



Jahresbericht zum 31. März 2009

MultiManager Fonds 1 DLI
MultiManager Fonds 2 DLI
MultiManager Fonds 3 DLI
MultiManager Fonds 4 DLI
MultiManager Fonds 5 DLI



**KAS
INVESTMENT
SERVICING**

MEMBER OF KAS BANK GROUP

Inhaltsverzeichnis

MARKTBERICHT	3
TÄTIGKEITSBERICHTE	4-5
VERMÖGENSAUFSTELLUNGEN UND ERTRAGSRECHNUNG	
MultiManager Fonds 1 DLI (ISIN: DE0007013583)	6-8
MultiManager Fonds 2 DLI (ISIN: DE0007013591)	9-11
MultiManager Fonds 3 DLI (ISIN: DE0007013609)	12-14
MultiManager Fonds 4 DLI (ISIN: DE0007013617)	15-17
MultiManager Fonds 5 DLI (ISIN: DE0007013625)	18-20
BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	21
NACHWEIS DER BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN	22-26
BESCHEINIGUNG ÜBER DIE PRÜFUNG DER STEUERLICHEN ANGABEN	27
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT, AUFSICHTSRAT, GESCHÄFTSFÜHRUNG, DEPOTBANKEN	28

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unsere Publikumsfonds

MultiManager Fonds 1 DLI
MultiManager Fonds 2 DLI
MultiManager Fonds 3 DLI
MultiManager Fonds 4 DLI
MultiManager Fonds 5 DLI

Mit freundlichen Grüßen

KAS Investment Servicing GmbH
Die Geschäftsführung

Jörg Sittmann (Vorsitzender) Frank Linker

per 31. 03. 2009.

Die Entwicklung der Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Marktbericht

Im Berichtszeitraum von April 2008 bis März 2009 war die Kursentwicklung an den internationalen Aktienbörsen anhaltend rückläufig. Die bereits seit Oktober 2007 in den USA und seit der Jahreswende 2007/2008 auch in Europa begonnenen Abwärtstrends der wichtigsten Aktienindizes setzten sich fort. Im 12-Monatsvergleich per 31.03.2009 ermäßigte sich der MSCI-World-Aktienindex – gerechnet in Euro – um 31,1%. Der US-amerikanische Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnete einen Rückgang von 23,4%. In Europa verlor der Euro-STOXX-50-Index 40,2%, während der deutsche Standardwert-Index DAX 37,5% an Wert einbüßte.

Realwirtschaftlich blieb die vom US-Immobilien- bzw. Hypothekenmarkt ausgelöste Banken- und Finanzierungskrise das weltweit beherrschende Thema. Diese hat sich mittlerweile negativ auf die Realwirtschaft ausgewirkt. Das Bruttoinlandsprodukt in den USA lag im 4. Quartal 2008 annualisiert um 6,3% unter dem Vorjahreswert und das weltweite Wirtschaftswachstum schwächte sich 2008 trotz noch starker Wachstumsbeiträge aus Asien (China, Indien) auf 3,4% deutlich ab. Mittlerweile steuern weltweit die Zentralbanken durch geldpolitische Maßnahmen bis hin zur Nullzinspolitik (USA, Japan) gegen die drohende Rezession an. Gleiches gilt von fiskalischer Seite für diverse internationale Staatsausgaben- und Konjunkturprogramme, von denen das TARP (Troubled Assets

Relief Program) in den USA ebenso nur beispielhaft zu nennen ist wie auch die sogenannte „Abwrackprämie“ als Anreiz zum Neuwagenkauf in Deutschland. Noch immer dominierte aber die Sorge vor einem Schrumpfungsprozess der Weltwirtschaft 2009 das Anlageverhalten der Investoren an den Weltbörsen. Inmitten international steigender Arbeitslosenzahlen und allenfalls erster, schwacher Stabilisierungstendenzen bei Frühindikatoren wie dem ISM-Index in den USA oder dem Ifo-Geschäftsklimaindex in Deutschland herrschte weiter Risikoaversion bei den internationalen Investoren vor. Somit hielt der Trend zu sinkenden Zinsen und rückläufigen Aktienkursen an.

An den internationalen Geldmärkten setzte sich – bedingt durch diverse Lockerungsmaßnahmen der Notenbanken – die Tendenz der Zinsentspannung fort. Die US-Notenbank senkte ihren wichtigsten Zinssatz zur Steuerung des Geld- und Kapitalmarktes (FED Funds Rate) im Berichtszeitraum von 2,61% auf 0,18%. Auch im angespannten Interbankenhandel konnte so der erwünschte Rückgang der Zinssätze von 5,66% auf 3,25% herbeigeführt werden. Die europäische Zentralbank folgte dem mittlerweile weltweit beschrittenen Weg der Zinssenkungen und verringerte ihren Hauptrefinanzierungssatz im Berichtszeitraum von 3,75% auf 1,50%. Demzufolge reduzierten sich auch die Geldmarktzinsen im Euroraum von ehemals 4,05% auf nur noch 1,30%, gemessen am Tagesgeldsatz.

Die Kapitalmärkte folgten in ihrer klassischen Geldmarktabhängigkeit der Tendenz zu sinkenden Renditen, was inmitten der vorherrschenden Rezessionsbefürchtungen nicht überraschend war. Die Rendite der marktführenden 10-jährigen US-Staatsanleihen reduzierte sich im Berichtszeitraum somit von 3,41% auf 2,69% zum Ende des ersten Quartals 2009. Auch im Euro-Währungsraum folgte die Entwicklung der festverzinslichen Wertpapiere dieser Tendenz. Das Zinsniveau 10-jähriger Staatsanleihen fiel im Berichtszeitraum von 3,90% auf 2,99%. An den Rentenmärkten konnte damit – trotz des gesunkenen Zinsniveaus – eine positive Anlagerendite erzielt werden.

Zwar tendiert der US-Immobilienmarkt noch immer zu sinkenden Häuserpreisen und Verkaufszahlen, gemessen am stark beachteten S&P/Case-Shiller-Home-Price-Index bzw. Housing-Market-Index des NAHB Economics Department. Doch in Anbetracht der nach wie vor intensiv geführten Diskussion zum Thema „Immobilienkrise“ konnten Immobilienfonds als Anlageklasse aufgrund ihrer Wertentwicklung dennoch überzeugen. So wiesen Immobilienfonds sowohl mit europäischem als auch internationalem Anlagespektrum im Berichtszeitraum mehrheitlich eine positive Wertentwicklung auf.

Tätigkeitsberichte

MultiManager Fonds 1 DLI – Bericht für den Zeitraum vom 1. April 2008 bis zum 31. März 2009

Das Ziel des MultiManager Fonds 1 DLI besteht darin, Kapitalwertzuwachs durch die Anlage vorwiegend in Rentenfonds zu erreichen. In begrenztem Umfang können Aktien- und Mischfonds beigemischt werden.

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete das Sondervermögen eine Wertentwicklung von $-8,36\%$ ¹. Im Rentenfondsbereich wurde der Fonds Johannes Führ-Universal-Renten-Global anstelle des DWS Eurorenta in das Portfolio aufgenommen. Darüber hinaus wurde der auf Basis eines neuronalen Netzes verwaltete und ausschließlich in Bundesanleihen investierende Fonds PEH Renten EvoPro in das Portfolio integriert. Parallel dazu wurde insbesondere die Gewichtung der beiden in alle Marktsegmente investierenden Rentenfonds StarCap Argos und StarCap Winbonds reduziert.

Zum 1. Dezember 2008 ging die Anlageberatung des Fonds auf einen neuen Berater über.

