1.000		58,120	58.120,00	0,26
Gemalto N.V. Aandelen EO 1	NL0000400653		STK	1.020		480	38,010	38.770,20	0,17
Iliad S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0004035913		STK	390		190	223,300	87.087,00	0,39

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.170		5.230	EUR	234.793,40	1,06
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346		STK	760		340	EUR	60.952,00	0,27
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107		STK	2.000	2.000		EUR	55.330,00	0,25
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	44.700		20.300	EUR	224.841,00	1,01
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.063	1.000	3.280	EUR	743.247,34	3,35
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	3.000	3.000		EUR	48.717,00	0,22
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	1.220		580	EUR	63.989,00	0,29
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	12.490		6.010	GBP	98.996,98	0,45
Brother Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3830000000		STK	3.700		1.800	JPY	73.665,79	0,33
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	7.150		3.300	JPY	207.153,56	0,93
Cyberagent Inc. Registered Shares o.N.	JP3311400000		STK	2.100		900	JPY	51.215,66	0,23
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	500		300	JPY	85.905,16	0,39
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006		STK	17.000		9.000	JPY	107.144,15	0,48
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	4.900		2.300	JPY	109.028,23	0,49
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008		STK	6.100		2.900	JPY	42.885,96	0,19
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008		STK	2.500	2.500		JPY	57.113,29	0,26
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK	1.478		700	JPY	48.283,93	0,22

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007		STK	2.100		1.000	JPY	111.441,48	0,50
Oki Electric Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3194000000		STK	2.900		1.500	JPY	32.809,18	0,15
Otsuka Corp. Registered Shares o.N.	JP3188200004		STK	1.800		900	JPY	96.605,19	0,43
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009		STK	3.700		1.800	JPY	31.193,07	0,14
Rohm Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982800009		STK	700		300	JPY	50.899,51	0,23
Seiko Epson Corp. Registered Shares o.N.	JP3414750004		STK	2.000		1.000	JPY	40.963,49	0,18
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003		STK	1.700		800	JPY	42.292,06	0,19
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009		STK	2.200		1.000	JPY	91.245,77	0,41
Yahoo Japan Corp. Registered Shares o.N.	JP3933800009		STK	28.400		13.600	JPY	113.942,04	0,51
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	3.420		1.580	NOK	60.353,16	0,27
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699		STK	2.730		1.270	SEK	115.262,52	0,52
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	25.405		11.310	SEK	122.940,45	0,55
Adobe Systems Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	890		410	USD	110.885,62	0,50
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	2.591		1.210	USD	104.827,22	0,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	1.775	100	830	USD	1.430.091,22	6,44
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	100	100	300	USD	81.154,01	0,37

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080		STK	2.975		1.390	USD	64,170	161.990,45	0,73
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	340		160	USD	185,460	53.505,64	0,24
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	3.510		1.690	USD	85,640	255.066,95	1,15
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	1.220		580	USD	121,630	125.913,11	0,57
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	15.150		6.910	USD	153,280	1.970.464,15	8,87
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	7.581		3.520	USD	50,620	325.625,98	1,47
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	2.040		960	USD	111,450	192.921,51	0,87
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049		STK	490		210	USD	142,760	59.357,15	0,27
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046		STK	2.070		930	USD	70,780	124.322,95	0,56
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	1.450		650	USD	112,370	138.257,53	0,62
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	33.930		15.770	USD	33,350	960.174,37	4,32
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	4.160		1.840	USD	72,140	254.647,77	1,15
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	5.849		2.820	USD	29,950	148.644,51	0,67
Dell Technologies Inc. Registered Shares V DL -,01	US24703L1035		STK	1.034		480	USD	77,150	67.690,37	0,30
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061		STK	802	1.143	341	USD	84,790	57.701,81	0,26
F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	1.300		600	USD	121,430	133.949,09	0,60
Facebook Inc. Reg.Shares CIA DL-,000006	US30303M1027		STK	14.670		7.730	USD	168,730	2.100.355,62	9,45

