



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2010**

DELTA LLOYD L

SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 24 964

Dieser Bericht ist die deutsche Übersetzung des ungeprüften Halbjahresberichtes in englischer Sprache. Im Falle einer Abweichung in den im Bericht ausgewiesenen Zahlen zwischen beiden Fassungen ist die englische Fassung maßgebend.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des ausführlichen bzw. vereinfachten Verkaufsprospekts, des letzten Jahresberichts und des letzten Halbjahresberichts, falls Letzterer nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde.

Zeichnungs- und Umtauschscheine sind auf einfache Anfrage erhältlich bei:

- der BANQUE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBURG
 - dem Unterauftragnehmer der Transferstelle ("*Sub-Transfer Agent*"), EUROPEAN FUND ADMINISTRATION, 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBURG
 - der DELTA LLOYD BANK, 23, Avenue de l'Astronomie, B-1210 BRÜSSEL.
-

Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	6
Geschäftsbericht	8
Konsolidierte Vermögensaufstellung	27
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	28
DELTA LLOYD L BOND EURO	29
Vermögensaufstellung	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	30
Entwicklung der Teilfonds	31
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	32
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	34
DELTA LLOYD L BOND DOLLAR	35
Vermögensaufstellung	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	36
Entwicklung der Teilfonds	37
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	38
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	39
DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION	40
Vermögensaufstellung	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	41
Entwicklung der Teilfonds	42
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	43
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	45
DELTA LLOYD L EQUITY US	47
Vermögensaufstellung	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	48
Entwicklung der Teilfonds	49
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	50
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	51
DELTA LLOYD L EQUITY EURO	52
Vermögensaufstellung	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	53
Entwicklung der Teilfonds	54
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	55
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	56
DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND	57
Vermögensaufstellung	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	58
Entwicklung der Teilfonds	59
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	60
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	62
DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND	63
Vermögensaufstellung	63
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	64
Entwicklung der Teilfonds	65
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	66
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	68

DELTA LLOYD L

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND	69
Vermögensaufstellung	69
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	70
Entwicklung der Teilfonds	71
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	72
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	74
DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND	75
Vermögensaufstellung	75
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	76
Entwicklung der Teilfonds	77
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	78
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	79
DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND	80
Vermögensaufstellung	80
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	81
Entwicklung der Teilfonds	82
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	83
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	84
DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND	85
Vermögensaufstellung	85
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	86
Entwicklung der Teilfonds	87
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	88
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	90
DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND	91
Vermögensaufstellung	91
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	92
Entwicklung der Teilfonds	93
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	94
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	95
DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND	96
Vermögensaufstellung	96
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	97
Entwicklung der Teilfonds	98
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	99
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	101
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	102

DELTA LLOYD L

Management und Verwaltung

Sitz

DELTA LLOYD L
22-24, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Emiel ROOZEN
Member of the Executive Committee
DELTA LLOYD N.V.
Amstelplein 6
NL-1096 BC AMSTERDAM
(seit dem 11. Mai 2010)

Peter KOK
Member of the Executive Committee
DELTA LLOYD N.V.
Amstelplein 6
NL-1096 BC AMSTERDAM
(bis zum 10. Mai 2010)

Mitglieder

Japhet Pieter AARDOOM
Chief Executive Officer
DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT N.V.
Amstelplein 6
NL-1096 BC AMSTERDAM

DELTA LLOYD BANK S.A.
23, Avenue de l'Astronomie
B-1210 BRÜSSEL
Vertreten durch Geert CEUPPENS
Member of the Board of Directors

Alex OTTO
Chief Investment Officer
DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT N.V.
Amstelplein 6
NL-1096 BC AMSTERDAM

Fernand REINERS
Membre du Comité de Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
24 Bis, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Nico THILL
Membre de la Direction
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
24 Bis, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Geschäftsführung

Tom GUTENKAUF
General Manager
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
22-24, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Samuel MELIS
Administrateur de Sociétés
Kalmthoutsesteenweg 44/19
B-2950 KAPELLEN

Peter VAN DEN DAM
DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT N.V.
Amstelplein 6
NL-1096 BC AMSTERDAM

Fondsverwalter

DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT N.V.
Amstelplein 6
NL-1096 BC AMSTERDAM

**Depotbank und
Zentralverwaltungsstelle**

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**Unterauftragnehmer der
Zentralverwaltungsstelle**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

Vertriebsstellen ("*paying agents*")

In Belgien:
DELTA LLOYD BANK S.A.
23, Avenue de l'Astronomie
B-1210 BRÜSSEL

Im Großherzogtum Luxemburg:
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

**Stellen, die zur Entgegennahme
von Zeichnungs-, Rücknahme-
und Umtauschanträgen
ermächtigt sind**

In Belgien:
DELTA LLOYD BANK S.A.
23, Avenue de l'Astronomie
B-1210 BRÜSSEL

Im Großherzogtum Luxemburg:
BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

**Zahl- und Informationsstelle
in Deutschland**

MARCARD, STEIN & CO AG
Ballindamm 36
D-20095 HAMBURG

Abschlussprüfer

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.à r.l.
400, Route d'Esch
L-1471 LUXEMBURG

Der ausführliche Verkaufsprospekt inklusive Satzung, der vereinfachte Verkaufsprospekt sowie der geprüfte Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Die jeweils gültigen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber sind ebenfalls bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

DELTA LLOYD L

Allgemeine Informationen

DELTA LLOYD L wurde am 27. Oktober 1986 in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("SICAV") gemäß Luxemburger Recht auf unbestimmte Zeit gegründet. Die SICAV unterliegt dem Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen und erfüllt die Anforderungen der durch die europäischen Richtlinien 2001/107/EG und 2001/108/EG vom 21. Januar 2002 geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

DELTA LLOYD L wurde in der Form einer SICAV mit mehreren Teilfonds gegründet und erfüllt die Bedingungen des Artikels 27 des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 (selbstverwaltete SICAV).

Die Satzung der SICAV wurde im Luxemburger Amtsblatt "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" veröffentlicht und wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt, wo Kopien erhältlich sind.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

- | | |
|---|---------------------|
| - DELTA LLOYD L BOND EURO | ausgedrückt in EUR |
| - DELTA LLOYD L BOND DOLLAR | ausgedrückt in USD |
| - DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION | ausgedrückt in EUR |
| - DELTA LLOYD L EQUITY US | ausgedrückt in USD |
| - DELTA LLOYD L EQUITY EURO | ausgedrückt in EUR |
| - DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND | ausgedrückt in EUR |
| - DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND | ausgedrückt in EUR |
| - DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND | ausgedrückt in EUR |
| - DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND
(aufgelegt am 18. Januar 2010) | ausgedrückt in EUR |
| - DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND
(aufgelegt am 18. Januar 2010) | ausgedrückt in EUR |
| - DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND
(aufgelegt am 15. Januar 2010) | ausgedrückt in EUR |
| - DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND | ausgedrückt in EUR |
| - DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND | ausgedrückt in EUR. |

Für die derzeit zur Zeichnung angebotenen Teilfonds können folgende Anteilklassen ausgegeben werden:

- **Anteile der Klasse A:** ausschüttende Anteile, die grundsätzlich dem Inhaber das Recht verleihen, eine Bardividende zu erhalten;
- **Anteile der Klasse B:** thesaurierende Anteile, die grundsätzlich dem Inhaber kein Recht verleihen, eine Dividende zu erhalten, wobei aber der ihm zurückkommende Teil des auszuschüttenden Betrags in dem Teilfonds kapitalisiert wird, in dem diese thesaurierende Anteile enthalten sind;
- **Anteile der Klasse Ic:** thesaurierende Anteile, die sich von den Anteilen anderer Klassen dadurch unterscheiden, dass sie ausschließlich für institutionelle Anleger im Sinne von Artikel 129 des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 bestimmt sind und die Struktur der Verwaltungsgebühren und/oder der Erfolgsvergütung eine andere ist;
- **Anteile der Klasse Cc:** thesaurierende Anteile, die sich von den Anteilen der Klasse B durch eine andere Struktur der Verwaltungsgebühren und/oder der Erfolgsvergütung unterscheiden;
- **Anteile der Klasse Cd:** ausschüttende Anteile, die sich von den Anteilen der Klasse A durch eine andere Struktur der Verwaltungsgebühren und/oder der Erfolgsvergütung unterscheiden.