Zeitraum vom 1. Dezember 2008 bis 31. März 2009

Auch im weiteren Verlauf wurden die Positionen im Fonds StarCap Winbonds reduziert.

Ausgehend von den Marktverhältnissen der vergangenen Monate und der aktuellen Situation weisen wir darauf hin, dass bei vereinzelt Wertpapieren, in die der Fonds investiert ist, die Liquidierbarkeit des Investments unter Umständen nicht jederzeit gegeben sein kann. Der Anleger in diesem Fonds muss damit rechnen, dass für einige Wertpapiere eine Bewertung zu Geldkursen nicht möglich ist, da diese Titel nicht täglich gehandelt werden.

MultiManager Fonds 2 DLI – Bericht für den Zeitraum vom 1. April 2008 bis zum 31. März 2009

Das Ziel des MultiManager Fonds 2 DLI besteht darin, Kapitalwertzuwachs durch die Anlage vorwiegend in Rentenfonds,

unter Berücksichtigung eines eher gemäßigten Exposures in Aktien- und Mischfonds, zu erreichen.

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete das Sondervermögen eine Wertentwicklung von $-22,92\%$ ¹. Im Rentenfondsbereich wurde der Fonds Johannes Führ-Universal-Renten-Global anstelle des DWS Eurorenta in das Portfolio aufgenommen. Darüber hinaus wurde der auf Basis eines neuronalen Netzes verwaltete und ausschließlich in Bundesanleihen investierende Fonds PEH Renten EvoPro in das Portfolio integriert. Parallel dazu wurde die Gewichtung der beiden in alle Marktsegmente investierenden Rentenfonds StarCap Argos und StarCap Winbonds reduziert.

Im Aktienfondsbereich wurde insbesondere aus Gründen der weiteren Diversifizierung des Portfolios der neu aufgelegte Fonds Fidecum SICAV-Contrarian Value Euroland in das Portfolio integriert. Im Gegenzug wurden der Fonds Alken Fund European Opportunities sowie der Fonds MainFirst-Top European Ideas Fund in der Gewichtung reduziert.

Zum 1. Dezember 2008 ging die Anlageberatung des Fonds auf einen neuen Berater über.

Zeitraum vom 1. Dezember 2008 bis 31. März 2009

Auch im weiteren Verlauf wurde die Position im Fonds StarCap Winbonds reduziert. Im Gegenzug wurden aus Gründen der Diversifizierung neue Positionen aufgebaut, darunter der in Discountzertifikate investierende Fonds DWS Europa Diskont, der Hochzinsanleihenfonds Threadneedle European High Yield Bond Fund, der Aktienfonds Loys Global sowie ein Indexfonds für deutsche Aktien.

Ausgehend von den Marktverhältnissen der vergangenen Monate und der aktuellen Situation weisen wir darauf hin, dass bei vereinzelt Wertpapieren, in die der Fonds investiert ist, die Liquidierbarkeit des Investments unter Umständen nicht jederzeit gegeben sein kann. Der Anleger in diesem Fonds muss damit rechnen, dass

für einige Wertpapiere eine Bewertung zu Geldkursen nicht möglich ist, da diese Titel nicht täglich gehandelt werden.

MultiManager Fonds 3 DLI – Bericht für den Zeitraum vom 1. April 2008 bis zum 31. März 2009

Das Ziel des MultiManager Fonds 3 DLI besteht darin, Kapitalwertzuwachs durch eine ausgewogene Anlage in Rentenfonds und Aktien- sowie Mischfonds zu erreichen.

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete das Sondervermögen eine Wertentwicklung von $-28,81\%$ ¹. Im Rentenfondsbereich wurde der Fonds Johannes Führ-Universal-Renten-Global anstelle des DWS Eurorenta in das Portfolio aufgenommen. Darüber hinaus wurde der auf Basis eines neuronalen Netzes verwaltete und ausschließlich in Bundesanleihen investierende Fonds PEH Renten EvoPro in das Portfolio integriert. Parallel dazu wurde die Gewichtung des in alle Marktsegmente investierenden Rentenfonds StarCap Winbonds reduziert.

Im Aktienfondsbereich wurden insbesondere der neu aufgelegte Fonds Fidecum SICAV-Contrarian Value Euroland in das Portfolio integriert und der Fonds MainFirst-Avantgarde Stock Fund sowie der Fonds GAM Star Continental European Equity verkauft.

Zum 1. Dezember 2008 ging die Anlageberatung des Fonds auf einen neuen Berater über.

Zeitraum vom 1. Dezember 2008 bis 31. März 2009

Auch im weiteren Verlauf wurden die Positionen im StarCap Winbonds reduziert. Nach den hohen Kurssteigerungen im Staatsanleihenbereich wurden die Bestände im Fonds PEH Renten EvoPro reduziert. Im Gegenzug wurden der Aktienfonds Loys Global sowie ein Indexfonds auf den deutschen Aktienindex DAX erworben.

¹ Eigene Berechnung nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

Ausgehend von den Marktverhältnissen der vergangenen Monate und der aktuellen Situation weisen wir darauf hin, dass bei vereinzelt Wertpapieren, in die der Fonds investiert ist, die Liquidierbarkeit des Investments unter Umständen nicht jederzeit gegeben sein kann. Der Anleger in diesem Fonds muss damit rechnen, dass für einige Wertpapiere eine Bewertung zu Geldkursen nicht möglich ist, da diese Titel nicht täglich gehandelt werden.

**MultiManager Fonds 4 DLI –
Bericht für den Zeitraum
vom 1. April 2008 bis zum 31. März 2009**

Das Ziel des MultiManager Fonds 4 DLI besteht darin, Kapitalwertzuwachs durch die Anlage eines Großteils seiner Vermögensgegenstände in Aktienfonds zu erreichen und dabei ein leicht gemäßigtes Exposure in Rentenfonds zu halten.

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete das Sondervermögen eine Wertentwicklung von $-30,28\%$ ¹. Im Rentenfondsbereich wurde der Fonds Johannes Führ-Universal-Renten-Global in das Portfolio aufgenommen. Darüber hinaus wurde der StarCap Winbonds verkauft und in den StarCap Argos investiert.

Im Aktienfondsbereich des Portfolios wurde der Fonds WM Fund Global Growth gegen den Albrecht & Cie Optiselect Fonds ausgetauscht, da das stark zurückgegangene Volumen des WM Fund Global Growth Zweifel an einer wirtschaftlichen Verwaltung des Portfolios aufkommen ließ. Darüber hinaus wurde der Fonds ACATIS Champions Select gegen den ACATIS Aktien Global Fonds UI ausgetauscht. Ferner wurde der neu aufgelegte Fonds Fidecum SICAV-Contrarian Value Euroland in das Portfolio integriert und im Gegenzug

der Fonds MainFirst-Top European Ideas Fund in der Gewichtung reduziert.

Zum 1. Dezember 2008 ging die Anlageberatung des Fonds auf einen neuen Berater über.

Zeitraum vom 1. Dezember 2008 bis 31. März 2009

Im weiteren Verlauf wurden im Zuge einer höheren Diversifizierung die Positionen im Fonds StarCap Argos reduziert. Im Gegenzug wurden bestehende Positionen im Aktienfondsbereich ausgebaut und ein Indexfonds auf den deutschen Aktienindex DAX ins Portfolio aufgenommen.

Ausgehend von den Marktverhältnissen der vergangenen Monate und der aktuellen Situation weisen wir darauf hin, dass bei vereinzelt Wertpapieren, in die der Fonds investiert ist, die Liquidierbarkeit des Investments unter Umständen nicht jederzeit gegeben sein kann. Der Anleger in diesem Fonds muss damit rechnen, dass für einige Wertpapiere eine Bewertung zu Geldkursen nicht möglich ist, da diese Titel nicht täglich gehandelt werden.