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	9.090		4.210	USD	14,570	112.381,25	0,51
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	9.090		4.210	USD	19,970	154.032,50	0,69
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	25.228		11.950	USD	37,830	809.822,01	3,65
Intel Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	5.373		2.430	USD	145,660	664.090,95	2,99
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	1.243		580	USD	142,310	150.098,71	0,68
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	3.420		1.580	USD	27,710	80.414,26	0,36
KLA-Tencor Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	1.520		680	USD	104,920	135.323,21	0,61
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	2.050		950	USD	181,820	316.275,77	1,42
Micro Focus International PLC Reg.Shs (Sp. ADRs new)/1 o.N.	US5948373049		STK	1.248	1.248	0	USD	31,650	33.516,50	0,15
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	5.470		2.530	USD	37,960	176.191,09	0,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	33.760		15.540	USD	73,870	2.116.123,21	9,52
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	4.020		2.880	USD	175,680	599.264,83	2,70
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	16.805		7.900	USD	48,080	685.604,07	3,09
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.000	1.000		USD	63,930	54.246,92	0,24
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	8.790		4.010	USD	51,750	385.984,30	1,74

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	US7565771026		STK	1.360		640	109,590	126.467,88	0,57
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	140		60	435,110	51.688,93	0,23
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	4.440		2.010	92,600	348.870,60	1,57
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	1.360		640	101,240	116.831,90	0,53
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	US8715031089		STK	2.411		1.130	33,070	67.655,30	0,30
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	7.241		3.460	89,650	550.832,12	2,48
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026		STK	2.520		1.180	16,850	36.030,55	0,16
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	1.106		480	86,710	81.375,70	0,37
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015		STK	3.660		1.740	70,190	217.985,07	0,98
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	21.914.842,63	98,64
Derivate							EUR	20.076,49	0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	45.707,54	0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	4.324,42	0,02
FUTURE TecDAX Performance-Index 15.12.17									
		0,00	STK	Anzahl -10				-1.085,00	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
FUTURE Nasdaq-100 Index E-MINI 15.12.17		0,00	STK	Anzahl -20				5.409,42	0,02
Optionsrechte							EUR	41.383,12	0,19
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	41.383,12	0,19
PUT Nasdaq-100 Index 15.12.17 4'900,00		0,00	STK	Anzahl 10			USD	7.382,27	0,03
PUT Nasdaq-100 Index 15.12.17 5'400,00		0,00	STK	Anzahl 10			USD	34.000,85	0,16
Devisen-Derivate							EUR	-25.631,05	-0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Finanzterminkontrakte auf Devisen							EUR	-25.631,05	-0,12
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 18.12.17		0,00	STK	Anzahl 20				-25.631,05	-0,12
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	184.687,54	0,83
Bankguthaben							EUR	184.687,54	0,83
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	26.876,92			%	100,000	26.876,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	6.352,32			%	100,000	7.244,48

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
			NOK	36.202,11		%	100,000	3.867,21	0,02
			SEK	17.878,12		%	100,000	1.863,77	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CAD	8.272,31		%	100,000	5.631,83	0,03
			CHF	8.098,02		%	100,000	7.074,05	0,03
			JPY	24.769,00		%	100,000	186,44	0,00
			USD	155.494,64		%	100,000	131.942,84	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		172.968,48	0,78
Zinsansprüche			EUR	536,39				536,39	0,00
Dividendenansprüche			EUR	12.932,82				12.932,82	0,06
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			EUR	1.085,00				1.085,00	0,00
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Nicht-EU/EWR-Währung			USD	23.831,19				20.221,63	0,09
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	130.143,71				130.143,71	0,59
Sonstige Forderungen			EUR	8.048,93				8.048,93	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-75.527,67	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.048,17				-6.048,17	-0,03
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-86,48				-86,48	0,00
Reportingkosten			EUR	-3.259,75				-3.259,75	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.214,55				-5.214,55	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.098,17				-1.098,17	-0,01
Fondsmanagerhonorar			EUR	-9.576,27				-9.576,27	-0,04