Der Nettoinventarwert aller Teilfonds wird an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg berechnet.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabepreis, der Rücknahme- und Umtauschpreis jeder Anteilklasse können an jedem Bankarbeitstag am Sitz der SICAV und bei den Vertriebsstellen erfragt werden.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Jeweils zum Jahresende, am 31. Dezember, veröffentlicht die SICAV einen geprüften Jahresbericht, jeweils zum Halbjahresende, am 30. Juni, einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte enthalten unter anderem die Abschlüsse der einzelnen Teilfonds. Die Konsolidierungswährung ist der Euro. Die Finanzberichte sind kostenlos bei den mit der Zahlungsabwicklung beauftragten Stellen erhältlich.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

MARCARD, STEIN & CO AG, Ballindamm 36, D-20095 HAMBURG, stellen die Finanz- und Informationsdienstleistungen für die SICAV in Deutschland sicher ("Zahl- und Informationsstelle in Deutschland").

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen, die in Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen, können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen an die Anteilinhaber, einschließlich etwaiger Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und sonstiger Zahlungen können auf Ersuchen des Anteilinhabers über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Der Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung sowie der geprüfte Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Die jeweils gültigen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber sind ebenfalls bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Außerdem werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger in Deutschland in der "Börsen-Zeitung", Frankfurt am Main, veröffentlicht.

Darüber hinaus können die Anteilinhaber auch eine Kopie der mit der Depotbank und der Zentralverwaltungsstelle, den Verwaltungsgesellschaften und den Anlageberatern der SICAV abgeschlossenen Verträge kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle einsehen.

Marktausblick

In der ersten Jahreshälfte 2010 standen die Finanzmärkte im Zeichen staatlicher Interventionen. Während sich diese 2009 größtenteils positiv ausgewirkt und zu einer Erholung an den Aktienmärkten geführt hatten, war in den Anfangsmonaten dieses Jahres das Gegenteil der Fall. Die meisten Länder begannen, klare Signale für Einschnitte zu setzen, andere dagegen hatten bereits gezwungenermaßen drastische Maßnahmen ergriffen. Nahezu alle Länder stellten sich die Frage, wie man den Bankensektor regulieren und besteuern soll. Eine kleinere Anzahl von Staaten ging allmählich zu einer strafferen Geldpolitik über, wobei die internationale Abstimmung hier weniger reibungslos als 2009 erfolgte, wenngleich dies nicht zu merklichen Spannungen unter den Ländern führte. Insgesamt drückten diese Maßnahmen auf die Stimmung an den Börsen. Der MSCI-Index für weltweite Aktien fiel in den ersten sechs Monaten in lokalen Währungen gerechnet um 8,1%. In Euro bedeutete dies hingegen einen Zuwachs von 5,6%. Dass sich die Märkte des Euroraums noch schlechter entwickelten, lag in erster Linie an der staatlichen Politik. Lange Zeit blieb unklar, wie der Euroraum mit den horrenden Schulden und der Wettbewerbsschwäche vieler Mitgliedstaaten umgehen würde. Es herrschte Angst vor einer Umschuldung und dem Zusammenbruch der Währungsunion. Aufgrund der politischen Verschleppungstaktiken verschlimmerten sich die Probleme und der Euro geriet unter Druck. In Euro gerechnet hinkte die Rentabilität der Aktien des Euroraums um 14% hinter dem Weltindex hinterher.

Angesichts der ganzen Ungewissheiten und des Rückzugs der Regierungen profitierten vor allem die Staatsanleihen der Länder, die als die sichersten Häfen galten. Der Zins deutscher 10-jähriger Anleihen fiel um 81 Bp. auf 2,57%, sodass der Gesamtindex für Anleihen des Euroraums IBOXX 2,8% zulegte und dies trotz drastisch steigender Zinsen in unter Druck geratenen Mitgliedstaaten.

Wichtige Wirtschaftsdaten 2009 bis 2011

	Anstieg des Bruttosozialprodukts (im Jahresvergleich)			Inflation (Jahresdurchschnitt)		
	2009	2010*	2011*	2009	2010*	2011*
Vereinigte Staaten	-2,4%	2,5%	2,5%	-0,3%	1,8%	1,9%
Euroraum	-3,6%	1,3%	1,8%	0,3%	1,4%	1,5%
Japan	-5,2%	2,3%	1,5%	-1,1%	-1,1%	-0,3%

Quelle: Research, Delta Lloyd Asset Management
* erwartete Zahlen

Gesamtwirtschaft

Die Konjunkturmeldungen des ersten Quartals waren hauptsächlich positiv. Im Verlauf des zweiten Quartals jedoch legten die Zahlen immer stärker nahe, dass sich das Wirtschaftswachstum allmählich verlangsamte. Der Konjunkturoptimismus war trotz des in den meisten Regionen während der letzten Monaten erlebten Abschwungs hoch. Die Industrieproduktion stieg entsprechend so schnell wie nie zuvor; im Mai z.B. in Japan um annualisiert 20,2%, in Deutschland um 13,3% und in den Vereinigten Staaten um 8,0%. Da sich die effektive Nachfrage nicht erhöhte oder zumindest nicht sehr, wird ein Teil der Produktion in die Wiederbevorratung gegangen sein und ein anderer in den Welthandel, der sich im letzten Jahr stark erholte.

Betrachtet man den Verbrauch und die Investitionen, so stieg in der letzten Zeit die Nachfrage in den USA in einem Maße, das im historischen Vergleich dem normalen Durchschnittswert für den Konjunkturzyklus entspricht. Dies bedeutet aber immer noch, dass Erholung im Vergleich zu früheren Zeiten des Aufschwunges moderat war; die Einzelhandelsumsätze gingen in den vergangenen Monaten zurück. In den restlichen Ländern der Welt war der Beitrag, den Konsum und Investitionen leisteten, nach wie vor kaum positiv. Insbesondere die Einzelhandelsumsätze im Euroraum stiegen im ersten Halbjahr nicht. In den meisten anderen Regionen und Ländern lag das Verbrauchervertrauen im Gegensatz zum Konjunkturoptimismus immer noch deutlich unter dem historischen Durchschnitt. Darüber hinaus konnte von Verbesserungen kaum die Rede sein. Viele Verbraucher sind infolge der Bankenkrise im Schockzustand und versuchen, für schlechte Zeiten zu sparen. In den vergangenen Monaten verbesserte sich zwar die Lage am Arbeitsmarkt, die Anzahl neu geschaffener Stellen konnte jedoch nicht mit der Zunahme der Anzahl der Arbeitskräfte mithalten oder zumindest kaum, sodass die Arbeitslosenrate in den USA und im Euroraum immer noch bei knapp 10% lag.