**MultiManager Fonds 5 DLI –
Bericht für den Zeitraum
vom 1. April 2008 bis zum 31. März 2009**

Das Ziel von MultiManager Fonds 5 DLI besteht darin, Kapitalwertzuwachs durch die Anlage eines Großteils seiner Vermögensgegenstände in Aktienfonds zu erreichen. In begrenztem Umfang können Renten- und Mischfonds beigemischt werden.

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete das Sondervermögen eine Wertentwicklung von $-33,33\%$ ¹. Der Fonds WM Fund Global Growth wurde gegen den Albrecht & Cie

Optiselect Fonds ausgetauscht, da das stark zurückgegangene Volumen des WM Fund Global Growth Zweifel an einer wirtschaftlichen Verwaltung des Portfolios aufkommen ließ. Darüber hinaus wurde der Fonds ACATIS Champions Select gegen den ACATIS Aktien Global Fonds UI ausgetauscht. Ferner wurde der neu aufgelegte Fonds Fidecum SICAV-Contrarian Value Euroland in das Portfolio integriert und im Gegenzug der Fonds MainFirst-Top European Ideas Fund in der Gewichtung reduziert.

Im Segment der US-amerikanischen Nebenwerte wurde der Fonds JPMorgan America Micro Cap Fund gegen den Fonds Schroder International Selection Fund-US Smaller Companies ausgetauscht.

Zum 1. Dezember 2008 ging die Anlageberatung des Fonds auf einen neuen Berater über.

Zeitraum vom 1. Dezember 2008 bis 31. März 2009

Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wurden keine Veränderungen im Portfolio vorgenommen.

Ausgehend von den Marktverhältnissen der vergangenen Monate und der aktuellen Situation weisen wir darauf hin, dass bei vereinzelt Wertpapieren, in die der Fonds investiert ist, die Liquidierbarkeit des Investments unter Umständen nicht jederzeit gegeben sein kann. Der Anleger in diesem Fonds muss damit rechnen, dass für einige Wertpapiere eine Bewertung zu Geldkursen nicht möglich ist, da diese Titel nicht täglich gehandelt werden.

¹ Eigene Berechnung nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

Jahresbericht

MultiManager Fonds 1 DLI

für das Geschäftsjahr vom 01. 04. 2008 – 31. 03. 2009

Vermögensaufstellung zum 31. 03. 2009							
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 03. 2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
sonstige Investmentanteile							
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile							
StarCap Winbonds A	ANT	438	0	492	EUR 961,810	421.272,78	11,93
Starcap Fcp-Angos	ANT	528	50	342	EUR 1.040,590	549.431,52	15,56
RP Euro Strategic Bond I Dis	ANT	8.165	0	1.485	EUR 68,740	561.262,10	15,89
PEH Renten EvoPro P SICAV	ANT	4.100	4.100	0	EUR 107,700	441.570,00	12,50
Johannes Führ Universal Renten Global Fonds	ANT	11.920	18.000	6.080	EUR 41,920	499.686,40	14,15
DWS Europa Diskont	ANT	2.100	2.100	0	EUR 37,610	78.981,00	2,24
db x-trackers DAX ETF 1C	ANT	2.500	2.500	0	EUR 39,770	99.425,00	2,82
Allianz PIMCO Europazins K	ANT	6.743	0	3.860	EUR 37,770	254.683,11	7,21
Allianz PIMCO Europa Renten T	ANT	5.156	0	6.184	EUR 78,360	404.024,16	11,44
Summe der sonstigen Investmentanteile					EUR	3.310.336,07	93,74
Summe Wertpapiervermögen					EUR	3.310.336,07	93,74
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)							
Das Vergleichsvermögen bildet das Sondervermögen selbst, bereinigt um Derivate.							
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV							
kleinster potentieller Risikobetrag	EUR		63.286,82				
größter potentieller Risikobetrag	EUR		221.125,92				
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	EUR		79.395,45				
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei:							
Depotbank	EUR	240.507,46			% 100,000	240.507,46	6,81
Summe der Bankguthaben					EUR	240.507,46	6,81
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR		208,06		EUR	208,06	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR	208,06	0,01
Sonstige Rückstellungen ¹⁾	EUR		-19.665,48		EUR	-19.665,48	-0,56
Fondsvermögen					EUR	3.531.386,11	100,00
Anteilwert					EUR	48,19	
Umlaufende Anteile					STK	73.281	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							93,74
¹⁾ Verwaltungvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Transaktionskosten							
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze							
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:							
Alle Vermögenswerte per 30. 03. 2009 bzw. letztbekannte							
Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.							

Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Abs. 6 InvG für die im Berichtszeitraum im Wertpapiervermögen gehaltenen Investmentanteile

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge bezahlt.

Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.

Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

Credit Suisse Euroreal	0,65
AXA Immoselect	0,60

Gruppenfremde sonstige Investmentanteile

DWS Europa Diskont	1,40
Johannes Führ Universal Renten Global Fonds	0,88
Starcap Fcp-Angos	0,80
Allianz PIMCO Europa Renten T	0,70
Allianz PIMCO Europazins K	0,60
StarCap Winbonds A	0,95
PEH Renten EvoPro P SICAV	1,00
RP Euro Strategic Bond I Dis	1,50
db x-trackers DAX ETF 1C	0,15
DWS Eurorenta	0,85

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Anteile an Immobilien-Sondervermögen			
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile			
AXA Immoselect	ANT	1.200	1.200
Credit Suisse Euroreal	ANT	900	900
sonstige Investmentanteile			
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile			
DWS Eurorenta	ANT	0	16.600

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für MultiManager Fonds 1 DLI für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009

Erträge aus Investmentanteilen ²⁾	EUR	67.613,97
Inländische Zinsen aus Geldanlagen	EUR	4.989,82
Sonstige Erträge ³⁾	EUR	8.066,69
Erträge insgesamt	EUR	80.670,48
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-23.794,18
Depotbankvergütung	EUR	-1.333,31
Prüfungskosten	EUR	-10.574,73
Veröffentlichungskosten	EUR	-6.196,69
Sonstige Aufwendungen ⁴⁾	EUR	-3.105,19
Aufwendungen insgesamt	EUR	-45.004,10
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	35.666,38

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

²⁾ Ausschüttungen und ausschüttungsgleiche Erträge werden dann erfasst, wenn sie hinreichend bekannt sind.

