

# Santander

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht zum 30. September 2009

# Santander

JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Fondsreport	3
Konsolidierte Aufstellungen	6
Das Wichtigste in Kürze, Auf einen Blick, Ertrags- u. Aufwandsrechnung, Entwicklung des Fondsvermögens, Vermögensaufstellung, Zusammensetzung des Wertpapierbestandes u.a.	
__Santander Rent Extra	8
__Santander Asiatische Aktien	12
__Santander BioPharma	17
Erläuterungen zum Jahresbericht	21
Bericht des Réviseur d'Entreprises	22
Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger	23
Ihre Partner	26

Der Vertrieb von Anteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß Paragraph 132 InvG der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Frankfurt, angezeigt worden.

Der vorliegende Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Der Erwerb von Anteilen erfolgt auf der Grundlage des aktuell gültigen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichtes mehr als acht Monate zurückliegt, ist Anteilerwerbenden zusätzlich ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Verkaufsprospekte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie den in diesem Bericht genannten Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos erhältlich.

**Eine Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen im Berichtszeitraum steht am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos zur Verfügung.**

Der Teilfonds Santander BioPharma wurde mit Beschluss vom 10. Juli 2009 zum 30. September 2009 durch Einbringung seiner sämtlichen Vermögenswerte im Verhältnis 2,630410895 Anteile Santander BioPharma zu 1 Anteil PHARMA/wHEALTH Anteilklasse R (EUR H) verschmolzen.

## Fondsreport

### Sehr geehrte Damen und Herren,

im vierten Quartal 2008 waren die Auswirkungen der Finanzkrise weltweit spürbar, denn die eingeschränkte Kreditverfügbarkeit lähmte die Wirtschaftsaktivität. Die Banken hatten als Reaktion auf die Krise und den immensen Abschreibungsbedarf ihre Kreditstandards verschärft und zeigten sich mit Blick auf die schwache Konjunktur und die damit verbundene Bonitätsentwicklung bei der Kreditvergabe zurückhaltend. Der Welthandel verzeichnete einen regelrechten Einbruch. Erst im zweiten Quartal 2009 begannen die staatlichen Konjunkturprogramme, die zeitgleich in allen großen Industrienationen und auch in vielen Schwellenländern beschlossen worden waren, Wirkung zu zeigen. Vorreiter war China. Früher als in anderen Regionen der Welt signalisierten die Stimmungsindikatoren dort eine Erholung. In den USA und Europa stellten die Probleme im Finanzsektor allerdings weiterhin einen Belastungsfaktor für den Erholungsprozess dar. Erst als die Regierungen der betroffenen Länder plausible Pläne zur Bereinigung der Bankbilanzen vorlegen konnten, verbesserte sich die Stimmung in der Wirtschaft. Um die Folgen der Finanzkrise abzufedern, mussten die Notenbanken zu weiteren unkonventionellen Mitteln greifen, denn die kräftigen geldpolitischen Impulse erreichten die Wirtschaft nur sehr gedämpft.

All diese Maßnahmen trugen schließlich zu einer Stabilisierung der konjunkturellen Lage bei. Im zweiten Quartal schien die wirtschaftliche Talsohle durchschritten. Im August stieg der globale Einkaufsmanagerindex erstmals wieder über die Marke von 50 Punkten, was eine Rückkehr in die Wachstumszone signalisierte. Auch die realwirtschaftlichen Indikatoren besserten sich, bewegten sich allerdings weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau.

### Kapitalmarktumfeld

In der ersten Hälfte des Fondsgeschäftsjahres bestimmte die Vertrauenskrise im Interbankenmarkt das Geschehen. Zudem verunsicherte der synchrone weltwirtschaftliche Abschwung. Gefragt waren daher möglichst liquide Investments, insbesondere Staatsanleihen bester Bonität. Die Renditeaufschläge (Spreads) für Anleihen der Schwellen- und Konvergenzländer stiegen in dieser Phase deutlich an. Auch Staatsanleihen der südlichen Euro-Länder (Griechenland, Italien, Spanien) verzeichneten auffällig hohe Renditen verglichen mit deutschen Bundesanleihen. Gleichzeitig kam es aufgrund der latenten Unsicherheit an den Finanzmärkten und der Skepsis im Hinblick auf die Konjunkturperspektiven an den Aktienmärkten zu starken Kursverlusten.

Erst im zweiten Quartal 2009 richteten viele Anleger ihre Portfolios wieder chancenorientierter aus. Weltweit konnten die Aktienmärkte nach einem erneuten Einbruch im Januar

und Februar verlorenen Boden gutmachen. Zwischen März und September holten die Börsenindizes in den USA und Europa um mehr als 30 % auf. Im Jahresrückblick konnten die Verluste, die in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums entstanden waren, allerdings nicht ausgeglichen werden.

### Ausblick

Nach dem Konjunkturunbruch dürfte das Wachstumspotenzial vieler Länder über Jahre beeinträchtigt sein. Ein wichtiger Faktor dabei ist der krisenbedingte Anstieg der Arbeitslosigkeit. Die Konjunkturbelebung wurde größtenteils durch staatliche Anschubhilfen und die expansive Geldpolitik angestoßen. Auch spielte die Abschwächung des Lagerabbaus eine Rolle. Wenn die Wirkung dieser Sondereffekte nachlässt, könnte die konjunkturelle Erholung nicht nur moderat verlaufen, sondern auch holprig beginnen.

An den Märkten jedenfalls bleibt die Sorge vor einem Rückschlag präsent, obwohl die Rezessionsphase überwunden ist. Daher sind die Kapitalmarktzinsen trotz besserer Konjunkturdaten und Makroprognosen noch vergleichsweise niedrig. Dennoch werden bereits „Ausstiegsstrategien“ der Notenbanken aus der expansiven Geldpolitik diskutiert.

Diese Überlegungen sorgen auch an den Aktienmärkten für Verunsicherung. Allerdings werden die Notenbanken in der Aufholphase vermutlich an einer lockeren Geldpolitik festhalten. Da das Wachstum weltweit unterhalb des Produktionspotenzials liegt und die Wirtschaftserholung nicht zu mehr Beschäftigung führt, dürfte der Inflationsdruck gering bleiben. Unterstützung erhalten die Aktienmärkte von fundamentaler Seite, denn die Gewinnerwartungen stabilisieren sich.

### Santander Rent Extra

#### Anlagepolitik

Santander Rent Extra wurde am 1. Juli 1999 aufgelegt. Der Fonds investiert in europäische Anleihen, sowohl in Euro als auch in den Währungen künftiger Euro-Beitrittskandidaten. Mit seinem Schwerpunkt außerhalb der Währungsunion erschließt Santander Rent Extra – im Vergleich zu einer Anlage ausschließlich in Euro – höhere Renditen und zusätzlich die Chance auf zins- und wechsellkursbedingte Kursgewinne.

#### Anlagestrategie und -ergebnis

Zwar entwickelten sich die Rentenmärkte durchweg positiv, die krisenbedingte Schwäche einiger Währungen gegenüber dem Euro belastete allerdings das Anlageergebnis.

In der ersten Hälfte des Fondsgeschäftsjahres kam insbesondere der ungarische Forint unter Druck. Die starke Exportabhängigkeit des Landes sowie ein hoher Anteil an Fremdwährungskrediten bei den privaten Haushalten verunsicherten. Auch in Polen kam der Konvergenzprozess ins Stocken, denn

das schwächere Wirtschaftswachstum belastete den Staatshaushalt. Vor diesem Hintergrund wurde der Beitritt zum Wechselkursmechanismus (EWR-II) auf 2010 verschoben. Durch die Einführung des Euro zum 01.01.2009 war immerhin die Slowakei vor Währungsspekulationen geschützt.