Die wesentliche Zunahme der Geschäftsaktivität war in den vergangenen vier Quartalen hauptsächlich der Normalisierung der Wirtschaft verglichen mit der Situation Ende 2008/Anfang 2009 zuzurechnen, als viele Investitionsentscheidungen aufgeschoben wurden, um in einer höchst ungewissen Konjunkturphase größtmögliche Einsparungen erzielen zu können. Daneben war die zuletzt recht gute Nachfrage an den Schwellenmärkten (insbesondere China) ein Wachstumsfaktor für die Weltwirtschaft. Rohstoffproduzenten, darunter auch Deutschland, und mehrere kleinere Mitgliedstaaten des Euroraums sowie Japan profitierten hiervon ganz besonders. In Deutschland und Japan stieg das Exportvolumen in den vergangenen Monaten um nahezu 20% bzw. mehr als 30%.

In den letzten Monaten zeigten die Zahlen des US-Wohnungsbaus wieder einmal, wie wichtig stützende Maßnahmen sind. Nachdem Ende April das Förderprogramm zum Kauf von Eigenheimen beendet wurde, fiel der Absatz neuer Wohneinheiten im Mai auf einen neuen Tiefstand, der sich auf ca. ein Viertel des Höchststands von 2005 belief. Auch die Verkaufszahlen bestehender Wohneinheiten brachen deutlich ein. Der durchschnittliche US-Wohnimmobilienpreis blieb in den vergangenen Quartalen relativ stabil.

Der zugrunde liegende Inflationstrend im Euroraum, in den Vereinigten Staaten und Japan ging noch weiter zurück. Im Euroraum fiel die Kerninflation von 1,1% im Dezember 2009 auf 0,8% im Mai. Ende 2008 hatte die Kerninflation des Euroraums noch 1,8% betragen. In den USA ging die Kerninflation von 1,8% Ende 2009 auf 0,9% im Mai zurück. Die Arbeitslosigkeit und unzureichende Kapazitätsauslastung von Maschinen beeinträchtigten das durchschnittliche Preisgefüge. Bei der oben genannten Kerninflation bleiben die Energiepreise unberücksichtigt. Der Ölpreis erhöhte sich annualisiert und in Euro gerechnet deutlich, sodass sich die Gesamtinflation des Euroraums, einschließlich der volatilen Energie- und Nahrungsmittelpreise, im Mai auf 1,6% belief. Der Rückgang des Euro führte nur zu einem leichten Anstieg des allgemeinen Preisgefüges.

Abgesehen vom Euroraum und den Vereinigten Staaten konzentrieren sich Ökonomen immer stärker auf die Entwicklungen in China. Die chinesische Regierung schien eine Drosselung des Wirtschaftswachstums anzustreben. Vor allem die Überhitzung des Wohnimmobilienmarktes und der Anstieg des Kreditvolumens boten Anlass zu Sorge. Die Geldpolitik verlagerte sich schwerpunktmäßig vom Investitions- und Exportanstieg auf eine Zunahme des Binnenkonsums. Vor diesem Hintergrund ist die teilweise Freigabe des Wechselkurses des chinesischen Yuan erklärbar. In China gingen die Indizes zum Konjunkturoptimismus im Quartalsverlauf auf Stände oberhalb des historischen Durchschnitts zurück, als es Anzeichen für die gewünschte leichte Verringerung des Wirtschaftswachstums gab.

Aktienmärkte

Bis Ende 2009 hielt der Aufwärtstrend bei Aktien an, der im März 2009 eingesetzt hatte. Seither können die Fluktuationen am ehesten als stabil bis leicht rückläufig bezeichnet werden. Der weltweite MSCI-Aktienindex erreichte Mitte April ein vorübergehendes Hoch, lag aber am Ende des ersten Halbjahres 2010 dennoch 8,1 % niedriger als zu Jahresbeginn. Aufgrund der starken Abwertung des Euros waren die Renditen in unserer Währung gerechnet letztendlich immer noch recht gut.

Ab Mitte Januar belasteten Meldungen über ein Ende der Anreizpakete der chinesischen Regierung und eine strikte Regulierung der Banken die Aktienkurse weltweit. Mitte April basierte die negative Stimmung am Markt einerseits auf der Schuldenproblematik, insbesondere verschiedener Mitgliedstaaten des Euroraums, und andererseits auf den Gefahren für die Banken, die diesen Ländern Geld geliehen hatten.

Die Volatilität an den Aktienmärkten nahm im zweiten Quartal enorm zu. Seit der Erholung der weltweiten Aktienkurse von März 2009 bis Mitte April 2010 hatte die Volatilität stetig abgenommen. Indikatoren zur Messung der Verunsicherung an den Börsen - wie z. B. der amerikanische VIX und der European VStoxx - verdoppelten sich anschließend auf ein Niveau wie vor März 2009. Die Unsicherheit spiegelte sich in niedrigeren Aktienkursen wider; letztendlich stieg die von Anlegern aufgrund der Ungewissheit gewünschte Prämie.

Für die ersten sechs Monate gemessen lagen fast alle Sektoren im Minus, am schlimmsten aber traf es die Finanzsektoren und die Rohstoffbranche. Der Bankensektor nahm eine Regulierungsvereinbarung in den Vereinigten Staaten und den relativ breiten internationalen Aufruf zur Einführung einer zusätzlichen Bankensteuer mit Bestürzung auf. Des Weiteren äußerte der Internationale Währungsfonds (IWF), dass sich die Bilanzen europäischer Banken verhältnismäßig schlecht präsentierten. Die Tatsache, dass die Banken der starken europäischen Länder häufig sehr viel Geld an die Regierungen und den Privatsektor der „schwachen“ Mitgliedstaaten des Euroraums ausgeliehen hatten, fand immer mehr Beachtung. Letztendlich einigte man sich darauf, dass sich die größten Banken des Euroraums einem Stresstest unterziehen sollten, um das Vertrauen wiederherzustellen. Die Rohstoffbranche litt unter dem Ölleck im Golf von Mexiko. Die Marktkapitalisierung von BP halbierte sich auf £ 60 Mrd. Die Rohstoffpreise fielen in US-Dollar gerechnet um 5%. Auch die Stahlindustrie gehörte zu den schwächsten Gliedern der Kette.

Die Aktienkurse von Exporteuren des Euroraums profitierten von der Abwertung des Euros. Der Kurs der Philips-Aktie stieg im EuroStoxx50 am stärksten. Das deutsche Pendant, Siemens, belegte den zweiten Platz. Dollar-Sensibilität und hoher Absatz auf Schwellenmärkten waren im zweiten Quartal klare Erfolgsfaktoren; die Konsumgüterunternehmen LVMH, Anheuser-Busch Interbrew, Daimler, Danone und L'Oréal zeigten eine gute Aktienkursentwicklung.

In der regionalen Verteilung hinkte der Euroraum hinterher. Gemäß MSCI-Index belief sich die Rendite hier auf -8,4%. Es stimmt, dass in lokalen Währungen gerechnet andere Regionen ein ähnliches Ergebnis erzielten, doch der Euro wertete so stark ab, dass die Eurorendite der anderen Märkte häufig positiv ausfiel. Dies ist z. B. bei den Schwellenmärkten der Fall, die mit 9,9% die rentabelste Ländergruppe bildeten.

Die im April/Mai für das erste Quartal veröffentlichten Gewinne waren solide. Zunächst korrigierten die Analysten die für 2010 und 2011 erwarteten Gewinne nach oben, doch ab Mitte Juni zeigten mehr als die Hälfte der Gewinneinschätzungen nach unten. Vor allem in den Vereinigten Staaten war dieser Trend nicht zu übersehen und möglicherweise stark an den Dollar gekoppelt, was unter anderem den Umtauschkurs für repatriierte Gewinne verschlechterte.

Die M&A-Aktivitäten im Halbjahr waren gering. Die Übernahme von AIG Asia durch Prudential wurde abgesagt; anderenfalls wäre dies die bisher größte Übernahme des Jahres gewesen. Fusionen in den Sparten Gesundheitswesen, Telekommunikation und Rohstoffe dominierten. Von den elf größten Übernahmen der ersten sechs Monate fanden vier im Telekommunikationssektor statt.