³⁾ Bestandsprovisionen, Erstattung für Schadensfälle

⁴⁾ Transaktionskosten, fremde Depotgebühren

Gesamtkostenanteil am durchschnittlichen Fondsvermögen (Total-Expense-Ratio) ⁵⁾ für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009

1,19%

nachrichtlich: Broker-Kosten	EUR	0,00
davon an konzernzugehörige Broker	EUR	0,00
Gesamtbrokerkosten am durchschnittlichen Fondsvermögen für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009		0,00%

⁵⁾ Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens für MultiManager Fonds 1 DLI

		<u>2008/2009</u>
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 5.142.121,55
Ausschüttung für das Vorjahr (Steuern: ZaSt, SolZ)		EUR -48.588,19
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR 48.838,73	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR -1.254.485,73	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.205.647,00
Ertragsausgleich		EUR -9.225,03
Ordentlicher Nettoertrag		EUR 35.666,38
Realisierte Gewinne		EUR 11.439,44
Realisierte Verluste		EUR -105.046,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -289.334,71
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR 3.531.386,11

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	35.666,38	0,49
Realisierte Gewinne	EUR	11.439,44	0,16
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	47.105,82	0,64

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2008/2009	EUR 3.531.386,11	EUR 48,19
2007/2008	EUR 5.142.121,55	EUR 53,09
2006/2007	EUR 8.790.893,95	EUR 53,13

Jahresbericht

MultiManager Fonds 2 DLI

für das Geschäftsjahr vom 01. 04. 2008 – 31. 03. 2009

Vermögensaufstellung zum 31. 03. 2009							
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 03. 2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
sonstige Investmentanteile							
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile							
Threadneedle EUR High Yield T1	ANT	120.000	120.000	0	EUR 0,932	111.828,00	3,95
StarCap Winbonds A	ANT	254	0	567	EUR 961,810	244.299,74	8,63
Starcap Fcp-Argos	ANT	265	0	441	EUR 1.040,590	275.756,35	9,74
RP Euro Strategic Bond I Dis	ANT	7.348	0	1.102	EUR 68,740	505.101,52	17,84
PEH Renten EvoPro P SICAV	ANT	2.500	3.000	500	EUR 107,700	269.250,00	9,51
Multiadvisor SICAV - Loys Global A	ANT	12.000	0	0	EUR 9,430	113.160,00	4,00
MainFirst SICAV - TOP EUROOP. IDEAS FD C	ANT	14.210	1.850	9.577	EUR 14,460	205.476,60	7,26
Lyxor ETF LevDax	ANT	3.600	3.600	0	EUR 18,150	65.340,00	2,31
Johannes Führ Universal Renten Global Fonds	ANT	8.785	15.550	6.765	EUR 41,920	368.267,20	13,01
Fidicum Contrarian Value Euroland C	ANT	9.880	9.880	0	EUR 18,620	183.965,60	6,50
DWS Europa Diskont	ANT	1.500	1.500	0	EUR 37,610	56.415,00	1,99
db x-trackers DAX ETF 1C	ANT	3.800	3.800	0	EUR 39,770	151.126,00	5,34
Alken Fund European Opportunities R	ANT	2.830	0	2.230	EUR 70,510	199.543,30	7,05
Summe der sonstigen Investmentanteile					EUR	2.749.529,31	97,13
Summe Wertpapiervermögen					EUR	2.749.529,31	97,13
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)							
Das Vergleichsvermögen bildet das Sondervermögen selbst, bereinigt um Derivate.							
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV							
kleinster potentieller Risikobetrag	EUR		70.546,69				
größter potentieller Risikobetrag	EUR		266.620,27				
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	EUR		102.781,40				
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei:							
Depotbank	EUR	101.173,66			% 100,000	101.173,66	3,57
Summe der Bankguthaben					EUR	101.173,66	3,57
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR		91,18		EUR	91,18	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR	91,18	0,00
Sonstige Rückstellungen ¹⁾	EUR		-19.960,88		EUR	-19.960,88	-0,71
Fondsvermögen					EUR	2.830.833,27	100,00
Anteilwert					EUR	42,05	
Umlaufende Anteile					STK	67.315	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							97,13
¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Transaktionskosten							
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze							
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:							
Alle Vermögenswerte	per 30. 03. 2009 bzw. letztbekannte						
Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.							

Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Abs. 6 InvG für die im Berichtszeitraum im Wertpapiervermögen gehaltenen Investmentanteile

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge bezahlt.

Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.

Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

Credit Suisse Euroreal	0,65
------------------------	------

Gruppenfremde sonstige Investmentanteile

DWS Europa Diskont	1,40
Johannes Führ Universal Renten Global Fonds	0,88
Threadneedle EUR High Yield T1	1,25
Starcap Fcp-Angos	0,80
Multiadvisor SICAV - Loys Global A	1,20
Alken Fund European Opportunities R	1,50
StarCap Winbonds A	0,95
PEH Renten EvoPro P SICAV	1,00
RP Euro Strategic Bond I Dis	1,50
MainFirst SICAV - TOP EUROP. IDEAS FD C	0,80
Fidecum Contrarian Value Euroland C	0,80
db x-trackers DAX ETF 1C	0,15
Lyxor ETF LevDax	0,40
DWS Eurorenta	0,85

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	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Anteile an Immobilien-Sondervermögen			
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile			
Credit Suisse Euroreal	ANT	1.900	1.900
DWS Eurorenta	ANT	0	16.830

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für MultiManager Fonds 2 DLI für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009

Erträge aus Investmentanteilen ²⁾	EUR	57.194,62
Inländische Zinsen aus Geldanlagen	EUR	4.771,26
Sonstige Erträge ³⁾	EUR	5.997,82
Erträge insgesamt	EUR	67.963,70
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-46,09
Verwaltungsvergütung	EUR	-27.483,88
Depotbankvergütung	EUR	-1.182,89
Prüfungskosten	EUR	-9.455,93
Veröffentlichungskosten	EUR	-6.406,48
Sonstige Aufwendungen ⁴⁾	EUR	-3.952,30
Aufwendungen insgesamt	EUR	-48.527,57
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	19.436,13

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.
Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

²⁾ Ausschüttungen und ausschüttungsgleiche Erträge werden dann erfasst, wenn sie hinreichend bekannt sind.

³⁾ Bestandsprovisionen, Erstattung für Schadensfälle

⁴⁾ Transaktionskosten, fremde Depotgebühren

Gesamtkostenanteil am durchschnittlichen Fondsvermögen (Total-Expense-Ratio) ⁵⁾	1,44%
für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009	

nachrichtlich: Broker-Kosten	EUR	0,00
davon an konzernzugehörige Broker	EUR	0,00
Gesamtbrokerkosten am durchschnittlichen Fondsvermögen		0,00%
für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009		

⁵⁾ Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens für MultiManager Fonds 2 DLI

		<u>2008/2009</u>
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 4.642.402,69
Ausschüttung für das Vorjahr (Steuern: ZaSt, SolZ)		EUR -32.328,38
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR 109.498,87	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR -973.655,35	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -864.156,48
Ertragsausgleich		EUR -20.524,31
Ordentlicher Nettoertrag		EUR 19.436,13
Realisierte Gewinne		EUR 3.259,71
Realisierte Verluste		EUR -247.442,49
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -669.813,60
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR 2.830.833,27

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag		EUR 19.436,13	0,29
Realisierte Gewinne		EUR 3.259,71	0,05
Für Wiederanlage verfügbar		EUR 22.695,84	0,34

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2008/2009	EUR 2.830.833,27	EUR 42,05
2007/2008	EUR 4.642.402,69	EUR 54,94
2006/2007	EUR 6.944.626,39	EUR 56,84