Für Beruhigung auf der Währungsseite sorgte der Beschluss der G 20-Länder, der eine massive Etataufstockung beim Internationalen Währungsfonds (IWF) vorsah. Somit war der IWF nicht nur für den Ernstfall gerüstet, sondern konnte auch gesunde Länder mit Kreditlinien unterstützen und so dazu beitragen, die Folgen der globalen Finanzkrise zu mildern. Polen profitierte im April als erstes Land von diesem Angebot. Die Unterstützung des IWF und der EU-Kommission kam auch Ungarn zugute. Zuletzt konnte der ungarische Forint wieder aufholen, denn es zeichnete sich eine beschleunigte Aufnahme in den Europäischen Wirtschaftsraum II (EWR II) ab. Aber auch das britische Pfund geriet unter Druck und gab gegenüber dem Euro binnen Jahresfrist rund 15 % nach. Die scharfe Korrektur an den Immobilienmärkten belastete die Wirtschaft schwer. Hinzu kamen Maßnahmen zur quantitativen Geldmengensteuerung, die das Pfund zusätzlich schwächten.

Insgesamt konnten Einbußen auf der Währungsseite im Berichtszeitraum (01.10.2008 bis 30.09.2009) nicht ausgeglichen werden. Trotz der kräftigen Erholung in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums musste Santander Rent Extra einen Rückgang des Anteilwertes um 6,5 %\* hinnehmen.

#### **Santander Asiatische Aktien**

##### **Anlagepolitik**

Santander Asiatische Aktien wurde am 1. September 1999 aufgelegt. Der Anlageschwerpunkt des Fonds liegt auf ausgewählten Unternehmen des Fernen Ostens (ohne Japan). Bei der Auswahl der Einzelwerte in diesem dynamischen Markt mit langfristigem Potenzial wird das Fondsmanagement durch den auf die Region spezialisierten Berater Lloyd George Management Ltd., Hongkong, unterstützt.

##### **Anlagestrategie und -ergebnis**

Aufgrund ihrer Exportabhängigkeit litten die asiatischen Länder besonders unter dem Einbruch des Welthandels. Hinzu kam, dass aufgrund der wachsenden Unsicherheit Anlagegelder wieder Kurs auf die Heimatmärkte nahmen. Der Blick für die fundamentalen Gegebenheiten blieb dabei versperrt. Zwischen Oktober 2008 und März 2009 verzeichneten die asiatischen Aktienmärkte nicht unerhebliche Kursverluste.

Als sich die Finanzmärkte in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums belebten, profitierten allerdings vor allem die asiatischen Schwellenländer von dem Liquiditätsschub. Im-

merhin startete der Erholungsprozess in Asien von einer relativ günstigen Ausgangsbasis. Die Unternehmensbilanzen waren überwiegend solide und wiesen eine vergleichsweise geringe Verschuldung auf. Das starke Bevölkerungswachstum begründet eine solide heimische Nachfragebasis. Hinzu kommt der stetige Ausbau der Infrastruktur, der aufgrund der Zuwanderung in die Städte notwendig wird. Im Gegensatz zu den meisten Industrieländern zeigte in China die expansive Geldpolitik Wirkung. Das Kreditwachstum nahm kräftig zu. Auch das Konjunkturpaket der chinesischen Regierung, mit dem vor allem Infrastrukturprojekte (Ausbau von See- und Flughäfen sowie Verkehrswegen, Energieerzeugung, Wasserversorgung, Straßenbau) vorangetrieben werden sollen, lieferte der Region Impulse.

Die Zugkraft der Binnenwirtschaft war daher auch das Leitmotiv für die Titelauswahl. Bevorzugt wurden Unternehmen mit regionalem Fokus. Trotz der krisenbedingten Marktschwäche in der ersten Hälfte des Fondsgeschäftsjahres konnte Santander Asiatische Aktien insgesamt ein positives Anlageergebnis erwirtschaften. Im Berichtszeitraum (01.10.2008 bis 30.09.2009) stieg der Anteilwert um 9,3 %\*.

#### **Santander BioPharma**

##### **Anlagepolitik**

Santander BioPharma wurde am 2. Mai 2000 aufgelegt. Der global anlegende Aktienfonds verfolgt das Ziel, das Wachstumspotenzial der Unternehmen aus den Bereichen Pharma und Biotechnologie sowie der in diesen Sektoren tätigen Zulieferer und Hersteller von medizinischem Zubehör zu erschließen.

##### **Anlagestrategie und -ergebnis**

Das Fondsmanagement behielt eine ausgewogene Mischung der einzelnen Gesundheitsbranchen bei. Im Fondsportfolio bildeten Pharma-Werte mit etwa 45 % einen Anlageschwerpunkt. Rund ein Viertel des Fondsvermögens wurde in Biotechnologiewerte investiert. 30 % entfielen auf Werte aus den Bereichen „Medizinische Geräte“ und „Medizinische Verbrauchsgüter“.

Zunächst geriet auch der Gesundheitssektor in den Strudel der Finanzkrise. Allerdings sorgte der Bereich medizinische Grundversorgung für eine solide Nachfragebasis. Daher konnten sich Gesundheitswerte vergleichsweise gut behaupten. Allerdings gelang es trotz der Erholung in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums nicht, die Kursverluste der Vormonate auszugleichen. Insgesamt musste Santander BioPharma im Berichtszeitraum (01.10.2008 bis 30.09.2009) einen Rückgang des Anteilwertes um 3,8 %\* hinnehmen.

Der Teilfonds Santander BioPharma (ISIN: LU0110931325) wurde zum 30. September 2009 durch Einbringung seiner

sämtlichen Vermögenswerte in die Anteilklasse R (EUR H) des Fonds PHARMA/wHEALTH (ISIN: LU0278953525) verschmolzen.

\*) berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

*Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Das Fondsmanagement behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.*

**KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30.09.2009**

	EUR	in %
Summe Wertpapiervermögen	43.088.749,28	87,13
Bankguthaben	5.541.566,97	11,20
Zinsansprüche	812.404,42	1,64
Dividendenansprüche	14.232,55	0,03
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.236.038,05	4,52
Forderungen aus Anteilgeschäften	1.048,32	0,00
Forderungen aus Devisentermingeschäften	190.643,24	0,39
Taxe d'Abonnement	-6.160,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-2.349.290,75	-4,75
Verbindlichkeiten aus Anteilgeschäften	-44.768,36	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.000,00	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>	<b>49.454.463,72</b>	<b>100,00</b>

**KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN EUR)****FÜR DIE ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**

<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Wertpapieren	1.394.156,38
Dividenden	455.843,04
Zinsen aus Bankguthaben	25.908,05
Ertragsausgleich	-425,21
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.875.482,26</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-687.804,59
Depotbankvergütung	-25.280,86
Taxe d'Abonnement	-23.982,07
Prüfungskosten	-20.400,00
Sonstige Aufwendungen	-83.094,46
Aufwandsausgleich	-473,22
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-841.035,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.034.447,06</b>
<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	<b>-5.198.432,36</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	<b>1.908.754,97</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.255.230,33</b>

**KONSOLIDIERTE ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS (IN EUR)**  
**FÜR DIE ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**

<b>Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>58.316.723,22</b>
Mittelzuflüsse	2.635.668,72
Mittelabflüsse	-9.243.596,32
<b>Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)</b>	<b>-6.607.927,60</b>
Ertragsausgleich	898,43
Ordentlicher Nettoertrag	1.034.447,06
<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	
aus Wertpapieranlagen	-4.117.735,71
aus Devisengeschäften	-829.321,32
aus Devisentermingeschäften	-455.903,44
aus Futures	204.528,11
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	
aus Wertpapieranlagen	797.397,61
aus Devisengeschäften	703.787,54
aus Devisentermingeschäften	420.367,29
aus Futures	-12.797,47
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.255.230,33</b>
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>49.454.463,72</b>

**DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE**

Anlagepolitik	Europäische Renten
Wertpapier-Kenn-Nr.	989.856
ISIN-Code	LU0098099962
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.07.1999
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Berichtsperiode	01.10.2008 - 30.09.2009
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. 0,00 % Ausgabeaufschlag)	50,00 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	50,00 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,00 %
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,15 %
Ausschüttung	keine, da thesaurierend

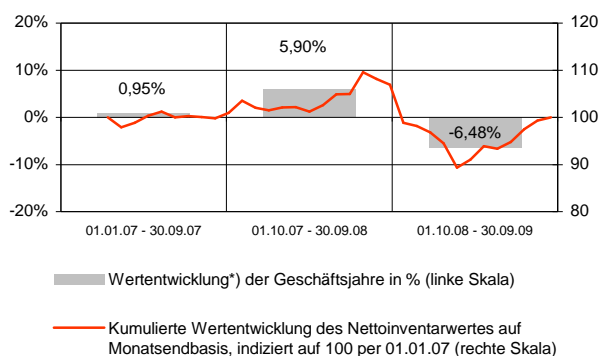
**AUF EINEN BLICK****30.09.2009**

Fondsvermögen (Mio. EUR)	29,58
Anteile im Umlauf (Stück)	359.632
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	82,26
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	84,73

**ENTWICKLUNG DES INVENTARWERTES (IN EUR)**

Höchster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (02.10.2008)	88,20
Niedrigster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (05.03.2009)	72,83
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>1)</sup>	-6,48 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>1)</sup>	64,52 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

<sup>1)</sup> berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

**ENTWICKLUNG DES FONDS IM 3-JAHRESVERGLEICH****WERTE ZUM GESCHÄFTSJAHRESENDE (IN EUR)**

Geschäftsjahr	Anteilwert	Fondsvermögen
01.01.2006 - 31.12.2006	82,28	37.169.317,66
01.01.2007 - 30.09.2007	83,06	43.926.949,47
01.10.2007 - 30.09.2008	87,96	37.821.368,36
01.10.2008 - 30.09.2009	82,26	29.584.025,23

**ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS (IN EUR)****IN DER ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**

Fondsvermögen am	
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>37.821.368,36</b>
Mittelzuflüsse	711.976,06
Mittelabflüsse	-6.274.437,52
<b>Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)</b>	<b>-5.562.461,46</b>
Ertragsausgleich	174,97
Ordentlicher Nettoertrag	990.592,29

**Realisierte Gewinne/Verluste**

aus Wertpapieranlagen	-2.967.474,52
aus Devisengeschäften	55.741,79
aus Devisentermingeschäften	-455.903,44
aus Futures	204.528,11

**Nettoveränderung der nicht realisierten****Gewinne/Verluste**

aus Wertpapieranlagen	-698.227,24
aus Devisengeschäften	-211.883,45
aus Devisentermingeschäften	420.367,29
aus Futures	-12.797,47

**Ergebnis des Geschäftsjahres** **-2.675.056,64****Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres** **29.584.025,23****ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF****IN DER ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**

Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	430.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8.944
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-79.312
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>359.632</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN EUR)**  
**IN DER ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**  
**(INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**

<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Wertpapieren	1.394.156,38
Zinsen aus Bankguthaben	21.466,51
Ertragsausgleich	-249,28
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.415.373,61</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-356.989,79
Depotbankvergütung	-15.445,76
Taxe d'Abonnement	-14.677,45
Prüfungskosten	-6.800,00
Sonstige Aufwendungen	-30.942,63
Aufwandsausgleich	74,31
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-424.781,32</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>990.592,29</b>
<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	<b>-3.163.108,06</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	<b>-502.540,87</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.675.056,64</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH LÄNDERN**

	% d. Fonds- vermögens
Polen	17,32
Ungarn	16,00
Tschechien	12,16
Griechenland	7,36
Slowakei	6,75
Italien	6,14
Türkei	4,79
Portugal	4,66
Schweden	3,75
Österreich	3,53
Rumänien	2,76
Großbritannien	1,98
Deutschland	1,94
Norwegen	1,82
Belgien	1,79
Spanien	1,70
Niederlande	0,63
	<b>95,08</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH DEWISEN**

	% d. Fonds- vermögens
EUR	40,58
PLN	16,17
HUF	16,00
CZK	12,16
GBP	3,97
SEK	3,75
NOK	1,82
RON	0,63
	<b>95,08</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	% d. Fonds- vermögens
Öffentl. rechtliche Körperschaften	92,51
Banken und Kreditinstitute	2,57
	<b>95,08</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2009**

Währung	Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2009	% <sup>1)</sup> des Fonds- vermögens
<b>Renten</b>						
CZK	15.000.000	Tschechien 03-13 S. 40	3,700	100,5918	599.569,63	2,03
CZK	25.000.000	Tschechien 03-18 S. 41	4,600	98,1739	975.263,20	3,30
CZK	23.000.000	Tschechien 05-15 S. 44	3,800	99,9000	913.017,52	3,09
CZK	21.000.000	Tschechien 05-20 S. 46	3,750	87,1300	727.064,26	2,46
CZK	10.000.000	Tschechien 07-17 S. 51	4,000	96,1500	382.063,08	1,29
EUR	500.000	Belgien 07-13 OLO	4,000	106,0100	530.050,00	1,79
EUR	600.000	Commerzbank AG 06-16 (City of Moscow)	5,064	95,7500	574.500,00	1,94
EUR	400.000	Griechenland 02-22	5,900	113,4700	453.880,00	1,53
EUR	500.000	Griechenland 05-15	3,700	101,2000	506.000,00	1,71
EUR	500.000	Griechenland 08-18	4,600	103,0600	515.300,00	1,74
EUR	600.000	Griechenland 99-19	6,500	116,9500	701.700,00	2,37
EUR	500.000	Italien 03-13 BTP	4,250	106,5700	532.850,00	1,80
EUR	500.000	Italien 06-16 BTP	3,750	102,8700	514.350,00	1,74
EUR	500.000	Italien 08-23 BTP	4,750	104,1500	520.750,00	1,76
EUR	500.000	Österreich 04-15	3,500	103,1800	515.900,00	1,74
EUR	500.000	Österreich 08-19	4,350	105,6400	528.200,00	1,79
EUR	500.000	Portugal 02-12 OT	5,000	108,2040	541.020,00	1,83
EUR	300.000	Portugal 05-21 OT	3,850	99,1300	297.390,00	1,01
EUR	500.000	Portugal 08-23	4,950	108,2400	541.200,00	1,83
EUR	750.000	Rumänien 02-12	8,500	109,0000	817.500,00	2,76
EUR	497.909	Slowakei 02-12 S. 174	7,500	110,9300	552.330,23	1,87
EUR	531.104	Slowakei 03-10 S. 189	4,900	101,4089	538.586,72	1,82
EUR	863.044	Slowakei 04-19 S. 204	5,300	104,7921	904.401,93	3,06
EUR	500.000	Spanien 05-16	3,150	100,4800	502.400,00	1,70
EUR	800.000	Türkei 05-17	5,500	101,2500	810.000,00	2,74
EUR	600.000	Türkei 06-16	5,000	101,0000	606.000,00	2,05
GBP	300.000	Großbritannien 00-32	4,250	103,3750	340.012,06	1,15
GBP	200.000	Großbritannien 01-25	5,000	111,8750	245.313,01	0,83
GBP	200.000	Italien 98-28 EMTN	6,000	113,0021	247.784,45	0,84
GBP	300.000	Polen 02-10	5,625	103,2600	339.633,81	1,15
HUF	200.000.000	Ungarn 00-11 S. -A-	7,500	100,4420	745.603,06	2,52
HUF	200.000.000	Ungarn 01-17 S. -A-	6,750	93,5656	694.558,03	2,35
HUF	120.000.000	Ungarn 02-13 S. -D-	6,750	97,9200	436.129,02	1,47
HUF	200.000.000	Ungarn 03-14 S. -C-	5,500	92,3630	685.630,87	2,32
HUF	160.000.000	Ungarn 04-15 S. -A-	8,000	101,3811	602.059,37	2,04
HUF	150.000.000	Ungarn 06-17 S. -B-	6,750	94,7800	527.679,59	1,78
HUF	100.000.000	Ungarn 08-11 S. -C-	6,750	99,0170	367.512,49	1,24
HUF	200.000.000	Ungarn 08-19 S. -A-	6,500	90,9226	674.938,46	2,28
NOK	4.500.000	Norwegen 08-19	4,500	102,0300	538.530,55	1,82
PLN	3.000.000	Polen 00-10 DS 1110	6,000	101,6500	724.146,47	2,45
PLN	2.000.000	Polen 01-22 WS 0922	5,750	95,5400	453.746,21	1,53
PLN	6.000.000	Polen 02-13 DS 1013	5,000	98,0700	1.397.285,67	4,72