**Globale Sektorenrenditen in EUR,
1. Halbjahr 2010**

Finanzwerte	3,6%	Gesundheit	6,4%
Energie	-2,7%	Industrie	13,1%
Rohstoffe	1,2%	Informationstechnologie	5,7%
Basiskonsumgüter	12,3%	Telefonie	4,5%
Zyklische Konsumgüter	12,5%	Versorger	2,7%

Quelle: MSCI, Datastream

Regionale Aktienrenditen in EUR, 1. Halbjahr 2010

Welt	5,6%
Nordamerika	9,1%
Europa	-2,4%
Euroraum	-8,4%
Pazifikregion	10,1%
Schwellenmärkte	9,9%

Quelle: MSCI, Datastream

Festzinsmärkte

Im Berichtszeitraum gaben die Zinsmärkte ein gemischtes Bild ab. Die erwarteten ersten Zinserhöhungen der Zentralbanken der G3 (Vereinigte Staaten, Euroraum und Japan) wurden erneut aufgeschoben. Die Zwei-Jahres-Zinsen für US-amerikanische und deutsche Staatsanleihen fielen in der Folge auf neue Rekordtiefstände. Diese Segmente der Zinsmärkte boten Anlegern, die ihr Vertrauen in einige periphere Mitgliedstaaten des Euroraums verloren hatten, ideale Zufluchtsmöglichkeiten. In Deutschland fielen beispielsweise die Zwei-Jahres-Zinsen in den ersten sechs Monaten von 1,33% auf 0,60%. Dagegen stiegen beispielsweise die Zinsen Griechenlands drastisch; die Zinsen zweijähriger Staatsanleihen halbierten sich nicht, sondern verdreifachten sich auf 10,04%. Der Höchststand wurde am Freitag, dem 7. Mai, mit 18,27% erreicht, worin sich eine hohe Erwartung von Zahlungsausfällen widerspiegelt.

Die wesentliche Entwicklung der Zinsmärkte im 1. Halbjahr 2010 lässt sich anhand des Marktes für griechische Staatsanleihen erläutern. Das wichtigste Ereignis trat am Wochenende nach dem besagten 7. Mai 2010 ein. Im Oktober 2009 war in Griechenland eine neue Regierung eingesetzt worden, die unverzüglich klarstellte, dass das Haushaltsdefizit bisher viel zu positiv dargestellt worden war. Die Frage war, ob Griechenland Hilfe von den Euroländern erhalten würde. Diese bestanden allerdings auf einer Anpassung der Fiskal- und Wirtschaftspolitik. Auch das erste IWF-/Euro-Rettungspaket in Höhe von € 110 Mrd. Ende April half nicht. Zahlreiche Länder hatten mit Problemen zu kämpfen und die Bilanzen von Banken der "starken" Länder enthielten hohe Schulden der "schwachen" Mitgliedstaaten, sodass letztendlich auch die starken Länder in Gefahr gerieten. Am Wochenende des 7. Mai legten der IWF, die Europäische Zentralbank (EZB) und die Europäische Union ein Hilfspaket in dem Ausmaßes vor. Die EU-Länder, insbesondere die Staaten des Euroraums, gaben einem neu gegründeten Institut Garantieverprechen für Kredite in Höhe von einer halben Milliarde Euro. In Schwierigkeiten geratene Mitgliedstaaten können sich von diesem Institut Gelder gegen Zinszahlungen ausleihen, die einen Risikoaufschlag enthalten.

Die EZB unterstützt die Rettungsmaßnahmen durch Interventionen an den in Turbulenzen geratenen Staatsanleihemärkten. Bis Ende Juni hatte die EZB portugiesische, irische und griechische Staatsanleihen im Wert von etwas unter € 60 Mrd. aufgekauft. Zu gleicher Zeit vollzog die EZB eine Trendwende bei ihrer Liquiditätspolitik; sie hatte seit Anfang Mai für einen längeren Zeitraum und zu einem Festzins von 1% erneut unbegrenzte Liquidität bereitgestellt.

Die Maßnahmen sorgten für etwas Beruhigung an den Zinsmärkten, auch wenn die Zinsdifferenzen gegenüber Deutschland, das als sicher erachtet wurde, erheblich blieben und die Zinsmärkte ihr Augenmerk auf die großen Haushaltsdefizite z. B. Spaniens und Frankreichs richteten. In Deutschland flachte sich die Zinskurve nach Anfang Mai ab. Die Differenz zwischen zehn- und zweijährigen Staatsanleihen belief sich Mitte 2010 auf rund 200 Bp., nachdem Anfang Mai der Höchststand von 235 Bp. erreicht worden war.

Der Rückgang der (Kern-) Inflation bewirkte ferner, dass die Leitzinsen niedrig blieben. Die US-amerikanische Federal Reserve (FED, das Zentralbank-System der Vereinigten Staaten) kam den europäischen Banken zu Hilfe, die keine Dollarfinanzierungen mehr bekamen, beendete aber den Kauf von Schuldtiteln wie zuvor angekündigt. Einige rohstoffexportierende sowie Schwellenländer waren bereits zu einer strafferen Geldpolitik übergegangen. Die Probleme der kleinen Mitgliedsstaaten des Euroraums standen im krassen Gegensatz zu den Staatsbilanzen der meisten Schwellenmärkte, die in der Vergangenheit gezwungen gewesen waren, deutlich höhere Zinsen zu zahlen. Auch ausländische Anleger in Schwellenländer-Schuldtiteln profitierten von den Währungsaufwertungen.

Die unterschiedlichen Bewegungen in den einzelnen Ländern spiegelten sich in den Unternehmensanleihen wider. Vor allem für Griechenland und Spanien hatte dies negative Folgen. Der allgemeine Trend zu geringeren "Spreads" gegenüber Staatsanleihen hielt im Berichtszeitraum zunächst an. Außerdem hatten die Ungewissheit in Bezug auf Staatsanleihen, die Auswirkungen der fiskalischen Schrumpfkur auf die Wirtschaft und Anzeichen einer Abkühlung in China und den USA Folgen für die Unternehmensanleihemärkte. Der repräsentative Hauptindex für "Credit Default Swaps"

(CDS) bzw. die Prämie für Versicherungen gegen Zahlungsausfälle ging in Europa Mitte Januar zunächst von 76 auf 65 zurück und beendete das Halbjahr bei 129. Eine Prämie von 129 bedeutet, dass eine Gesamtsumme von € 10 Mio. jährlich gegen einer Prämie von € 129.000 versichert ist. In den ersten Monaten hatte es eine rege Emissionstätigkeit gegeben, die nach April weitgehend zum Erliegen kam. Vor allem die Finanzierung der europäischen Banken über den Anleihemarkt geriet hierdurch deutlich unter Druck.

Devisenmärkte

Der Anstieg des Euro gegenüber dem Dollar war bereits Ende 2009 zum Stand gekommen. Der Abwertungstrend hielt beim Euro in der ersten Jahreshälfte an, angestoßen vom Misstrauen gegenüber dem Euro und vor allem den verbesserten Daten aus den USA. Alles in allem gab der Euro gegenüber dem US-Dollar um 15% nach. Der japanische Yen war eine der stärksten Währungen, während China ab Ende Juni etwas größere Ausschläge beim Yuan-Dollar-Verhältnis zuließ.