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.777,82				-2.777,82	-0,01
Vertriebsfolgeprovision			EUR	-9.576,27				-9.576,27	-0,04
Vertriebsprovision			EUR	-35.037,98				-35.037,98	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-2.852,21				-2.852,21	-0,01
Fondsvermögen							EUR	22.217.047,47	100,00¹⁾
DKB TeleTech Fonds AL									
Anzahl Anteile							STK	53.632,726	
Ausgabepreis							EUR	10,12	
Rücknahmepreis							EUR	9,63	
Inventarwert							EUR	516.708,30	
Anteilwert							EUR	9,63	
DKB TeleTech Fonds TNL									
Anzahl Anteile							STK	2.367.989,004	
Ausgabepreis							EUR	9,16	
Rücknahmepreis							EUR	9,16	
Inventarwert							EUR	21.700.339,17	
Anteilwert							EUR	9,16	

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.09.2017	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4688500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1447500	= 1 Euro (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8768500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,8500000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,3613000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,5924500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1785000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörsen**

Frankfurt/Zürich - Eurex

Chicago - CME Globex

Chicago Merc. Ex.

Chicago Board Opt. Exch.

New York - NYSE listed

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: - KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK		4.500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Yahoo! Inc. Registered Shares DL-,001	US9843321061	STK		4.875	
Andere Wertpapiere					
Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line		STK	8.200	8.200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Altaba Inc. Registered Shares o.N.	US0213461017	ANT	3.325	3.325	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100)		EUR			2.475,53
Finanzterminkontrakte auf Devisen					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EUR/USD FUTURES (EURO FX))		EUR			1.254,94
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): NASDAQ-100)		EUR			44,23

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB TeleTech Fonds AL	DKB TeleTech Fonds TNL
ISIN	LU0102279253	LU0117118124
Auflegungsdatum	06.03.2000	29.08.2000
Erstausgabepreis	25,00	20,17
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Fondsvermögen	516.708,30	21.700.339,17
Umlaufende Anteile	53.632,726	2.367.989,00
Anteilwert	9,63	9,16
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung*)	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	01.04.2017 30.09.2017	01.04.2016 31.03.2017	01.04.2015 31.03.2016
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL	1.051.376,233	1.053.024,606	1.053.316,903
Ausgegebene Anteile Klasse AL	866,000	234,000	163.335,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL	998.609,507	1.882,373	163.627,297
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse AL	53.632,726	1.051.376,233	1.053.024,606
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	2.367.754,028	2.355.636,362	2.350.327,771
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	14.177,010	39.060,867	33.605,507
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	13.942,034	26.943,201	28.296,916
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse TNL	2.367.989,004	2.367.754,028	2.355.636,362
Teilfondsvermögen	22.217.047,47	32.343.846,48	26.508.223,67
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL	9,16	9,88	8,15
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL	10,12	10,37	8,56
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	9,16	9,27	7,61
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	9,16	9,27	7,61
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,00

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	37.235.479,36	100,31
1. Aktien	33.624.544,10	90,58
Automobile	3.390.006,00	9,13
Banken	2.143.039,50	5,77
Bau	2.456.562,64	6,62
Chemie	2.982.356,24	8,03
Energie	846.267,55	2,28
Finanzdienstleister	602.946,00	1,62
Gesundheit / Pharma	2.236.906,28	6,03
Handel	555.607,12	1,50
Industrie	5.816.874,61	15,67
Medien	411.753,48	1,11
Privater Konsum u. Haushalt	1.496.461,30	4,03
Reise u. Freizeit	378.405,00	1,02
Rohstoffe	906.865,29	2,44
Technologie	4.674.224,12	12,59
Telekommunikation	727.273,22	1,96
Versicherungen	2.393.381,25	6,45
Versorger	1.605.614,50	4,33
2. Andere Wertpapiere	845.809,13	2,28
3. Derivate	31.910,00	0,09
4. Forderungen	24.641,96	0,06
5. Bankguthaben	2.708.574,17	7,30
II. Verbindlichkeiten	-113.801,37	-0,31
III. Fondsvermögen	37.121.677,99	100,00