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2009**

Währung	Nennwert	Bezeichnung der Wertpapiere	Zins- satz %	Kurs in Währung	Tageswert (EUR) 30.09.2009	% <sup>*)</sup> des Fonds- vermögens
PLN	4.000.000	Polen 04-15 DS 1015	6,250	101,8900	967.808,28	3,27
PLN	5.500.000	Polen 06-17 DS 1017	5,250	95,0900	1.241.924,85	4,20
RON	900.000	Rabobank Nederland 07-12	6,750	86,9800	186.801,57	0,63
SEK	2.000.000	Schweden 00-11 Nr. 1045	5,250	106,2100	207.644,18	0,70
SEK	3.000.000	Schweden 01-12	5,500	109,9600	322.463,34	1,09
SEK	3.000.000	Schweden 04-15	4,500	108,2100	317.331,38	1,07
SEK	2.500.000	Schweden 07-19	4,250	107,0180	261.529,81	0,88
<b>Total Renten</b>					<b>28.127.353,10</b>	<b>95,08</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>					<b>28.127.353,10</b>	<b>95,08</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>580.567,17</b>	<b>1,96</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Zinsansprüche					812.404,42	2,75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen					2.236.038,05	7,56
Forderungen aus Devisentermingeschäften					190.643,24	0,64
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>3.239.085,71</b>	<b>10,95</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Taxe d'Abonnement					-3.690,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen					-2.349.290,75	-7,94
Sonstige Verbindlichkeiten					-10.000,00	-0,03
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>					<b>-2.362.980,75</b>	<b>-7,99</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>					<b>29.584.025,23</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>					<b>82,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>359.632</b>	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

**OFFENE FUTUREKONTRAKTE ZUM 30.09.2009**

Bezeichnung	Währung	Laufzeit	Anzahl der Kontrakte	Trade Price	Market Price	Nicht realisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Fälligkeit
EURO-Bund Future	EUR	Dez. 2009	12	121,16	121,74	6.960,00	10.12.2009
<b>Unrealisiertes Ergebnis aus Futures</b>						<b>6.960,00</b>	

**DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE**

Anlagepolitik	Asiatische Aktien
Wertpapier-Kenn-Nr.	921.186
ISIN-Code	LU0098100059
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	01.09.1999
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Berichtsperiode	01.10.2008 - 30.09.2009
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. 0,00 % Ausgabeaufschlag)	50,00 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	50,00 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,00 %
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,15 %
Ausschüttung	keine, da thesaurierend

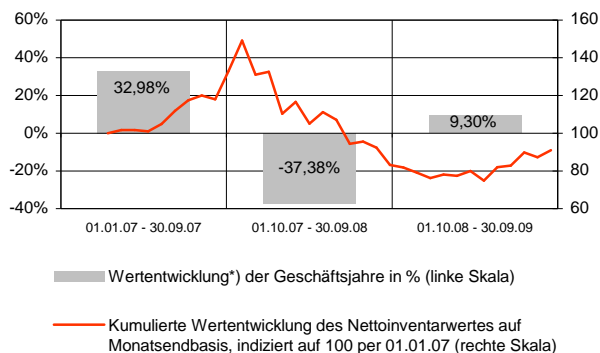
**AUF EINEN BLICK****30.09.2009**

Fondsvermögen (Mio. EUR)	10,38
Anteile im Umlauf (Stück)	125.887
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	82,47
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	86,59

**ENTWICKLUNG DES INVENTARWERTES (IN EUR)**

Höchster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (30.09.2009)	82,47
Niedrigster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (28.10.2008)	58,82
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>1)</sup>	9,30 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>1)</sup>	64,94 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

<sup>1)</sup> berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

**ENTWICKLUNG DES FONDS IM 3-JAHRESVERGLEICH****WERTE ZUM GESCHÄFTSJAHRESENDE (IN EUR)**

Geschäftsjahr	Anteilwert	Fondsvermögen
01.01.2006 - 31.12.2006	90,61	17.276.837,24
01.01.2007 - 30.09.2007	120,49	16.887.366,94
01.10.2007 - 30.09.2008	75,45	9.719.344,44
01.10.2008 - 30.09.2009	82,47	10.382.149,44

**ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS (IN EUR)****IN DER ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**

Fondsvermögen am	
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>9.719.344,44</b>
Mittelzuflüsse	484.272,34
Mittelabflüsse	-687.742,68
<b>Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)</b>	<b>-203.470,34</b>
Ertragsausgleich	326,57
Ordentlicher Nettoertrag	96.657,85
<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	
aus Wertpapieranlagen	229.409,42
aus Devisengeschäften	-744.159,50

**Nettoveränderung der nicht realisierten**

Gewinne/Verluste	
aus Wertpapieranlagen	490.157,18
aus Devisengeschäften	793.883,82

**Ergebnis des Geschäftsjahres** **865.948,77****Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres** **10.382.149,44****ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF****IN DER ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**

Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	128.814
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.996
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-9.923
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>125.887</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN EUR)**  
**IN DER ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**  
**(INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**

<b>Erträge</b>	
Dividenden	294.055,22
Zinsen aus Bankguthaben	3.770,54
Ertragsausgleich	-990,37
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>296.835,39</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-158.186,87
Depotbankvergütung	-4.562,84
Taxe d'Abonnement	-4.411,53
Prüfungskosten	-6.800,00
Sonstige Aufwendungen	-26.880,10
Aufwandsausgleich	663,80
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-200.177,54</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>96.657,85</b>
<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	<b>-514.750,08</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	<b>1.284.041,00</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>865.948,77</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH LÄNDERN**

	% d. Fonds- vermögens
Südkorea	22,00
Hongkong	16,35
China	15,01
Singapur	6,94
Bermudas	4,77
Cayman Inseln	4,73
Großbritannien	4,25
Malaysia	4,06
USA	3,39
Thailand	3,18
Jersey	2,79
Philippinen	2,59
Indonesien	1,94
Niederlande	0,91
Mauritius	0,71
	<b>93,62</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH DEWISEN**