Jahresbericht

MultiManager Fonds 3 DLI

für das Geschäftsjahr vom 01. 04. 2008 – 31. 03. 2009

Vermögensaufstellung zum 31. 03. 2009							
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 03. 2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
sonstige Investmentanteile							
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile							
StarCap Winbonds A	ANT	1.230	0	2.020	EUR 961,810	1.183.026,30	10,10
Starcap Fcp-Angos	ANT	1.010	1.360	1.950	EUR 1.040,590	1.050.995,90	8,97
Squad Capital-Squad Grwth	ANT	7.000	0	0	EUR 66,230	463.610,00	3,96
RP Euro Strategic Bond I Dis	ANT	20.100	0	0	EUR 68,740	1.381.674,00	11,80
PEH Renten EvoPro P SICAV	ANT	6.450	9.650	3.200	EUR 107,700	694.665,00	5,93
Multiadvisor SICAV - Loys Global A	ANT	7.000	7.000	0	EUR 9,430	66.010,00	0,56
MainFirst SICAV - TOP EUROPE. IDEAS FD C	ANT	118.200	21.650	19.340	EUR 14,460	1.709.172,00	14,59
Magellan D	ANT	60	60	0	EUR 952,360	57.141,60	0,49
Lyxor ETF LevDax	ANT	8.200	8.200	0	EUR 18,150	148.830,00	1,27
Johannes Führ Universal Renten Global Fonds	ANT	29.220	39.300	10.080	EUR 41,920	1.224.902,40	10,46
Fidicum Contrarian Value Euroland C	ANT	72.130	72.130	0	EUR 18,620	1.343.060,60	11,47
db x-trackers DAX ETF 1C	ANT	9.400	9.400	0	EUR 39,770	373.838,00	3,19
Alken Fund European Opportunities R	ANT	27.105	2.790	0	EUR 70,510	1.911.173,55	16,32
Summe der sonstigen Investmentanteile					EUR	11.608.099,35	99,10
Summe Wertpapiervermögen					EUR	11.608.099,35	99,10
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)							
Das Vergleichsvermögen bildet das Sondervermögen selbst, bereinigt um Derivate.							
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV							
kleinster potentieller Risikobetrag	EUR		439.949,33				
größter potentieller Risikobetrag	EUR		1.083.433,23				
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	EUR		633.059,25				
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei:							
Depotbank	EUR	153.330,96			% 100,000	153.330,96	1,31
Summe der Bankguthaben					EUR	153.330,96	1,31
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR		96,15		EUR	96,15	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR	96,15	0,00
Sonstige Rückstellungen ¹⁾	EUR		-47.908,26		EUR	-47.908,26	-0,41
Fondsvermögen					EUR	11.713.618,20	100,00
Anteilwert					EUR	37,55	
Umlaufende Anteile					STK	311.976	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							99,10
¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Transaktionskosten							
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze							
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:							
Alle Vermögenswerte per 30. 03. 2009 bzw. letztbekannte							
Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.							

Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Abs. 6 InvG für die im Berichtszeitraum im Wertpapiervermögen gehaltenen Investmentanteile

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge bezahlt.

Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.

Gruppenfremde sonstige Investmentanteile

Johannes Führ Universal Renten Global Fonds	0,88
Magellan D	1,75
Starcap Fcp-Argos	0,80
Multiadvisor SICAV - Loys Global A	1,20
Alken Fund European Opportunities R	1,50
Squad Capital-Squad Grwth	1,92
StarCap Winbonds A	0,95
PEH Renten EvoPro P SICAV	1,00
RP Euro Strategic Bond I Dis	1,50
MainFirst SICAV - TOP EUROPE, IDEAS FD C	0,80
Fidecum Contrarian Value Euroland C	0,80
db x-trackers DAX ETF 1C	0,15
Lycor ETF LevDax	0,40
DWS Eurorenta	0,85
GAM Star Continental European Fund	1,35
Mainfirst-Avant-Garde S.C	0,80

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
sonstige Investmentanteile			
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile			
DWS Eurorenta	ANT	0	41.285
GAM Star Continental European Fund	ANT	0	137.020
Mainfirst-Avant-Garde S.C	ANT	0	30.640

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für MultiManager Fonds 3 DLI für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009

Erträge aus Investmentanteilen ²⁾	EUR	166.760,62
Inländische Zinsen aus Geldanlagen	EUR	8.807,15
Sonstige Erträge ³⁾	EUR	29.830,19
Erträge insgesamt	EUR	205.397,96
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-445,24
Verwaltungsvergütung	EUR	-146.689,84
Depotbankvergütung	EUR	-5.101,90
Prüfungskosten	EUR	-11.102,68
Veröffentlichungskosten	EUR	-6.778,07
Sonstige Aufwendungen ⁴⁾	EUR	-9.362,43
Aufwendungen insgesamt	EUR	-179.480,16
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	25.917,80

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

²⁾ Ausschüttungen und ausschüttungsgleiche Erträge werden dann erfasst, wenn sie hinreichend bekannt sind.

³⁾ Bestandsprovisionen, Erstattung für Schadensfälle

⁴⁾ Transaktionskosten, fremde Depotgebühren

Gesamtkostenanteil am durchschnittlichen Fondsvermögen (Total-Expense-Ratio) ⁵⁾ für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009 1,27%

nachrichtlich: Broker-Kosten	EUR	0,00
davon an konzernzugehörige Broker	EUR	0,00
Gesamtbrokerkosten am durchschnittlichen Fondsvermögen für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009		0,00%

⁵⁾ Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens für MultiManager Fonds 3 DLI

		<u>2008/2009</u>
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 19.560.521,64
Ausschüttung für das Vorjahr (Steuern: ZaSt, SolZ)		EUR -114.930,86
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR 293.707,95	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR -3.059.354,26	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -2.765.646,31
Ertragsausgleich		EUR -32.994,29
Ordentlicher Nettoertrag		EUR 25.917,80
Realisierte Gewinne		EUR 224.857,67
Realisierte Verluste		EUR -708.383,14
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -4.475.724,31
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR 11.713.618,20

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag		EUR 25.917,80	0,08
Realisierte Gewinne		EUR 224.857,67	0,72
Für Wiederanlage verfügbar		EUR 250.775,47	0,80

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2008/2009	EUR 11.713.618,20	EUR 37,55
2007/2008	EUR 19.560.521,64	EUR 53,05
2006/2007	EUR 27.140.617,37	EUR 57,53

Jahresbericht

MultiManager Fonds 4 DLI

für das Geschäftsjahr vom 01. 04. 2008 – 31. 03. 2009

Vermögensaufstellung zum 31. 03. 2009							
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 03. 2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
sonstige Investmentanteile							
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile							
Wanger Inv.- Wanger US S.	ANT	9.990	0	0	USD 25,590	194.184,66	5,87
UBAM SICAV - US Equity Value I	ANT	500	0	0	USD 429,250	163.026,97	4,93
Threadneedle American Ext. Alpha USD	ANT	175.550	0	0	USD 1,322	176.270,07	5,33
StarCap-Starpoint B	ANT	234	0	41	EUR 944,950	221.118,30	6,68
Starcap Fcp-Argos	ANT	159	640	481	EUR 1.040,590	165.453,81	5,00
RP Euro Strategic Bond I Dis	ANT	4.640	0	490	EUR 68,740	318.953,60	9,64
Multiadvisor SICAV - Loys Global A	ANT	22.680	0	8.260	EUR 9,430	213.872,40	6,46
Metzler Japanese Equity Fonds	ANT	10.830	0	0	EUR 21,880	236.960,40	7,16
MainFirst SICAV - TOP EUROPE IDEAS FD C	ANT	11.940	3.300	12.060	EUR 14,460	172.652,40	5,22
Magellan D	ANT	138	0	0	EUR 952,360	131.425,68	3,97
JPM-GL.NA.RES A (ACC.) EUR	ANT	4.640	0	3.200	EUR 10,210	47.374,40	1,43
Johannes Führ Universal Renten Global Fonds	ANT	4.480	4.480	0	EUR 41,920	187.801,60	5,68
Invesco Energy Fund A	ANT	2.650	0	2.400	USD 17,810	35.849,98	1,08
Fidecum Contrarian Value Euroland C	ANT	4.420	4.420	0	EUR 18,620	82.300,40	2,49
Fcp Op Med.Bio(he)lth EUR	ANT	900	0	0	EUR 78,280	70.452,00	2,13
DWS Invest Asian Small/Mid Cap SICAV	ANT	1.710	0	0	EUR 66,370	113.492,70	3,43
db x-trackers DAX ETF 1C	ANT	4.000	4.000	0	EUR 39,770	159.080,00	4,81
Craton Cap. Prec. Metal A	ANT	725	0	0	USD 139,610	76.883,59	2,32
Alken Fund European Opportunities R	ANT	2.435	1.255	770	EUR 70,510	171.691,85	5,19
Adv.I-Albr.+C.Op.A.C.	ANT	1.860	1.860	0	EUR 100,330	186.613,80	5,64
Acatis Aktien Global Fonds UI B	ANT	2	3	1	EUR 72.435,830	144.871,66	4,38
Summe der sonstigen Investmentanteile					EUR	3.270.330,27	98,84
Summe Wertpapiervermögen					EUR	3.270.330,27	98,84
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)							
Das Vergleichsvermögen bildet das Sondervermögen selbst, bereinigt um Derivate.							
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV							
kleinster potentieller Risikobetrag	EUR		134.808,91				
größter potentieller Risikobetrag	EUR		272.147,00				
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	EUR		171.669,86				
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei:							
Depotbank	EUR		63.144,73		% 100,000	63.144,73	1,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		13,21		% 100,000	10,03	0,00
Summe der Bankguthaben					EUR	63.154,76	1,91
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR		38,85		EUR	38,85	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR	38,85	0,00
Sonstige Rückstellungen ¹⁾	EUR		-24.793,83		EUR	-24.793,83	-0,75
Fondsvermögen					EUR	3.308.730,05	100,00
Anteilwert					EUR	33,27	
Umlaufende Anteile					STK	99,457	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,84
¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Transaktionskosten							
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze							
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:							
Alle Vermögenswerte			per 30. 03. 2009 bzw. letztbekannte				
Devisenkurse (in Mengennotiz)							
US-Dollar			per 30. 03. 2009 (USD) 1,3165 = 1 Euro (EUR)				
Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.							

Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Abs. 6 InvG für die im Berichtszeitraum im Wertpapiervermögen gehaltenen Investmentanteile

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge bezahlt.

Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.

Gruppenfremde sonstige Investmentanteile

Johannes Führ Universal Renten Global Fonds	0,88
Acatis Aktien Global Fonds UI B	0,67
Magellan D	1,75
Threadneedle American Ext. Alpha USD	1,50
Wanger Inv.- Wanger US S.	1,50
Metzler Japanese Equity Fonds	1,50
Craton Cap. Prec. Metal A	1,50
Invesco Energy Fund A	1,50
StarCap Fcp-Argos	0,80
Multiadviser SICAV - Loys Global A	1,20
Adv.I-Albr.+C.Op.A.C.	1,00
StarCap-Starpoint B	1,34
Fcp Op Med.Biohe(al)th EUR	1,70
UBAM SICAV - US Equity Value I	0,40
JPM-GL.NA.RES A (ACC.) EUR	1,50
Alken Fund European Opportunities R	1,50
DWS Invest Asian Small/Mid Cap SICAV	1,70
RP Euro Strategic Bond I Dis	1,50
MainFirst SICAV - TOP EUROP. IDEAS FD C	0,80
Fidicum Contrarian Value Euroland C	0,80
db x-trackers DAX ETF 1C	0,15
WM Fund Global Growth B	1,60
Acatis Champ.Sel-Ac.Ch.GI	1,25
StarCap Winbonds A	0,95

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	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
sonstige Investmentanteile			
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile			
Acatis Champ.Sel-Ac.Ch.GI	ANT	0	6.710
StarCap Winbonds A	ANT	0	754
WM Fund Global Growth B	ANT	0	4.879

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für MultiManager Fonds 4 DLI für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009

Erträge aus Investmentanteilen ²⁾	EUR	45.892,74
Inländische Zinsen aus Geldanlagen	EUR	3.961,44
Sonstige Erträge ³⁾	EUR	15.473,95
Erträge insgesamt	EUR	65.328,13
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-54,82
Verwaltungsvergütung	EUR	-50.229,00
Depotbankvergütung	EUR	-1.471,63
Prüfungskosten	EUR	-11.679,19
Veröffentlichungskosten	EUR	-6.865,58
Sonstige Aufwendungen ⁴⁾	EUR	-3.655,94
Aufwendungen insgesamt	EUR	-73.956,16
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-8.628,03

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

²⁾ Ausschüttungen und ausschüttungsgleiche Erträge werden dann erfasst, wenn sie hinreichend bekannt sind.

³⁾ Bestandsprovisionen, Erstattung für Schadensfälle

⁴⁾ Transaktionskosten, fremde Depotgebühren

Gesamtkostenanteil am durchschnittlichen Fondsvermögen (Total-Expense-Ratio) ⁵⁾ für den Zeitraum vom 01.04.2008 bis 31.03.2009

1,81%

nachrichtlich: Broker-Kosten	EUR	0,00
davon an konzernzugehörige Broker	EUR	0,00
Gesamtbrokerkosten am durchschnittlichen Fondsvermögen für den Zeitraum vom 01.04.2008 bis 31.03.2009		0,00%

⁵⁾ Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens für MultiManager Fonds 4 DLI

		<u>2008/2009</u>
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 5.650.976,41
Ausschüttung für das Vorjahr (Steuern: ZaSt, SolZ)		EUR -26.489,95
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR 210.629,76	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR -1.037.045,82	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -826.416,06
Ertragsausgleich		EUR 2.430,94
Ordentlicher Nettoertrag		EUR -8.628,03
Realisierte Gewinne		EUR 96.494,72
Realisierte Verluste		EUR -145.957,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -1.433.680,47
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR 3.308.730,05

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag		EUR -8.628,03	-0,09
Realisierte Gewinne		EUR 96.494,72	0,97
Für Wiederanlage verfügbar		EUR 87.866,69	0,88

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2008/2009	EUR 3.308.730,05	EUR 33,27
2007/2008	EUR 5.650.976,41	EUR 47,94
2006/2007	EUR 8.623.074,94	EUR 54,30