	1. HJ 2009	2. HJ 2009	2009	1. Q. 2010	2. Q. 2010	1. HJ 2010
3-Monats-Euribor, Ende	1,10%	0,66%		0,58%	0,71%	
10-jährige Zinsen, USA, Ende	3,52%	3,84%		3,83%	2,94%	
10-jährige Zinsen, Deutschland, Ende	3,38%	3,38%		3,09%	2,57%	
Rendite IBOXX Sovereign (EUR)	1,5%	2,8%	4,3%	2,3%	0,1%	2,4%
Rendite IBOXX Non-Sovereign (EUR)	4,5%	6,0%	10,7%	2,8%	0,4%	3,3%
USD pro EUR, Ende	1,40	1,43		1,35	1,22	
GBP; EUR pro GBP, Ende	1,17	1,13		1,12	1,22	
JPY; EUR pro 10.000 JPY, Ende	73,89	74,87		79,09	92,26	

Quelle: Datastream

Ausblick

Angesichts der o.g. Rentabilitätsdaten scheint 2010 in der Tat der Wendepunkt zu sein, den wir zu Jahresbeginn erwartet hatten. Normalerweise entwickeln sich die Aktienmärkte im zweiten Jahr der Erholung nicht so stark, da die liberale Geldpolitik zurückgenommen wird. Dies ist nun aber definitiv nicht der Fall. Alle großen Zentralbanken gaben zu erkennen, dass sie die Zinsen für lange Zeit niedrig halten werden. Angesichts von Problemen wie der Störung der Kreditvergabe, die von den Banken ausging, die alles daran setzen, ihre wichtigsten Zahlen zu verbessern, Unternehmen, die eine erneute Kreditkrise befürchten und Verbrauchern und Regierungen, die bestrebt sind, ihre Schulden zu verringern, kann es keine höheren Zinsen geben. Das zugrunde liegende Wachstum der Binnenwirtschaft (Konsum plus Investitionen) in den traditionellen Industrieländern zeigte in den Vereinigten Staaten einen nur leichten Aufwärtstrend. Hier besteht die größte Chance, dass eine sich zurückziehende Regierung die Wirtschaft auf Wachstumskurs hält. Doch die Vereinigten Staaten scheinen das einzige Land zu sein, in dem die Regierung nicht zu Einschnitten bereit ist. Sie sieht sich einer starken Opposition wie zum Beispiel den "Tea Parties" und den „Blue Dog“-Demokraten gegenüber. In den Ländern, in denen das Wirtschaftswachstum immer noch zu schwach ist, um die Ankerbelungspolitik einzustellen, zwingt der Markt der Regierungen, ihre Haushaltslage schnellstens in Ordnung zu bringen. Und wenn nicht der Markt der Grund war, so zeigte sich, dass sich Aufrufe zum Sparen politisch wohl besser verkaufen ließen, sodass die staatlichen Ausgaben auch in anderen Ländern gekürzt werden.

Global gesehen kommt ein immer größerer Teil des Wirtschaftswachstums außerhalb der traditionellen Industrieländer zustande. Diese Schwellenländer weisen ein ordentliches Wachstum auf und haben eine bessere Ausgangslage, um gegebenenfalls weitere Anreize zu geben. China, das eine kolossale Kehrtwende von einem Wirtschaftsrückgang zu starkem Wachstum vollzog, war hier ein gutes Beispiel. Die in China zusätzlich bereit gestellten Kredite und ein gewaltiges Infrastrukturpaket kamen vor allem dem Wachstum der eigenen Wirtschaft zugute. Da die Fördermaßnahmen auf den Konsumsektor ausgerichtet wurden, war das Paket in gewissem Maße auch eine Stütze für die Weltwirtschaft.

Die Aktienmärkte sind, gemessen am Kurs-/Gewinnverhältnis des US-Indexes S&P 500, nicht teuer. Mittelfristig erwarten wir ein nur begrenztes Wachstum, weshalb sich die Dynamik der Konjunktorentwicklung deutlich in den Aktienkursen niederschlagen wird. Unseres Erachtens wird die zweite Hälfte des Jahres 2010 weltweit eine Phase sich abschwächenden Wirtschaftswachstums sein. Dass diese Dynamik auch an den Finanzmärkten zum Tragen kommt, war schon in den Preisen der letzten Monate zu erkennen. Die überzogenen Gewinnerwartungen der Analysten werden nach unten korrigiert werden müssen. In der ersten Zeit sehen wir nur begrenzt Möglichkeiten für gute Renditen. Niedrigere Aktienbewertungen und eine Verringerung der konjunkturellen Ungewissheiten werden wohl in den kommenden sechs Monaten wieder attraktive Einstiegsmomente bieten.

Die führenden Anleihemärkte Deutschlands und der Vereinigten Staaten rechnen offenbar schon mit einer deutlichen Konjunkturabkühlung. Die Veränderungen der Kerninflation waren maßgeblich für z. B. die Entwicklung der zehnjährigen Staatsanleihen der letzten Jahre verantwortlich. Derzeit spiegelt sich in den Zinssätzen auch die Vorstellung wieder, dass die Zentralbanken die Zinsen länger als sonst niedrig halten werden. Die niedrigen Anleihezinsen sind anfällig, da die Märkte bereit scheinen, unausgeglichene Staatshaushalte mit höheren Zinsen deutlich abzustrafen. Diversifizierung hat deshalb Priorität. In den letzten Monaten kam die Emission von Unternehmensanleihen recht abrupt zum Stillstand. Angesichts des Refinanzierungsbedarfs denken wir, dass es sich lohnt, attraktivere Anfangsrenditen abzuwarten.

DELTA LLOYD L BOND EURO

Anlagepolitik

Die erste Hälfte des Jahres 2010, die unter anderem von einer hohen Volatilität und geringen Liquidität geprägt war, lässt sich als turbulent bezeichnen. Die Entwicklungen in Griechenland fanden im Mai ihren Höhepunkt. Die Situation konnte letztendlich durch die Einrichtung eines europäischen Rettungsfonds ("*European Financial Stability Facility*") unter Kontrolle gebracht werden, durch den Griechenland in den kommenden Monaten seinen Verpflichtungen nachkommen kann. Infolgedessen stufte nach Fitch und S&P auch Moody's Mitte Juni das Rating Griechenlands herab, mit dem Ergebnis, dass Griechenland ab Juli nicht mehr Bestandteil verschiedener Investment-Grade-Staatsanleihe-Indizes ist.

In den vergangenen Monaten hat sich die Auffassung dazu, ob der Bankrott eines Land möglich ist oder nicht, definitiv geändert. In der Folge erhöhten sich die Zinsdifferenzen zwischen den einzelnen Ländern stark. Nicht nur Griechenland, sondern auch Spanien und Portugal gerieten schwer unter Beschuss, und es kam zu einer anhaltenden Qualitätsflucht in deutsche Staatspapiere. Auch amerikanische und britische Staatstitel dienten als sichere Häfen.

Insbesondere schlechte Wirtschaftsdaten, der instabile Finanzsektor und die sinkende Inflation trugen zu einem deutlich sinkenden Zinsniveau an den Kapitalmärkten bei. Die 10-Jahres-Zinsen fielen auf breiter Basis um ca. 50 Bp. auf nahezu 2,5%. Die EZB beließ ihren Zinssatz unverändert und dies dürfte noch eine ganze Weile so bleiben.

Durch den Kauf von nicht zum Euroraum gehörenden supranationalen, Agency- und Staatspapieren konnten die Risiken im Fonds in den letzten Monaten stärker verteilt werden. Grund hierfür ist, dass die Bilanzen dieser Institutionen und Länder solider sind als die der einzelnen Länder des Euroraums. Dies wird sich in den kommenden Monaten fortsetzen.

Der Fonds beendete das erste Halbjahr mit einer klaren Outperformance gegenüber der Benchmark. Hierzu beigetragen hatte insbesondere die Länderallokation.