	% d. Fonds- vermögens
HKD	37,44
KRW	22,00
USD	14,76
SGD	7,65
MYR	4,06
THB	3,18
PHP	2,59
IDR	1,94
	<b>93,62</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	% d. Fonds- vermögens
Telekommunikation	13,41
Banken und Kreditinstitute	12,93
Holding- und Finanzgesellschaften	9,63
Erdöl	5,96
Diverse Dienstleistungen	5,85
Elektrotechnik und Elektronik	5,66
Energie- und Wasserversorgung	4,92
Versicherungen	4,72
Internet	3,70
Chemie	3,49
Montanindustrie	3,16
Tabak und Getränke	2,89
Landwirtschaft und Fischerei	2,69
Immobilien-gesellschaften	2,15
Textilien und Bekleidung	2,05
Diverse Handelsfirmen	1,92
Warenhäuser	1,87
Baugewerbe und -material	1,83
Gastgewerbe	1,54
Medizintechnik	1,33
Verkehr und Logistik	0,76
Maschinen- und Apparatebau	0,64
Edelmetalle und -steine	0,52
	<b>93,62</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2009**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2009</b>	<b>%<sup>1)</sup> des Fonds- vermögens</b>
<b>Aktien</b>					
HKD	146.000	Belle Intl. Holdings Ltd.	7,7900	100.766,05	0,97
HKD	494.000	Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd.	4,6800	204.831,49	1,97
HKD	20.000	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	97,9000	173.474,88	1,67
HKD	128.000	China Communications Construction Co. Ltd. -H-	8,4800	96.167,81	0,93
HKD	426.000	China Construction Bank Corp. -H-	6,2400	235.514,75	2,27
HKD	79.000	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	34,1000	238.674,15	2,30
HKD	48.000	China Merchants Holdings (Intl.) Co. Ltd.	26,8500	114.185,10	1,10
HKD	60.500	China Mobile Ltd.	76,3500	409.249,67	3,94
HKD	228.000	China Oilfield Services Ltd. -H-	7,3300	148.068,52	1,43
HKD	34.000	China Overseas Land & Invest. Ltd.	16,5600	49.884,22	0,48
HKD	50.000	China Shenhua Energy Company Ltd. -H-	34,1500	151.281,09	1,46
HKD	59.000	CLP Holdings Ltd.	52,0500	272.080,03	2,62
HKD	24.500	Esprit Holdings Ltd.	51,8500	112.548,25	1,08
HKD	16.300	Hang Seng Bank Ltd.	110,0000	158.856,21	1,53
HKD	6.800	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	141,5000	85.249,00	0,82
HKD	43.500	Hongkong Electric Holdings Ltd.	42,0500	162.061,25	1,56
HKD	611.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. -H-	5,9400	321.552,27	3,10
HKD	72.000	Li & Fung Ltd.	31,2500	199.345,50	1,92
HKD	220.000	PetroChina Co. Ltd. -H-	8,9000	173.474,88	1,67
HKD	67.500	Real Gold Mining Ltd.	8,9800	53.703,68	0,52
HKD	434.000	Sinofert Holdings Ltd.	3,4500	132.657,79	1,28
HKD	8.500	Swire Pacific Ltd. -A-	89,0500	67.062,04	0,65
HKD	15.400	Tencent Holdings Ltd.	125,3000	170.960,47	1,65
HKD	82.000	Zijin Mining Group Co. Ltd.	7,5600	54.923,67	0,53
IDR	780.500	PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	3.650,0000	201.810,76	1,94
KRW	2.463	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	65.600,0000	93.389,08	0,90
KRW	580	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	199.000,0000	66.712,76	0,64
KRW	800	Hyundai Mobis	170.000,0000	78.608,00	0,76
KRW	5.270	KT&G Corp.	70.900,0000	215.965,65	2,08
KRW	1.130	MegaStudy Co. Ltd.	242.800,0000	158.582,39	1,53
KRW	2.170	NHN Corp.	170.000,0000	213.224,20	2,05
KRW	1.460	OCI Company Ltd.	272.500,0000	229.957,30	2,21
KRW	440	POSCO	481.000,0000	122.327,92	1,18
KRW	1.140	Samsung Electronics Co. Ltd.	812.000,0000	535.043,04	5,15
KRW	1.780	Samsung Fire & Marine Insurance	244.500,0000	251.551,38	2,42
KRW	570	Shinsegae Co. Ltd.	589.000,0000	194.051,94	1,87
KRW	1.200	Sk Telecom Co. Ltd.	179.500,0000	124.501,20	1,20
MYR	9.500	British American Tobacco (M) Bhd	44,9400	84.105,91	0,81
MYR	42.000	DiGi.Com Bhd	21,5000	177.892,48	1,71
MYR	54.200	Tanjong Public Ltd. Co.	14,9800	159.948,78	1,54
PHP	7.620	Globe Telecom Inc.	975,0000	107.342,53	1,03
PHP	4.630	Philippine Long Distance Telephone Co.	2.415,0000	161.551,27	1,56

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2009**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2009</b>	<b>%<sup>1)</sup> des Fonds- vermögens</b>
SGD	356.000	Golden Agri-Resources Ltd.	0,4300	74.110,93	0,71
SGD	132.940	SembCorp Industries Ltd.	3,3500	215.607,70	2,08
SGD	133.100	Singapore Telecommunications Ltd.	3,2100	206.845,88	1,99
SGD	194.000	StarHub Ltd.	2,1800	204.749,11	1,97
SGD	5.000	United Overseas Bank Ltd.	16,6400	40.279,78	0,39
SGD	12.000	Venture Corp. Ltd.	9,0000	52.286,26	0,50
THB	47.300	Electricity Generating Public Co. Ltd. -F-	79,2500	76.593,27	0,74
THB	33.000	PTT Exploration & Production Public Co. Ltd. -F-	142,0000	95.748,62	0,92
THB	95.200	Siam Commercial Bank Public Co. Ltd. -F-	81,0000	157.562,26	1,52
USD	2.400	Jardine Matheson Holdings Ltd.	30,9000	50.944,51	0,49
USD	6.200	Mindray Medical Intl. Ltd. ADR	32,4200	138.080,50	1,33
USD	3.000	New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	80,4900	165.878,77	1,60
<b>Total Aktien</b>				<b>8.541.826,95</b>	<b>82,27</b>
<b>Zertifikate</b>					
USD	215.069	J.P. Morgan Intl. Derivatives Ltd. Cert. 07-12 Taiwan Semic. Manuf.	1,9600	289.575,31	2,79
<b>Total Zertifikate</b>				<b>289.575,31</b>	<b>2,79</b>
<b>Optionsscheine</b>					
USD	2.490	ABN AMRO Bank N.A. WTS Call 09-11 Oil & Natural Gas INR 0,0001	24,7300	42.301,05	0,41
USD	7.000	ABN AMRO Bank N.V. WTS Call 30.06.11 HTC TWD 0,0001	10,8400	52.126,07	0,50
USD	123.000	Citigroup GM Inc. WTS Call 17.01.12 Compal Electronics Inc. USD 0,00001	1,1150	94.212,31	0,91
USD	152.000	Citigroup GM Inc. WTS Call 17.01.14 Far Eastone USD 0,0001 -144A-	1,1550	120.601,64	1,16
USD	1.590	Citigroup GM Inc. WTS Call 24.10.12 State Bank Of India USD 0,00001 144A	43,2570	47.247,75	0,46
USD	8.248	Citigroup GMH Inc. WTS Call 20.01.10 TPC-Mediatek USD 0,000001	15,9100	90.146,01	0,87
USD	176.909	Deutsche Bank AG WTS Call 18.01.18 Chunghwa Telecom USD 0,000001	1,7941	218.034,01	2,10
USD	8.090	HSBC Bank PLC WTS Call 11.04.18 Hindustan Unilever USD 0,000001	5,5200	30.677,17	0,30
USD	72.104	Nomura Intl. PLC WTS Call 29.06.12 Hon Hai USD 0,0001	3,8900	192.679,99	1,86
<b>Total Optionsscheine</b>				<b>888.026,00</b>	<b>8,55</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2009**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2009</b>	<b>%<sup>*)</sup> des Fonds- vermögens</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				<b>9.719.428,26</b>	<b>93,62</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>667.931,27</b>	<b>6,43</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
		Dividendenansprüche		5.011,59	0,05
		Forderungen aus Anteilgeschäften		1.048,32	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>6.059,91</b>	<b>0,06</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
		Taxe d'Abonnement		-1.270,00	-0,01
		Sonstige Verbindlichkeiten		-10.000,00	-0,10
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>				<b>-11.270,00</b>	<b>-0,11</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>10.382.149,44</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>				<b>82,47</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>125.887</b>	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

**DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE**

Anlagepolitik	Internationale Aktien
Wertpapier-Kenn-Nr.	933.725
ISIN-Code	LU0110931325
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	02.05.2000
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Berichtsperiode	01.10.2008 - 30.09.2009
erster Ausgabepreis pro Anteil (inkl. 0,00 % Ausgabeaufschlag)	50,00 EUR
erster Rücknahmepreis pro Anteil	50,00 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,00 %
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,15 %
Ausschüttung	keine, da thesaurierend

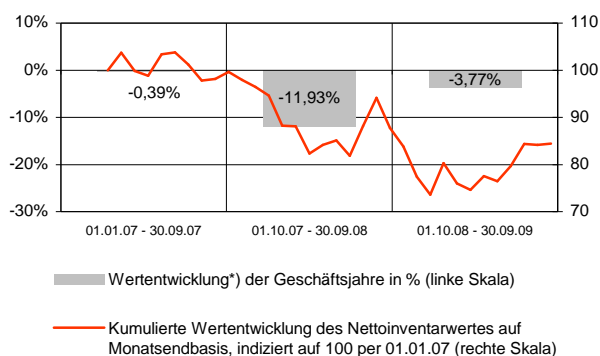
**AUF EINEN BLICK****30.09.2009**

Fondsvermögen (Mio. EUR)	9,49
Anteile im Umlauf (Stück)	290.254
Rücknahmepreis (EUR pro Anteil)	32,69
Ausgabepreis (EUR pro Anteil)	34,32

**ENTWICKLUNG DES INVENTARWERTES (IN EUR)**

Höchster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (06.10.2008)	35,54
Niedrigster Inventarwert pro Anteil während der Berichtsperiode (20.03.2009)	28,30
Wertentwicklung in der Berichtsperiode <sup>1)</sup>	-3,77 %
Wertentwicklung seit Auflegung <sup>1)</sup>	-34,62 %

Wertentwicklung im 3-Jahresvergleich

<sup>1)</sup> berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

**ENTWICKLUNG DES FONDS IM 3-JAHRESVERGLEICH****WERTE ZUM GESCHÄFTSJAHRESENDE (IN EUR)**

Geschäftsjahr	Anteilwert	Fondsvermögen
01.01.2006 - 31.12.2006	38,72	19.904.227,86
01.01.2007 - 30.09.2007	38,57	14.434.781,05
01.10.2007 - 30.09.2008	33,97	10.776.010,42
01.10.2008 - 30.09.2009	32,69	9.488.289,05

**ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS (IN EUR)****IN DER ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**

Fondsvermögen am	
<b>Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>10.776.010,42</b>
Mittelzuflüsse	1.439.420,32
Mittelabflüsse	-2.281.416,12
<b>Mittelzu-/Mittelabflüsse (netto)</b>	<b>-841.995,80</b>
Ertragsausgleich	396,89
Ordentlicher Nettoertrag	-52.803,08
<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	
aus Wertpapieranlagen	-1.379.670,61
aus Devisengeschäften	-140.903,61

**Nettoveränderung der nicht realisierten****Gewinne/Verluste**

aus Wertpapieranlagen	1.005.467,67
aus Devisengeschäften	121.787,17

**Ergebnis des Geschäftsjahres** **-446.122,46****Fondsvermögen am Ende****des Geschäftsjahres** **9.488.289,05****ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF****IN DER ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**

Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	317.179
Anzahl der ausgegebenen Anteile	44.945
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-71.870
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>290.254</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (IN EUR)**  
**IN DER ZEIT VOM 01.10.2008 BIS 30.09.2009**  
**(INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**

<b>Erträge</b>	
Dividenden	161.787,82
Zinsen aus Bankguthaben	671,00
Ertragsausgleich	814,44
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>163.273,26</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-172.627,93
Depotbankvergütung	-5.272,26
Taxe d'Abonnement	-4.893,09
Prüfungskosten	-6.800,00
Sonstige Aufwendungen	-25.271,73
Aufwandsausgleich	-1.211,33
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-216.076,34</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-52.803,08</b>
<b>Realisierte Gewinne/Verluste</b>	<b>-1.520.574,22</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	<b>1.127.254,84</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-446.122,46</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH WIRTSCHAFTLICHEN SEKTOREN**

	% d. Fonds- vermögens
Pharmazeutik und Kosmetik	38,71
Biotechnologie	11,12
Chemie	3,11
Medizintechnik	1,94
Gesundheitswesen	0,37
	<b>55,25</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH LÄNDERN**

	% d. Fonds- vermögens
USA	48,01
Schweiz	4,62
Irland	1,16
Dänemark	0,86
Großbritannien	0,60
	<b>55,25</b>

**ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES**  
**NACH DEISEN**

	% d. Fonds- vermögens
USD	49,17
CHF	4,62
DKK	0,86
GBP	0,60
	<b>55,25</b>

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2009**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2009</b>	<b>%<sup>1)</sup> des Fonds- vermögens</b>
<b>Aktien</b>					
CHF	640	Lonza Group AG NA	114,200	48.335,43	0,51
CHF	11.495	Novartis AG NA	51,300	389.983,13	4,11
DKK	1.891	Novo-Nordisk A/S -B-	321,750	81.734,18	0,86
GBP	9.287	Smith & Nephew PLC	5,575	56.764,64	0,60
USD	7.389	Abbott Laboratories	49,100	249.226,84	2,63
USD	952	Alexion Pharmaceuticals Inc.	43,980	28.762,05	0,30
USD	2.008	Alkermes Inc.	9,450	13.035,36	0,14
USD	1.002	Allergan Inc.	57,000	39.234,69	0,41
USD	15.231	Amgen Inc.	60,460	632.592,76	6,67
USD	1.773	Amylin Pharmaceuticals Inc.	13,720	16.710,54	0,18
USD	10.103	Baxter Intl. Inc.	56,790	394.139,42	4,15
USD	632	Beckman Coulter Inc.	69,440	30.147,72	0,32
USD	4.275	Becton Dickinson & Co.	70,370	206.657,57	2,18
USD	3.896	Biogen Idec Inc.	51,410	137.592,32	1,45
USD	1.000	Biomarin Pharmaceutical Inc.	18,330	12.591,87	0,13
USD	10.804	Boston Scientific Corp.	10,680	79.265,37	0,84
USD	9.447	Bristol-Myers Squibb Co.	22,880	148.483,29	1,56
USD	6.520	Celgene Corp.	55,110	246.834,39	2,60
USD	610	Cephalon Inc.	58,130	24.358,91	0,26
USD	3.726	Covidien PLC	42,870	109.729,65	1,16
USD	1.750	Cubist Pharmaceuticals Inc.	20,430	24.560,32	0,26
USD	5.116	Eli Lilly & Co.	33,420	117.453,14	1,24
USD	2.000	Enzon Pharmaceuticals Inc.	8,280	11.375,96	0,12
USD	2.206	Forest Laboratories Inc.	29,710	45.023,15	0,47
USD	3.959	Genzyme Corp.	56,950	154.884,12	1,63
USD	6.634	Gilead Sciences Inc.	46,480	211.821,11	2,23
USD	166	Hospira Inc.	44,820	5.111,03	0,05
USD	371	Intuitive Surgical Inc.	256,590	65.394,51	0,69
USD	1.325	Life Technologies Corp.	46,270	42.115,60	0,44
USD	9.794	Medtronic Inc.	37,140	249.878,94	2,63
USD	9.123	Merck & Co. Inc.	31,850	199.606,54	2,10
USD	1.743	Mylan Inc.	16,150	19.337,38	0,20
USD	1.148	Myriad Genetics Inc.	27,400	21.608,28	0,23
USD	1.190	Onyx Pharmaceuticals Inc.	32,060	26.208,26	0,28
USD	867	OSI Pharmaceuticals Inc.	35,520	21.155,33	0,23
USD	1.240	Owens & Minor Inc.	45,820	39.030,53	0,41
USD	30.754	Pfizer Inc.	16,770	354.292,81	3,73
USD	8.181	Schering-Plough Corp.	28,130	158.089,78	1,67
USD	1.175	Sepracor Inc.	22,920	18.500,36	0,19
USD	2.652	St. Jude Medical Inc.	39,740	72.398,42	0,77
USD	2.945	Stryker Corp.	45,630	92.313,12	0,97
USD	856	United Therapeutics Corp.	48,740	28.660,71	0,30