Jahresbericht

MultiManager Fonds 5 DLI

für das Geschäftsjahr vom 01. 04. 2008 – 31. 03. 2009

Vermögensaufstellung zum 31. 03. 2009							
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 03. 2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
sonstige Investmentanteile							
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile							
Wanger Inv.- Wanger US S.	ANT	11.080	0	0	USD 25,590	215.371,97	5,80
UBAM SICAV - US Equity Value I	ANT	870	0	0	USD 429,250	283.666,92	7,64
Threadneedle American Ext. Alpha USD	ANT	323.500	0	0	USD 1,322	324.826,93	8,74
Swisscan.Lu Eq.-Sm+M.C.Jp	ANT	2.730	0	0	JPY 11.441,000	244.801,12	6,59
StarCap-Starpoint B	ANT	257	0	73	EUR 944,950	242.852,15	6,54
Schroder US Smaller Comp. -A-	ANT	3.500	3.500	0	USD 45,560	121.124,19	3,26
Multiadvisor SICAV - Loys Global A	ANT	28.041	0	0	EUR 9,430	264.426,63	7,12
Metzler Japanese Equity Fonds	ANT	10.310	0	0	EUR 21,880	225.582,80	6,07
MainFirst SICAV - TOP EUROPE IDEAS FD C	ANT	11.230	0	11.670	EUR 14,460	162.385,80	4,37
Magellan D	ANT	160	0	0	EUR 952,360	152.377,60	4,10
Jupiter Global Fund - Jupiter New Europe L	ANT	31.390	0	5.510	EUR 3,480	109.237,20	2,94
JPM-GL.NA.RES A (ACC.) EUR	ANT	6.900	0	7.900	EUR 10,210	70.449,00	1,90
Invesco Energy Fund A	ANT	4.150	0	3.500	USD 17,810	56.142,42	1,51
Fidecum Contrarian Value Euroland C	ANT	6.700	6.700	0	EUR 18,620	124.754,00	3,36
Fop Op Med.Biohe(a)lth EUR	ANT	1.550	0	0	EUR 78,280	121.334,00	3,27
DWS Invest Asian Small/Mid Cap SICAV	ANT	1.860	0	0	EUR 66,370	123.448,20	3,32
Craton Cap. Prec. Metal A	ANT	1.220	0	0	USD 139,610	129.376,53	3,48
Cfe - Asian Sm.Cap Inh.A	ANT	45.511	0	0	EUR 2,303	104.816,38	2,82
Alken Fund European Opportunities R	ANT	2.740	1.570	1.040	EUR 70,510	193.197,40	5,20
Adv.I-Albr.+C.Op.A C.	ANT	2.310	2.310	0	EUR 100,330	231.762,30	6,24
Acatris Aktien Global Fonds UI B	ANT	2	3	1	EUR 72.435,830	144.871,66	3,90
Summe der sonstigen Investmentanteile					EUR	3.646.805,20	98,17
Summe Wertpapiervermögen					EUR	3.646.805,20	98,17
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)							
Das Vergleichsvermögen bildet das Sondervermögen selbst, bereinigt um Derivate.							
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV							
kleinster potentieller Risikobetrag	EUR		215.592,71				
größter potentieller Risikobetrag	EUR		313.000,96				
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	EUR		261.873,88				
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei:							
Depotbank	EUR	95.255,20			% 100,000	95.255,20	2,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		5,49		% 100,000	4,17	0,00
Summe der Bankguthaben					EUR	95.259,37	2,56
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR		54,66		EUR	54,66	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR	54,66	0,00
Sonstige Rückstellungen ¹⁾	EUR		-27.268,12		EUR	-27.268,12	-0,73
Fondsvermögen					EUR	3.714.851,11	100,00
Anteilwert					EUR	27,36	
Umlaufende Anteile					STK	135.754	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,17
¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten							
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze							
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:							
Alle Vermögenswerte			per 30. 03. 2009 bzw. letztbekannte				
Devisenkurse (in Mengennotiz)							
		per 30. 03. 2009					
US-Dollar	(USD)	1,3165	= 1 Euro (EUR)				
Japanische Yen	(JPY)	127,5890	= 1 Euro (EUR)				
Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.							

Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Abs. 6 InvG für die im Berichtszeitraum im Wertpapiervermögen gehaltenen Investmentanteile

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge bezahlt.

Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.

Gruppenfremde sonstige Investmentanteile

Acatis Aktien Global Fonds UI B	0,67
Magellan D	1,75
Threadneedle American Ext. Alpha USD	1,50
Wanger Inv.- Wanger US S.	1,50
Metzler Japanese Equity Fonds	1,50
Craton Cap. Prec. Metal A	1,50
Swisscan.Lu Eq.-Sm+M.C.Jp	2,00
Invesco Energy Fund A	1,50
Multiadvisor SICAV - Loys Global A	1,20
Schroder US Smaller Comp. - A-Adv.I-Albr.+C.Op.A.C.	1,50
StarCap-Starpoint B	1,00
Fcp Op Med.Biohe(al)th EUR	1,34
Cfe - Asian Sm.Cap Inh.A	1,70
Cfe - Asian Sm.Cap Inh.A	1,75
UBAM SICAV - US Equity Value I	0,40
JPM-GL.NA.RES A (ACC.) EUR	1,50
Alken Fund European Opportunities R	1,50
DWS Invest Asian Small/Mid Cap SICAV	1,70
Jupiter Global Fund - Jupiter New Europe L	1,75
MainFirst SICAV - TOP EUROP. IDEAS FD C	0,80
Fidcum Contrarian Value Euroland C	0,80
WM Fund Global Growth B	1,60
JPMF-America Micro Cap A	1,50
Acatis Champ.Sel-Ac.Ch.GI	1,25

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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
sonstige Investmentanteile			
Gruppenfremde sonstige Investmentanteile			
Acatis Champ.Sel-Ac.Ch.GI	ANT	0	7.451
JPMF-America Micro Cap A	ANT	0	3.163
WM Fund Global Growth B	ANT	0	6.060

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für MultiManager Fonds 5 DLI für den Zeitraum vom 01. 04. 2008 bis 31. 03. 2009

Erträge aus Investmentanteilen ²⁾	EUR	20.807,03
Inländische Zinsen aus Geldanlagen	EUR	4.152,28
Sonstige Erträge ³⁾	EUR	19.281,87
Erträge insgesamt	EUR	44.241,18
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-150,46
Verwaltungsvergütung	EUR	-67.032,05
Depotbankvergütung	EUR	-1.693,38
Prüfungskosten	EUR	-11.197,81
Veröffentlichungskosten	EUR	-7.029,95
Sonstige Aufwendungen ⁴⁾	EUR	-3.256,72
Aufwendungen insgesamt	EUR	-90.360,37
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-46.119,19

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

²⁾ Ausschüttungen und ausschüttungsgleiche Erträge werden dann erfasst, wenn sie hinreichend bekannt sind.

³⁾ Bestandsprovisionen

⁴⁾ Transaktionskosten, fremde Depotgebühren

Gesamtkostenanteil am durchschnittlichen Fondsvermögen (Total-Expense-Ratio) ⁵⁾ für den Zeitraum vom 01.04.2008 bis 31.03.2009

1,95%

nachrichtlich: Broker-Kosten	EUR	0,00
davon an konzernzugehörige Broker	EUR	0,00
Gesamtbrokerkosten am durchschnittlichen Fondsvermögen für den Zeitraum vom 01.04.2008 bis 31.03.2009		0,00%

⁵⁾ Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung des Fondsvermögens für MultiManager Fonds 5 DLI

		<u>2008/2009</u>
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 6.356.654,59
Ausschüttung für das Vorjahr (Steuern: ZaSt, SolZ)		EUR -11.856,11
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR 155.475,24	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR -882.848,70	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -727.373,46
Ertragsausgleich		EUR -3.402,55
Ordentlicher Nettoertrag		EUR -46.119,19
Realisierte Gewinne		EUR 107.914,39
Realisierte Verluste		EUR -172.133,15
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -1.788.833,41
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR 3.714.851,11

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag		EUR -46.119,19	-0,34
Realisierte Gewinne		EUR 107.914,39	0,79
Für Wiederanlage verfügbar		EUR 61.795,20	0,46

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2008/2009	EUR 3.714.851,11	EUR 27,36
2007/2008	EUR 6.356.654,59	EUR 41,12
2006/2007	EUR 11.185.090,08	EUR 49,82

Wiesbaden, den 12. 05. 2009

KAS Investment Servicing GmbH

Die Geschäftsführung

Jörg Sittmann (Vorsitzender)

Frank Linker

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) die Jahresberichte der Sondervermögen MultiManager Fonds 1 DLI, MultiManager Fonds 2 DLI, MultiManager Fonds 3 DLI, MultiManager Fonds 4 DLI, MultiManager Fonds 5 DLI für das Geschäftsjahr vom 1. April 2008 bis 31. März 2009 geprüft.