Ausblick

Aufgrund des strukturell geringen Wachstums und der niedrigen Inflation ist zu erwarten, dass das Zinsniveau längere Zeit niedrig bleibt. Das Risiko, dass eine Regierung die mit einem Kredit verbundenen Bedingungen nicht erfüllt (Kapital und Zinsen), ist gestiegen. Die Kapitalmarktzinsen werden noch lange Zeit äußerst volatil bleiben.

DELTA LLOYD L BOND DOLLAR

Anlagepolitik

Die Zinsen amerikanischer 10-jähriger Anleihen fielen 2010 in den ersten sechs Monaten stark von 3,83% auf 2,94%. Abgesehen von schwachen Wirtschaftsdaten und dem Rückgang der Inflation wurde diese Entwicklung vor allem von der Kapitalflucht aus dem Euro in den US-Dollar angestoßen. Die Entwicklung zeigte sich auch deutlich im Wert des USD gegenüber dem EUR (Rückgang um 15% von 1,43 auf 1,22 Ende Juni).

Die Federal Reserve (FED) ließ ihren Zinssatz in der ersten Jahreshälfte unverändert und äußerte sich regelmäßig besorgt über die Entwicklungen am Wohnimmobilienmarkt und die hohe Arbeitslosigkeit. Darüber hinaus kündigte sie an, dass sie ihren Zinssatz über einen längeren Zeitraum niedrig halten werde.

Im Fonds wurde längere Zeit eine starke Untergewichtung bei Treasuries (US Treasury Bills) zugunsten anderer Papiere mit hoher Bonität beibehalten. Grund hierfür ist die Befürchtung, dass die Finanzierung des Kapitalbedarfs der Vereinigten Staaten langfristig in Frage steht. Diese Haltung wird auch in den kommenden Monaten beibehalten. Zunächst hatten wir auf diese Weise ein positives Ergebnis erzielt. Doch infolge der massiven Flucht in US-Staatsanleihen und der allgemeinen Verunsicherung wurde dieses Fondsergebnis wieder zunichte gemacht. Das Ergebnis des ersten Halbjahrs entsprach demzufolge dem der Benchmark.

Ausblick

Aufgrund der anstehenden massiven Emission von Treasuries dürften die amerikanischen Kapitalmarktzinssätze noch länger auf niedrigem Niveau verharren. Der langsame Aufschwung, die hohe Arbeitslosigkeit und eine geringe Inflation tragen hierzu bei. Darüber hinaus wird angenommen, dass die FED ihre Zinsen in nächster Zeit nicht erhöhen wird.

DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des Fonds besteht aus einer thematischen sowie einer taktischen Komponente. Der thematische Teil ist auf Marktsegmente ausgerichtet, in denen es strukturelle Veränderungen im Verhältnis zwischen Angebot und Nachfrage gibt. Die taktische Allokation wird auf der Grundlage einer Einschätzung der künftigen makroökonomischen Entwicklungen festgelegt. Die Wertentwicklung des DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION FUND betrug 3,9% (MSCI World 5,6%).

Im Berichtszeitraum leistete die thematische Komponente des Portfolios einen leicht positiven Beitrag. Positiv für das Ergebnis war vor allem das Thema der globalen Infrastruktur. Das zunehmende Vertrauen auf den Anstieg der Industrieaktivitäten verbesserte die Aussichten der Unternehmen. Den größten positiven Beitrag in diesem Bereich leistete Boskalis. Grund für die gute Performance war die verbesserte Auftragslage. Auch Unternehmen, die auf steigende Investitionen bei Versorgern reagieren, entwickelten sich gut. Die Erwartungen im Hinblick auf Investitionen in die veralteten Stromnetze steigen. Auch Aktien aus der Kategorie "starke Marken" entwickelten sich überdurchschnittlich gut. Zwei andere Themen im Portfolio - digitaler Lebensstil und die wachsende Bedeutung des Verbrauchers in den Schwellenländern - trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Die starken Performances von Apple (50 %) und dem chinesischen Online-Reiseunternehmen Ctrip (37%) bildeten die Höhepunkte in den beiden Gruppen.

Der taktische Bereich hinkte der Benchmark im Berichtszeitraum hinterher. Eine schwache Entwicklung zeigte sich im japanischen Teil des Portfolios sowie in der Öldienstleistungsbranche. Letzteres war auch das Ergebnis der Entwicklungen im Golf von Mexiko.

Zu Jahresbeginn wurde beschlossen, das Portfolio zyklischer zu gestalten. Um dies zu erreichen, wurde die Gewichtung des Telekommunikationssektors stark reduziert und die Gewichtung in zyklischen Konsumgütern und in Industriewerten erhöht. Im Berichtszeitraum wurde die Gewichtung des Rohstoffsektors verringert. In der Themen-Komponente wurde der so genannte Korb "hoher Dividenden" aufgegeben. An seiner Stelle wurden drei neue Themen aufgenommen: Schutz vor steigender Inflation, starke Marken und Verbraucher in Schwellenländern.

Ausblick

In der letzten Zeit hat sich die globale Konjunktorentwicklung verschlechtert. Einerseits gibt es Probleme im Hinblick auf hohe europäische Haushaltsdefizite, die nicht weiter aufrechterhalten werden können, und andererseits scheint die Erholung der Weltwirtschaft ihren Höhepunkt schon hinter sich zu haben. In diesem Zusammenhang sind die Entwicklungen am Wohnimmobilienmarkt und die Arbeitslosigkeit in den USA besonders besorgniserregend. Themen wie „starke Marken“ und „Verbraucher in Schwellenländern“ werden sich in einem solchen Umfeld in relativer Hinsicht besser entwickeln. Diese Themen basieren auf der Vorstellung, dass diese Unternehmen die entsprechende Größe haben, um in den Schwellenländern wachsen zu können, und in wirtschaftlich unsicheren Zeiten relativ gut positioniert sind. Die kurzfristig mäßigen Aussichten spiegeln sich in der Zusammenstellung der taktischen Komponente des Anlageportfolios wider.

DELTA LLOYD L EQUITY US

Anlagepolitik

Nach einem guten Erstquartal enttäuschte die amerikanische Börse im zweiten. In Euro gerechnet fiel der Index MSCI US im vergangenen Quartal um 2,4%. In den ersten sechs Monaten betrug die Performance der Benchmark 8,9% (in EUR). Die Portfolio-Performance (3,7%) blieb als solche deutlich hinter der der Benchmark zurück. Sowohl die thematische als auch die taktische Komponente des Portfolios trugen zur schlechten Wertentwicklung bei. Im thematischen Teil hinkten rohstoffnahe Themen hinterher. Der Energiesektor entwickelte sich entsprechend enttäuschend, was auch mit den Entwicklungen im Golf von Mexiko zusammenhing. Das zweite Quartal stand auch im Zeichen steigender Deflationserwartungen; demzufolge kam die „Inflationsabsicherung“ nicht zum Tragen. Teilweise bedingt durch den kalten Winter und die enttäuschenden Unternehmensergebnisse (Monsanto) entwickelte sich das Agrarsegment schlecht. Der taktische Teil des Portfolios konnte auch nicht punkten, dies insbesondere wegen der Aktienausswahl im Gesundheitswesen und bei Finanzinstituten.

Ausblick

In der letzten Zeit hat sich die globale Konjunktorentwicklung verschlechtert. In diesem Zusammenhang sind vor allem die Entwicklung des Wohnimmobilienmarkts und die Arbeitslosigkeit in den USA besorgniserregend. Es wird damit gerechnet, dass die Gewinnaussichten nach unten korrigiert werden müssen. Die mäßigen Aussichten spiegeln sich in der Zusammenstellung der taktischen Komponente des Anlageportfolios wider. Darüber hinaus sind wir der Ansicht, dass sich die im Portfolio enthaltenen Themen, wie "starke Marken", und "Digitalisierung", an einem solchen Markt aufgrund der überdurchschnittlichen Wachstumsaussichten relativ gut entwickeln können.