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2009**

<b>Währung</b>	<b>Stück</b>	<b>Bezeichnung der Wertpapiere</b>	<b>Kurs in Währung</b>	<b>Tageswert (EUR) 30.09.2009</b>	<b>%<sup>*)</sup> des Fonds- vermögens</b>
USD	1.358	Varian Medical Systems Inc.	42,060	39.237,08	0,41
USD	2.400	Vertex Pharmaceuticals Inc.	37,790	62.303,98	0,66
USD	6.446	Wyeth	48,650	215.427,33	2,28
<b>Total Aktien</b>				<b>5.241.967,92</b>	<b>55,25</b>
<b>Wertpapierbestand insgesamt</b>				<b>5.241.967,92</b>	<b>55,25</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>4.293.068,53</b>	<b>45,25</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
Dividendenansprüche				9.220,96	0,10
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>9.220,96</b>	<b>0,10</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					
Taxe d'Abonnement				-1.200,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften				-44.768,36	-0,47
Sonstige Verbindlichkeiten				-10.000,00	-0,11
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>				<b>-55.968,36</b>	<b>-0,59</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>9.488.289,05</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>				<b>32,69</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>290.254</b>	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

## Erläuterungen zum Jahresbericht

Die Verwaltungsgesellschaft kann entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen unter eigener Verantwortung und auf ihre Kosten andere Gesellschaften der Oppenheim Gruppe mit dem Fondsmanagement oder Aufgaben der Hauptverwaltung beauftragen.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Anforderungen der luxemburgischen Gesetzgebung.

Das Gesamt-Nettovermögen des Fonds ist in EUR, der Wert eines Anteils in der Währung der jeweiligen Fondskategorie ausgedrückt.

Der Kurswert der Wertpapiere und Futures entspricht dem letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert.

Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Wertpapiere, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.

Die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Wertpapiervermögens zum letztverfügbaren Börsen- bzw. Verkehrswert ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft (bis zu 2,00 % p.a.) wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank (bis zu 0,15 % p.a.) auf den bewertungstäglich zu ermittelnden Inventarwert abgegrenzt und diese sind am Ende eines jeden Monats zu berechnen und zu zahlen. Während des Berichtszeitraums erhielten die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank folgende Vergütungen bzw. Entgelte:

Fonds	Verwaltungs- vergütung in EUR	Depotbank- vergütung in EUR
Santander Rent Extra	356.989,79	15.445,76
Santander Asiatische Aktien	158.186,87	4.562,84
Santander BioPharma	172.627,93	5.272,26

Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Sämtliche nicht auf EUR lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den am 29. September 2009 gültigen Devisenmittelkursen in EUR umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1,667550	= EUR 1
Schweizer Franken	CHF	1,512100	= EUR 1
Tschechische Krone	CZK	25,166001	= EUR 1
Dänische Krone	DKK	7,444000	= EUR 1
Britisches Pfund	GBP	0,912100	= EUR 1
Hongkong-Dollar	HKD	11,286936	= EUR 1
Ungarische Forint	HUF	269,424859	= EUR 1
Indonesische Rupiah	IDR	14.116,318464	= EUR 1
Koreanische Won	KRW	1.730,103806	= EUR 1
Malaysischer Ringit	MYR	5,076100	= EUR 1
Norwegische Krone	NOK	8,525700	= EUR 1
Philippinischer Peso	PHP	69,213013	= EUR 1
Polnische Zloty	PLN	4,211165	= EUR 1
Rumänischer Leu	RON	4,190650	= EUR 1
Schwedische Krone	SEK	10,230000	= EUR 1
Singapur Dollar	SGD	2,065552	= EUR 1
Thailändischer Baht	THB	48,940655	= EUR 1
US-Dollar	USD	1,455702	= EUR 1

Ausstehende Devisentermingeschäfte werden anhand des Devisenterminkurses für die ausstehende Dauer des Geschäftes bewertet. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Ergebnisrechnung berücksichtigt.

### Santander Rent Extra:

Verkauf	Fälligkeit (Valuta)	Kauf	Devisen- termin- kurs	Nicht real. Ergebnis (EUR)	
EUR	584.681,35	30.10.09	CZK 15.000.000,00	25,185999	10.896,30
EUR	1.564.245,81	30.10.09	NOK 14.000.000,00	8,533448	76.426,60
EUR	372.647,66	30.10.09	SEK 4.000.000,00	10,227639	18.445,20
GBP	1.700.000,00	30.10.09	EUR 1.971.517,37	1,096248	107.895,28
PLN	8.000.000,00	30.10.09	EUR 1.872.440,02	0,236933	-23.020,14
<b>190.643,24</b>					

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen während des abgelaufenen Geschäftsjahres belastet wurde. Dabei werden alle dem Fonds belasteten Kosten, ausgenommen der angefallenen Transaktionskosten zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt.

Fonds	TER (in %)
Santander Rent Extra	1,42
Santander Asiatische Aktien	2,27
Santander BioPharma	2,10

Die Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05 % p.a.) ist vierteljährlich auf das Fondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.

In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Jahresperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## Bericht des Réviseur d'Entreprises

### An die Anteilhaber des Santander

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Santander und seiner Teilfonds geprüft, der die Vermögensaufstellung und die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

### Verantwortung des Réviseur d'Entreprises

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstössen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne

Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

### Prüfungsurteil

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

### Sonstiges

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

Luxemburg, den 22. Januar 2010

KPMG Audit S.à r.l.  
Réviseurs d'Entreprises



Jörg Roth

**Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für das am 30.09.2009 endende Geschäftsjahr in EUR pro Anteil**

<b>Santander Rent Extra</b>		<b>für Anteile im</b>	<b>für Anteile im</b>	<b>für Anteile im</b>
<b>LU0098099962</b>		<b>Privatvermögen</b>	<b>Betriebsvermögen von</b>	<b>Betriebsvermögen von</b>
<b>InvStG § 5 Abs. 1</b>			<b>Personengesellschaften</b>	<b>Kapitalgesellschaften</b>
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der			
	Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
	Betrag der Substanzausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	2,8726	2,8726	2,8726
	davon: nicht abzugsfähige Werbungskosten	0,1181	0,1181	0,1181
	i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG			
Nr. 1 c)	der in der Ausschüttung bzw. dem ausschüttungsgleichen Ertrag enthaltenen			
	bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne	0,0000	-	-
	i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG			
	in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung			
	cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000	-
	dd) Erträge i.S.d. § 8b KStG	-	-	0,0000
	ee) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000	-
	ff) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG	-	-	0,0000
	gg) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne	0,0000	0,0000	0,0000
	i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG			
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000
	jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
	kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000
	kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
	ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	2,8726	2,8726
	(Zinsschranke)			
Nr. 1 d)	zur Anrechnung/Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung			
	§ 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	2,8726	2,8726	2,8726
Nr. 1 e)	Betrag der anzurechnenden/zu erstattenden deutschen Kapitalertragsteuer			
	§ 7 Abs. 1 bis 3 InvStG (25 % Kapitalertragsteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten sowie			
	ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
	aa) gem. § 34c Abs. 1 EStG anrechenbar ist	0,0000	0,0000	0,0000
	(Quellensteuer Dividenden)			
	aa) gem. § 34c Abs. 1 EStG anrechenbar ist	0,0000	0,0000	0,0000
	(Quellensteuer Zinsen)			
	bb) gem. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist	0,0000	0,0000	0,0000
	(Quellensteuer)			
	cc) fiktive Quellensteuer ist (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000
	cc) fiktive Quellensteuer ist (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 g)	gem. § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG absetzbare	0,0000	0,0000	0,0000
	Substanzwertverringerung			