Die Aufstellung der Jahresberichte nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über die Jahresberichte abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Jahresberichte wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung der Sondervermögen sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben in den Jahresberichten überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die

Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für die Jahresberichte und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entsprechen die Jahresberichte den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 14. Mai 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Arno Kempf
Wirtschaftsprüfer

ppa. Claudia Ullmer
Wirtschaftsprüferin

Nachweis der Besteuerungsgrundlagen
gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 InvStG per 31.03.2009

Geschäftsjahr vom 01.04.2008 bis 31.03.2009

Steuerlicher Zufluss: 31.03.2009

Name des Investmentvermögens: MultiManager Fonds 1 DLI

ISIN: DE0007013583

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG	Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2) Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge	1,4106	1,4106	1,4106
davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0614	0,0614	0,0614
In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000
1 c dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁵⁾	-	0,0000	-
1 c ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0092	0,0000	0,0000
1 c jj) ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk) in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0498	0,0498
1 d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	1,4014	1,4014	1,4014
1 e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁶⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,3504	0,3504	0,3504
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverminderung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000
1 h) Körperschaftsteuererminderungsbeitrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	0,0000	-

Nachweis der Besteuerungsgrundlagen
gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 InvStG per 31.03.2009

Geschäftsjahr vom 01.04.2008 bis 31.03.2009

Steuerlicher Zufluss: 31.03.2009

Name des Investmentvermögens: MultiManager Fonds 2 DLI

ISIN: DE0007013591

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG	Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2) Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge	0,6702	0,6702	0,6702
davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0558	0,0558	0,0558
In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000
1 c dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁵⁾	-	0,0000	-
1 c ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0101	0,0000	0,0000
1 c jj) ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk) in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0403	0,0403
1 d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,6602	0,6602	0,6602
1 e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁶⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,1650	0,1650	0,1650
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverminderung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000
1 h) Körperschaftsteuererminderungsbeitrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	0,0000	-

Nachweis der Besteuerungsgrundlagen
gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 InvStG per 31.03.2009

Geschäftsjahr vom 01.04.2008 bis 31.03.2009

Steuerlicher Zufluss: 31.03.2009

Name des Investmentvermögens: MultiManager Fonds 3 DLI

ISIN: DE0007013609

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG	Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2) Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge	0,4572	0,4572	0,4572
davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0314	0,0314	0,0314
In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000
1 c dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁵⁾	-	0,0000	-
1 c ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj) ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk) in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0175	0,0175
1 d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,4572	0,4572	0,4572
1 e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁶⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,1143	0,1143	0,1143
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverminderung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000
1 h) Körperschaftsteuererminderungsbeitrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	0,0000	-

Nachweis der Besteuerungsgrundlagen
gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 InvStG per 31.03.2009

Geschäftsjahr vom 01.04.2008 bis 31.03.2009

Steuerlicher Zufluss: 31.03.2009

Name des Investmentvermögens: MultiManager Fonds 4 DLI

ISIN: DE0007013617

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG	Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2) Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge	0,3774	0,3774	0,3774
davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0231	0,0231	0,0231
In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000
1 c dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁵⁾	-	0,0000	-
1 c ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj) ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk) in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0257	0,0257
1 d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,3774	0,3774	0,3774
1 e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁶⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0944	0,0944	0,0944
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverminderung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000
1 h) Körperschaftsteuererminderungsbeitrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	0,0000	-

Nachweis der Besteuerungsgrundlagen
gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 InvStG per 31.03.2009

Geschäftsjahr vom 01.04.2008 bis 31.03.2009

Steuerlicher Zufluss: 31.03.2009

Name des Investmentvermögens: **MultiManager Fonds 5 DLI**

ISIN: **DE0007013625**

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG	Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2) Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge	0,1720	0,1720	0,1720
davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0070	0,0070	0,0070
In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000
1 c dd) Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁵⁾	-	0,0000	-
1 c ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj) ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk) in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0224	0,0224
1 d) zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,1720	0,1720	0,1720
1 e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ³⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0430	0,0430	0,0430
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc) nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverminderung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000
1 h) Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	0,0000	-
Steuerlicher Anhang:			
¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.			
²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z. B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).			
³⁾ Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen einschließlich auf Ebene des Investmentvermögens abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, nicht rückforderbarer ausländischer Quellensteuern.			
⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.			
⁵⁾ Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.			

**Bescheinigung
über die Angaben i.S.d.
§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1
und 2 InvStG nach § 5
Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG
für die vorstehenden
Investmentvermögen
(nachfolgend: die Invest-
mentvermögen) für den
angegebenen Zeitraum.**

An die KAS Investment Servicing GmbH
(nachfolgend: die Gesellschaft)

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für

diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben

nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 1. April 2009

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hans-Jürgen. A. Feyerabend
Rechtsanwalt
Steuerberater

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Kapitalanlagegesellschaft, Aufsichtsrat, Geschäftsführung, Depotbank

Kapitalanlagegesellschaft

KAS Investment Servicing GmbH
Biebricher Allee 2
65187 Wiesbaden
Tel.: 0611 / 1865 - 3800
Fax: 0611 / 1865 - 3895
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2008:
3,925 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2008:
5,113 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Nicolaas Engelbert Blom
(Vorsitzender)
Mitglied des Vorstands
der KAS Bank N.V.
Baambrugge, Niederlande

Karl-Heinz Arnold (ab 10.11.2008)
Privatier
Kriftel, Deutschland

Roland van der Baan (ab 10.11.2008)
Risiko Manager
KAS Bank N.V.
Overveen, Niederlande

Ryanne Cox (ab 10.11.2008)
Managing Director
KAS Bank N.V.-Germany
Amsterdam, Niederlande

Martin Heuvelmans
Mitglied des Vorstands
der Delta Lloyd Deutschland AG
Breukelen, Niederlande

Johannes Eric Jansen (bis 10.11.2008)
Privatier
Wassenaar, Niederlande

Coen Laan (ab 10.11.2008)
Director Investment Management Services
KAS Bank N.V.
Heiloo, Niederlande

Geschäftsführung

Jörg Sittmann (Vorsitzender)
Nauheim

Frank Linker
Bad Homburg vor der Höhe

Christoph Johannes Cramer
Wiesbaden (bis 31.03.2009)

Gesellschafter der KAS Investment Servicing GmbH

KB Deutschland Holding GmbH

Depotbank

Dresdner Bank AG
Jürgen-Ponto-Platz
60329 Frankfurt am Main
Haftendes Eigenkapital
am 31.12.2008:
9.633 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2008:
1.503 Mio. Euro

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Weitere Vertriebsstellen

BMW Bank GmbH
München

Weitere Sondervermögen, die von der Kapitalanlagegesellschaft verwaltet werden

Von der Gesellschaft werden noch folgende
Publikumsfonds verwaltet, die nicht Inhalt
dieses Jahresberichts sind:

ComfortInvest Substanz
ComfortInvest Chance
ComfortInvest Perspektive

DLI-EURO CASH
DLI-EURO AKTIEN
DLI-DELTA EURO TYP O
DLI-EURO PORTFOLIO
DLI-EURO RENTEN

FM Core Index Selection Fund

G&H Vermögensverwaltung Balance
G&H Vermögensverwaltung Chance

H&S FM Global 60
H&S FM Global 100

Des Weiteren noch 2 Spezialfonds

Stand: 31.03.2009

Dieser Jahresbericht wurde auf der Basis von Daten erstellt, die uns von WM Datenservice zur Verfügung gestellt wurden und die urheberrechtlich geschützt sind. Diese Daten werden von der Redaktion von WM Datenservice mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Daten von WM Datenservice kann nicht übernommen werden.



MEMBER OF KAS BANK GROUP

KAS Investment Servicing GmbH
Biebricher Allee 2
D-65187 Wiesbaden, Germany
T: +49 0611-1865-3800
F: +49 0611-1865-3895