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.171.175,18 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 31,70 (gerundet) pro Anteil.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	1.050				34.470.353,23	92,86
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.600				34.312.415,73	92,43
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	7.400				33.466.606,60	90,15
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	18.900	14.800		457,100	419.266,22	1,13
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	10.800			163,000	227.822,67	0,61
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	1.300			511,000	508.150,24	1,37
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	11.000			303,500	770.832,49	2,08
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	17.200			323,500	469.502,12	1,26
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404		STK	9.000	9.000		1.715,000	299.603,57	0,81
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	8.000				846.267,55	2,28
Allianz SE vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	6.200				602.946,00	1,62
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT00000062072		STK	29.200			42,045	378.405,00	1,02
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	14.500			77,730	621.840,00	1,68
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.800			186,850	1.158.470,00	3,12
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	6.800			15,520	453.184,00	1,22
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	3.600			25,310	366.995,00	0,99
							89,120	427.776,00	1,15
							84,420	574.056,00	1,55
							90,840	327.024,00	0,88

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	13.900			99,670	1.385.413,00	3,73
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	3.580			122,500	438.550,00	1,18
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	11.500	11.500		50,140	576.610,00	1,55
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	2.100			214,000	449.400,00	1,21
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	5.800			31,755	184.179,00	0,50
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	72.000			12,575	905.400,00	2,44
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	9.300			102,695	955.063,50	2,57
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	60.000			2,658	159.480,00	0,43
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	48.000			21,020	1.008.960,00	2,72
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	27.380			15,500	424.390,00	1,14
init innov.in traffic syst. SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	1.497			18,660	27.934,02	0,08
JCDecaux S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000077919		STK	4.900			31,430	154.007,00	0,41
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	12.100			45,930	555.753,00	1,50
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	7.450			120,400	896.980,00	2,42
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	11.900	11.900		61,050	726.495,00	1,96
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	3.200			174,700	559.040,00	1,51
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	7.900			97,310	768.749,00	2,07

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.315			179,150	414.732,25	1,12
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	23.000			13,820	317.860,00	0,86
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	10.200	8.200		64,770	660.654,00	1,78
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501		STK	43.800			19,855	869.649,00	2,34
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -50	ES0173093024		STK	56.700			17,540	994.518,00	2,68
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	7.300			82,110	599.403,00	1,61
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	14.400			92,180	1.327.392,00	3,58
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	9.650	4.200		73,130	705.704,50	1,90
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	9.150			118,050	1.080.157,50	2,91
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -001	IE00B1RR8406		STK	16.300			26,755	436.106,50	1,17
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	7.400			48,885	361.749,00	0,97
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	16.300			18,010	293.563,00	0,79
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	4.000			23,100	92.400,00	0,25
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526		STK	7.400			62,020	458.948,00	1,24
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	22.700			19,895	451.616,50	1,22
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.000	5.000		80,760	403.800,00	1,09
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	7.000			123,650	865.550,00	2,33
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK	11.800			59,750	705.050,00	1,90