DELTA LLOYD L EQUITY EURO

Anlagepolitik

In der ersten Jahreshälfte 2010 gaben die europäischen Börsen ein gemischtes Bild ab. Im ersten Quartal stiegen die Aktienindizes angetrieben von soliden makroökonomischen Daten und die Erwartungen übertreffenden Unternehmensergebnissen. Im zweiten Quartal kam es wegen der Sorge um die Staatsschulden und Haushaltsdefizite südeuropäischer Länder wie Griechenland und Spanien zu Korrekturen an den Börsen. Im Berichtszeitraum übertraf der DELTA LLOYD L EQUITY EURO die Benchmark. Der Index MSCI Emu fiel um 8,4%. Der Fonds verlor unter Berücksichtigung des intrinsischen Werts, einschließlich Dividende, im Vergleich hierzu 6,9% an Wert.

Die Performance-Abweichungen unter den europäischen Ländern waren in der ersten Jahreshälfte groß. Südeuropäische Länder wie Portugal, Spanien und insbesondere Griechenland hinkten anderen Ländern deutlich hinterher. In der ersten Jahreshälfte wurde im Fonds die Untergewichtung dieser Länder beibehalten, weshalb die Länderverteilung einen positiven Performance-Beitrag leistete.

Auch die Sektorallokation erwies sich als vorteilhaft für den Fonds. Industrieunternehmen, Informationstechnologie und Konsumgüter gehörten zu den Spitzensektoren. Versorger, Energie und Finanzinstitute waren dagegen unter den schwächsten Sektoren zu finden. Die Übergewichtung von Informationstechnologie und die Untergewichtung von Finanzinstituten leisteten daher einen wesentlichen Beitrag zur positiven Sektorallokation. Negativ wirkte sich der Sektor der langlebigen Konsumgüter aus. Dies lag vor allem an der Untergewichtung in Automobilunternehmen. Diese Position wurde etwas zu früh abgebaut.

Auch die Aktienausswahl rechnete sich; vor allem in den Sektoren Industrieunternehmen und Finanzinstitute waren gute Titel gewählt worden.

Zu Jahresbeginn wurde die Gewichtung zyklischer Sektoren erhöht und die übergewichtete Position im defensiveren Telekommunikationssektor wurde abgebaut. Im Berichtszeitraum wurde die zyklische Ausrichtung aufgehoben, indem die Gewichtung zyklischer Sektoren wie Rohstoffe und langlebige Konsumgüter reduziert wurde und Positionen im defensiveren Gesundheitssektor ausgebaut wurden.

Ausblick

Im Berichtszeitraum hat sich die globale Konjunktorentwicklung verschlechtert. Einerseits gibt es Probleme im Hinblick auf hohe Haushaltsdefizite insbesondere in Südeuropa, die nicht weiter aufrechterhalten werden können, und andererseits scheint die Erholung der Weltwirtschaft ihren Höhepunkt schon hinter sich zu haben. Die mäßigen Aussichten spiegeln sich in der Zusammensetzung des Anlageportfolios wider. Die Untergewichtung in Südeuropa wird beibehalten, so wie auch die Übergewichtung solider Unternehmen mit gesunden Bilanzen, starken Marken und Schwellenmarktengagements.

DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND

Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum blieb die Preisentwicklung von auf (regenerative) Energien ausgerichteten Aktien klar hinter dem Marktdurchschnitt zurück. Der Fonds entwickelte sich relativ gesehen besser als repräsentative Indizes der Gruppe. Der intrinsische Wert des Fonds fiel um 10,5%.

Aktien aus dem Segment Erzeugung regenerativer Energien mussten häufig starke Preiseinbrüche hinnehmen. Aufgrund des gefallenen Gaspreises waren für Versorger Investitionen in Windparks fürs Erste weniger interessant. Dies führte zu einem Rückgang der Kurse von Unternehmen wie Vestas Wind und Gamesa. Auch die Ungewissheit im Hinblick auf die Nachhaltigkeit von staatlichen Subventionen ließ Anleger in Bezug auf Solarzellen eine abwartende Haltung einnehmen. Die größten Rückgänge gab es beim deutschen Unternehmen Solar Millennium und der US-Gesellschaft Sunpower. Nur der amerikanische Solarzellenproduzent First Solar, eine wichtige Anlage im Portfolio, schaffte es, das Halbjahr mit weitgehend unverändertem Kurs abzuschließen. Die norwegische REC und die amerikanische Ormat Technologies (Erdwärme) legten ein enttäuschendes Geschäftsergebnis und schlechte Prognosen vor. Die Positionen in den beiden Unternehmen wurden verkauft.

Die beste Entwicklung zeigten Unternehmen mit Energiespartechnologien. Enernoc (Energiemanagement), die größte Position im Portfolio, stieg um 21%. Auch im Bereich LED-Beleuchtung aktive Unternehmen, wie Cree und Rubicon Technology, zeigten interessante Aktienkurerhöhungen. Glühbirnen werden nach und nach durch SSL-Beleuchtung (Solid State Lighting wie LED und Oled) ersetzt. SSL erzeugt sichtbares Licht nahezu ohne Wärme, weshalb die Effizienz viel höher als die der herkömmlichen (heißen) Glühbirne ist. Die Engagement in dieser Gruppe wurde durch den Kauf von Veeco Instruments, einem Hersteller von Ausrüstungen für die LED-Produktion, erhöht.

Bei vielen Aktien in den Segmenten Energieeffizienz und Energiespeicherung fielen die Preise drastisch. Anleger mieden riskante Unternehmen an Märkten wie Batterien und Brennstoffzellen. Eine vorteilhafte Ausnahme war Polypore International (Batteriemembrane), die mit einem Aktienkurs, der sich mehr als verdoppelte, den größten positiven Beitrag zur Portfoliorendite leistete. Die Gewichtung des Energieeffizienz-Segments wurde durch die Anlage in American Power-One, einem Hersteller energieeffizienter Transformatoren, erhöht.

Aktien aus dem Segment Übertragung und Verteilung, darunter Unternehmen wie ABB und Quanta Services, entwickelten sich häufig parallel zum Marktdurchschnitt.

Ausblick

Die Aussichten für Hersteller von Solarzellen werden allmählich besser. Die Unternehmen korrigieren ihre Umsatz- und Gewinnerwartungen dementsprechend nach oben, insbesondere aufgrund der guten Absatzlage in Ländern wie Deutschland, Italien, der Tschechischen Republik und Japan. Darüber hinaus nehmen die Regierungen ihre Subventionen nur moderat zurück, was auch mit dem Bestreben zusammenhängt, energieunabhängiger zu werden. Es wird davon ausgegangen, dass die Nachfrage nach Windturbinen ab 2011 wieder anziehen wird, wodurch sich die negative Anlegerstimmung allmählich verbessern kann. Die Nachfrage nach energiesparenden Technologien wird weiterhin hoch bleiben, insbesondere aufgrund der relativ geringen Investitionen und der häufig kurzen Zeit bis zum Erreichen der Rentabilitätsschwelle. Angesichts der dem Sektor anhaftenden Risiken wird das Interesse an Batterieherstellern leicht zurückgehen.

DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND

Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum blieb die Preisentwicklung von umweltnahen Aktien hinter dem Marktdurchschnitt zurück. Der intrinsische Wert des Fonds stieg parallel zu den Vergleichsindizes um 7,7%.