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Audit S.à r.l., Réviseurs d'Entreprises, Luxemburg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, daß die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

**Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für das am 30.09.2009 endende Geschäftsjahr in EUR pro Anteil**

<b>Santander Asiatische Aktien</b>		<b>für Anteile im</b>	<b>für Anteile im</b>	<b>für Anteile im</b>
<b>LU0098100059</b>		<b>Privatvermögen</b>	<b>Betriebsvermögen von</b>	<b>Betriebsvermögen von</b>
<b>InvStG § 5 Abs. 1</b>			<b>Personengesellschaften</b>	<b>Kapitalgesellschaften</b>
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der			
	Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
	Betrag der Substanzausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	1,3323	1,3323	1,3323
	davon: nicht abzugsfähige Werbungskosten	0,1595	0,1595	0,1595
	i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG			
Nr. 1 c)	der in der Ausschüttung bzw. dem ausschüttungsgleichen Ertrag enthaltenen			
	bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne	0,0000	-	-
	i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG			
	in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung			
	cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	-	1,3323	-
	dd) Erträge i.S.d. § 8b KStG	-	-	1,3323
	ee) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000	-
	ff) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG	-	-	0,0000
	gg) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne	0,0000	0,0000	0,0000
	i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG			
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Dividenden)	0,3854	0,3854	0,3854
	jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
	kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000
	kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
	ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0000	0,0000
	(Zinsschranke)			
Nr. 1 d)	zur Anrechnung/Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung			
	§ 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	1,3323	1,3323	1,3323
Nr. 1 e)	Betrag der anzurechnenden/zu erstattenden deutschen Kapitalertragsteuer			
	§ 7 Abs. 1 bis 3 InvStG (25 % Kapitalertragsteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten sowie			
	ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
	aa) gem. § 34c Abs. 1 EStG anrechenbar ist	0,0964	0,1008	0,1008
	(Quellensteuer Dividenden)			
	aa) gem. § 34c Abs. 1 EStG anrechenbar ist	0,0000	0,0000	0,0000
	(Quellensteuer Zinsen)			
	bb) gem. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist	0,0000	0,0000	0,0000
	(Quellensteuer)			
	cc) fiktive Quellensteuer ist (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000
	cc) fiktive Quellensteuer ist (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 g)	gem. § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG absetzbare	0,0000	0,0000	0,0000
	Substanzwertverringerung			

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Audit S.à r.l., Réviseurs d'Entreprises, Luxemburg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, daß die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

**Steuerliche Hinweise für deutsche Anleger für das am 30.09.2009 endende Geschäftsjahr in EUR pro Anteil**

<b>Santander BioPharma</b>		<b>für Anteile im</b>	<b>für Anteile im</b>	<b>für Anteile im</b>
<b>LU0110931325</b>		<b>Privatvermögen</b>	<b>Betriebsvermögen von</b>	<b>Betriebsvermögen von</b>
<b>InvStG § 5 Abs. 1</b>			<b>Personengesellschaften</b>	<b>Kapitalgesellschaften</b>
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der			
	Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
	Betrag der Substanzausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
	davon: nicht abzugsfähige Werbungskosten	0,0740	0,0740	0,0740
	i.S.d. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG			
Nr. 1 c)	der in der Ausschüttung bzw. dem ausschüttungsgleichen Ertrag enthaltenen			
	bb) steuerfreien Veräußerungsgewinne	0,0000	-	-
	i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG			
	in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung			
	cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000	-
	dd) Erträge i.S.d. § 8b KStG	-	-	0,0000
	ee) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000	-
	ff) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG	-	-	0,0000
	gg) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	hh) steuerfreien Veräußerungsgewinne	0,0000	0,0000	0,0000
	i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG			
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
	jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Dividenden)	0,6315	0,6315	0,6315
	jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
	kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000
	kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
	ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0000	0,0000
	(Zinsschranke)			
Nr. 1 d)	zur Anrechnung/Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung			
	§ 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 e)	Betrag der anzurechnenden/zu erstattenden deutschen Kapitalertragsteuer			
	§ 7 Abs. 1 bis 3 InvStG (25 % Kapitalertragsteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten sowie			
	ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
	aa) gem. § 34c Abs. 1 EStG anrechenbar ist	0,0915	0,0915	0,0915
	(Quellensteuer Dividenden)			
	aa) gem. § 34c Abs. 1 EStG anrechenbar ist	0,0000	0,0000	0,0000
	(Quellensteuer Zinsen)			
	bb) gem. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist	0,0000	0,0000	0,0000
	(Quellensteuer)			
	cc) fiktive Quellensteuer ist (Dividenden)	0,0000	0,0000	0,0000
	cc) fiktive Quellensteuer ist (Zinsen)	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1 g)	gem. § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG absetzbare	0,0000	0,0000	0,0000
	Substanzwertverringerung			

Für Zwecke der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen hat uns die KPMG Audit S.à r.l., Réviseurs d'Entreprises, Luxemburg gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG bescheinigt, daß die Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

## Ihre Partner

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND HAUPTVERWALTUNG:

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.  
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg  
Gesellschaftskapital: 2,7 Mio. Euro  
(Stand: 31. Dezember 2008)

### VERWALTUNGSRAT:

#### Vorsitzender:

Christopher Freiherr von Oppenheim  
Persönlich haftender Gesellschafter des Bankhauses  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxemburg

#### Stellvertretender Vorsitzender:

Detlef Bierbaum  
Persönlich haftender Gesellschafter des Bankhauses a.D.  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxemburg

#### Dr. Rupert Hengster

Sprecher der Geschäftsführung  
Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln

#### Dr. Reinhard Krafft (bis 26.11.2008)

Mitglied der Bereichsführung  
Geschäftsbereich Vermögensverwaltung  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxemburg

#### Dr. Holger Michael Sepp

Mitglied der Geschäftsführung  
Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Marco Schmitz, Vorsitzender

Andreas Jockel

Dr. Andreas Schmidt-von Rhein

Anita Zuleger

### DEPOTBANK:

Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.  
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg  
Gesellschaftskapital: 750 Mio. Euro  
(Stand: 31. Dezember 2008)

### ABSCHLUSSPRÜFER:

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

### ZAHLSTELLEN:

#### in Luxemburg

Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.  
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

#### in der Bundesrepublik Deutschland

Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA  
Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln  
und deren Geschäftsstellen

Santander Consumer Bank AG

Santander-Platz 1

D-41061 Mönchengladbach

### VERTRIEBSSTELLEN:

#### in der Bundesrepublik Deutschland

Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA  
Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln  
und deren Geschäftsstellen

Santander Consumer Bank AG

Santander-Platz 1

D-41061 Mönchengladbach

Santander Direkt Bank

Zweigniederlassung der Santander Consumer Bank AG

Postfach 100555

D-41005 Mönchengladbach

Fondsverwaltung:

## **SAL. OPPENHEIM**

Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Unter Sachsenhausen 2  
50667 Köln  
Telefon: 0221/145-03  
Telefax: 0221/145-1918

Vertrieb:



Santander Consumer Bank AG  
Santander-Platz 1, 41061 Mönchengladbach  
Postfach 101214, 41012 Mönchengladbach  
[www.santander.de](http://www.santander.de)