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -, 157142857	GB0033195214		STK	104.400			2,933	349.210,47	0,94
Sky PLC Registered Shares LS -, 50	GB0001411924		STK	24.700			9,150	257.746,48	0,69
Tesco PLC Registered Shares LS -, 05	GB0008847096		STK	97.800			1,851	206.396,65	0,56
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	40.700			57,900	251.731,06	0,68
Telenor ASA Navne- Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	23.200	14.000		165,200	409.413,22	1,10
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	17.700			119,000	225.000,80	0,61
Assa-Abloy AB Namn- Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	29.700			185,100	573.103,85	1,54
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997		STK	32.000			137,200	457.693,29	1,23
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646		STK	20.000			269,900	562.734,23	1,52
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	30.020			68,500	214.373,80	0,58
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	60.300			46,420	291.805,12	0,79
Andere Wertpapiere							EUR	845.809,13	2,28
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.920			247,000	845.809,13	2,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezo- gene Wertpapiere							EUR	157.937,50	0,43
Aktien							EUR	157.937,50	0,43

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	12.500	10.000		EUR 12,635	157.937,50	0,43
Summe Wertpapier- vermögen²⁾							EUR	34.470.353,23	92,86
Derivate							EUR	31.910,00	0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	31.910,00	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	31.910,00	0,09
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	31.910,00	0,09
PUT DAX Performance- Index 20.10.17 11'600,00		0,00	STK	Anzahl 220			EUR 6,100	6.710,00	0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 20.10.17 3'350,00		0,00	STK	Anzahl 700			EUR 3,600	25.200,00	0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldm- arktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.708.574,17	7,30
Bankguthaben							EUR	2.708.574,17	7,30
Guthaben bei M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.603.807,21			% 100,000	1.603.807,21	4,32

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	174.543,98			100,000	23.455,48	0,06
			GBP	24.867,42			100,000	28.359,95	0,08
			NOK	147.698,75			100,000	15.777,59	0,04
			SEK	7.495.574,75			100,000	781.403,58	2,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CAD	109.224,31			100,000	74.360,42	0,20
			CHF	61.641,26			100,000	53.846,92	0,15
			HKD	164.560,33			100,000	17.878,64	0,05
			JPY	9.162.179,00			100,000	68.966,35	0,19
			USD	47.986,20			100,000	40.718,03	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände									0,06
Zinsansprüche			EUR	682,94				682,94	0,00
Dividendenansprüche			EUR	4.878,90				4.878,90	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	12.679,94				19.080,12	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten									-0,31
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.092,18				-10.092,18	-0,03
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.335,71				-2.335,71	-0,01
Reportingkosten			EUR	-1.634,71				-1.634,71	0,00
Verwahrestellenvergütung			EUR	-1.832,45				-1.832,45	-0,01
Fondsmanagerhonorar			EUR	-15.979,28				-15.979,28	-0,05
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.641,36				-4.641,36	-0,01
Vertriebsfolgeprovision			EUR	-15.979,28				-15.979,28	-0,04
Vertriebsprovision			EUR	-59.505,91				-59.505,91	-0,16
Quellensteuerverbindlichkeiten			EUR	-94,29				-94,29	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-1.706,20				-1.706,20	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	37.121.677,99	100,00¹⁾

DKB Zukunftsfonds TNL

Anzahl Anteile							STK	1.171.175,182	
Ausgabepreis							EUR	31,70	
Rücknahmepreis							EUR	31,70	
Inventarwert							EUR	37.121.677,99	
Anteilwert							EUR	31,70	

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.09.2017	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4688500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1447500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4415000	= 1 Euro (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8768500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2043000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	132,8500000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,3613000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,5924500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1785000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

Frankfurt/Zürich - Eurex

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: - KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK		56.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		30.400	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	30.020	30.020	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK		80.000	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK		33.100	

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A2E4SC8	STK	30.400	30.400	
--	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	9.883,89

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR	135,54
---	-----	--------

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB Zukunftsfonds TNL
ISIN	LU0314225409
Auflegungsdatum	27.08.2007
Erstausgabepreis	25,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Fondsvermögen	37.121.677,99
Umlaufende Anteile	1.171.175,18
Anteilwert	31,70
Ertragsverwendung	thesaurierend
Verwaltungsvergütung*)	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

	01.04.2017 30.09.2017	01.04.2016 31.03.2017	01.04.2015 31.03.2016
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL	1.162.950,970	655.763,665	719.584,902
Ausgegebene Anteile Klasse TNL	16.672,332	562.786,148	48.709,234
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL	8.448,120	55.598,843	112.530,471
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums Klasse TNL	1.171.175,182	1.162.950,970	655.763,665
Teilfondsvermögen	37.121.677,99	35.806.308,05	18.155.368,72
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL	31,70	30,79	27,69
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL	31,70	30,79	27,69
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL	0,00	0,00	0,00

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	180.349.391,33	100,32
1. Aktien	162.553.307,11	90,42
Automobile	6.199.209,06	3,45
Banken	11.106.087,58	6,18
Bau	3.857.084,80	2,15
Chemie	6.956.727,39	3,87
Energie	4.411.784,73	2,45
Finanzdienstleister	2.896.859,65	1,61
Gesundheit / Pharma	41.944.930,34	23,33
Handel	3.971.480,64	2,21
Immobilien	1.465.019,73	0,81
Industrie	15.320.789,13	8,52
Medien	6.257.660,78	3,48
Nahrungsmittel	3.331.186,27	1,85
Post	527.549,95	0,29
Privater Konsum u. Haushalt	6.343.246,83	3,53
Reise u. Freizeit	2.303.952,16	1,28
Rohstoffe	2.358.383,50	1,31
Technologie	27.506.521,48	15,30
Telekommunikation	5.429.820,56	3,02
Versicherungen	6.126.159,53	3,41
Versorger	4.238.853,00	2,36
2. Andere Wertpapiere	3.406.931,74	1,90
3. Investmentanteile	2.374.284,00	1,32
Aktienfonds	692.174,00	0,38
Indexfonds	1.682.110,00	0,94
4. Derivate	-1.183.467,21	-0,67
5. Forderungen	3.588.577,91	2,00
6. Bankguthaben	9.609.757,78	5,35
II. Verbindlichkeiten	-573.860,47	-0,32
III. Fondsvermögen	179.775.530,86	100,00

Der DKB Fonds ist ein am 22. November 1999 gegründeter Investmentfonds (FCP) nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Estandskurse errechnet. Die Estandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt.

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

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

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

Mitteilungen an die Anteilinhaber

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.bayerninvest.lu/de/fondsdaten/fondspreise/index.html>) veröffentlicht und kann daneben auch in einem sonstigen Online-Medium veröffentlicht werden.

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

Zeichnung von Anteilen

Anteile eines jeden Portfolios können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweilige Zahlstelle erworben werden.

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), denen der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen, wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das KIID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Nettovermögenswert und Ausgabepreis

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

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

Hinweis

Die Bekanntmachung der steuerlichen Erträge zum 31.03.2017 gemäß §5 Abs. 1 InvStG wurden im Internet unter www.bayerninvest.lu (DKB Fonds - steuerliche Daten) und im Bundesanzeiger (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht.

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen hat der Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende "Taxe d'abonnement" in Höhe von 0,05% p.a. zu entrichten. Für die Klasse InstAL2 beträgt diese Steuer abweichend 0,01% p.a. des Teilfondsvermögens.

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

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den im jeweiligen Teilfonds beschriebenen Devisenkursen zum 28. September 2017 in Euro umgerechnet. Der Teilfonds DKB Asien Fonds wurde mit Devisenkursen zum 29. September 2017 umgerechnet.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L -5365 Munsbach
Tel +352 28 26 24 0
Fax +352 28 26 24 99
info@bayerninvest.lu

www.bayerninvest.lu

BayernInvest Luxembourg S.A.
6B, rue Gabriel Lippmann
L -5365 Munsbach

Tel +352 28 26 24 0
Fax +352 28 26 24 99
info@bayerninvest.lu
www.bayerninvest.lu