Besonders enttäuschend war die Kursentwicklung von Aktien aus dem Feuersegment (Erzeugung nachhaltiger Energien). Aufgrund des gefallenen Gaspreises waren für Versorger Investitionen in Windparks fürs Erste weniger interessant, sodass die Aktienkurse von Unternehmen wie Vestas Wind und Gamesa fielen. Auch die Ungewissheit im Hinblick auf die Nachhaltigkeit von staatlichen Subventionen ließ Anleger in Bezug auf Solarzellen eine abwartende Haltung einnehmen. Die größten Rückgänge gab es beim deutschen Unternehmen Solar Millennium und der US-Gesellschaft Sunpower. Nur der amerikanische Solarzellenproduzent First Solar, eine wichtige Anlage im Portfolio, schaffte es, das Halbjahr mit weitgehend unverändertem Kurs abzuschließen. Einige Unternehmen mit schlechter Performance, wie die spanische Firma Abengoa und die norwegische REC, wurden verkauft. Neuanlagen erfolgten in Unternehmen mit Energiespartechnologien, darunter LED-Beleuchtung und Energieeffizienz. Auf diese Weise wurde eine Beteiligung an den US-Unternehmen Cree und Rubicon Technologies aufgebaut.

Werte im Wassersegment profitierten zunächst von der Verfügbarkeit von Fördermitteln und unerwartet guten Unternehmensergebnissen. Im zweiten Quartal mussten diese Unternehmen infolge der zunehmenden Verunsicherung in Bezug auf die Nachhaltigkeit des globalen Wirtschaftswachstums die vorherigen Kursgewinne teilweise wieder abgeben. Positive Beiträge zum Ergebnis leisteten Unternehmen wie Pentair und Danaher. Im Portfolio wurde das japanische Unternehmen Kurita Water gegen die US-Gesellschaft Pall, einen marktführenden Filterhersteller, ausgetauscht.

Im Segment Erdboden enttäuschte die Preisentwicklung bei Düngemittelherstellern. Insbesondere der drastische Preisverfall bei Plant Health Care infolge enttäuschender Unternehmensmeldungen machte sich bemerkbar. Eine bessere Performance konnten Aktien von Recyclingunternehmen verzeichnen. Im Portfolio wurde eine Beteiligung am amerikanischen Unternehmen Metabolix (Biokunststoff) und an der chinesischen Gesellschaft Yonghe International (ökologische Landwirtschaft) aufgebaut. China Metal Recycling wurde verkauft.

Aktien im Luftsegment, darunter Unternehmen wie Praxair und Donaldson, lagen in der Entwicklung etwas über dem Marktdurchschnitt.

Ausblick

Regierungen setzten sich mit Nachdruck für die Förderung und Subventionierung von Projekten in Bereichen wie Wasserinfrastruktur, Energieeffizienz und nachhaltige Energien ein. Es ist zu erwarten, dass Maßnahmen zur Förderung von Alternativen zu fossilen Brennstoffen angesichts der Umweltkatastrophe im Golf von Mexiko (BP-Ölleck) höher auf der politischen Tagesordnung stehen werden. Dies bedeutet bessere Aussichten für Unternehmen im Feuersegment. Unternehmen aus den Segmenten Wasser und Luft reagieren häufig sensibler auf die Wirtschaftstätigkeit. Dementsprechend hängt die Kursentwicklung von Aktien dieser Segmente teilweise von den Konjunkturprognosen ab.

DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND

Anlagepolitik

In den ersten vier Monaten des Jahres entwickelten sich die Kurse von Immobilienaktien mehr oder weniger parallel zum breiten Aktienmarkt. In den vergangenen zwei Monaten fielen die Preise aber weniger drastisch. In der Folge schloss der weltweite Immobilienindex am Ende des Halbjahres mit einer Rendite von 12,0%. Mit einer Rendite von 9,8% hinkte der Fonds hinterher. Grund war vor allem die Übergewichtung von Kontinentaleuropa. Aufgrund der Sorge um die Staatsfinanzen der sogenannten PIGS-Länder (Portugal, Italien, Griechenland und Spanien) war Europa die schwächste Region. Immobilienanleger befürchteten, dass drastische Kürzungen in Europa Druck auf den Arbeitsmarkt und die Verbraucherausgaben ausüben würden, der sich nachteilig auf die Belegung von Bürogebäuden und Einkaufszentren auswirkt. Insbesondere US-Anleger schienen alle ihre europäischen Investments abzustoßen und für Immobiliengesellschaften, die auch nur einen kleinen Teil ihres Portfolios in Südeuropa hatten, brachen harte Zeiten an.

Die schwache Performance in Europa wurde zum Teil durch die hohe Rendite (+23,1%) in den Vereinigten Staaten ausgeglichen. Während der Kreditkrise fielen die Preise von US-Immobilienfirmen am stärksten, da der Kreditmarkt fast vollständig zum Erliegen kam. Dann profitierten die Kurse aber wieder, als sich Immobiliengesellschaften Gelder wieder leichter beschaffen konnten und dies zu geringeren Zinsdifferenzen. Entsprechend stieg der Kurs von Digital Realty Trust (Vermieter von Datenzentren) um 18,5%. Zwei US-Wohnungsvermietungsgesellschaften, Essex Property Trust und UDR, legten um mehr als 20 % zu.

In Hongkong und China ergriff die Regierung Maßnahmen zur Verringerung von Preisanstiegen am Immobilienmarkt. Daher blieben die Kurse hinter dem globalen Durchschnitt zurück. In Hinblick auf das Jahresende 2009 wurden einige Veränderungen im Portfolio vorgenommen. Zu Jahresbeginn wurde die Gewichtung von Kontinentaleuropa zugunsten der Vereinigten Staaten reduziert. Darüber hinaus wurde der Schwerpunkt in den Vereinigten Staaten von defensiven Sektoren wie Einzelhandel etwas stärker hin zu zyklischeren Sektoren wie Büros und Wohnungen verlagert.

Ausblick

Aufgrund der Sorge über die PIGS-Länder sind die Kurse vieler europäischer Immobiliengesellschaften unverhältnismäßig stark gefallen. In den meisten Fällen macht Südeuropa nur einen kleinen Teil ihrer Portfolios aus. Auf der anderen Seite scheint in den USA zu viel Optimismus eingeflossen zu sein, weshalb die Halbjahresergebnisse vieler Unternehmen hinter den Erwartungen zurückbleiben könnten. Aus diesem Grunde wird die Übergewichtung des Fonds in Europa mit Unternehmen wie Corio, Unibail und Klepierre beibehalten. Die Gewichtung Schwedens wurde aufgrund der positiven Konjunkturaussichten ebenfalls erhöht. Die Nachfrage von Anlegern nach Aktien mit hoher Dividendenrendite könnte dem Immobiliensektor zugute kommen.

DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND

Anlagepolitik

Technologieaktien begannen das Jahr mit einem deutlichen Anstieg. Wenngleich die Quartalszahlen den Erwartungen entsprachen, führten die mäßigen Aussichten für die Unternehmen zu Gewinnmitnahmen. Es war zum Teil auf den drastischen Anstieg des US-Dollars gegenüber dem Euro zurückzuführen, dass der Fonds etwas über dem Durchschnitt des Sektors lag.

Vor allem Aktien im "Hardware-Segment" leisteten einen positiven Beitrag zur Fondsrendite. Die zunehmende Bereitschaft von Unternehmen, in Datacenter, neue Netzwerktechnologien und die Datenspeicherung zu investieren, sorgte für gute Ergebnisse und Aussichten für Unternehmen wie F5 Networks, Riverbed und EMC. Der Preis der Apple-Aktie profitierte vom anhaltenden Erfolg des iPhone und der gelungenen Markteinführung des iPad. Die Aktienkurse von anderen Smartphone-Anbietern, wie Research in Motion und Nokia, gerieten hierdurch unter Druck. Nokia wurde aufgrund der schlechteren Aussichten aus dem Portfolio entfernt.

Im Segment "Content" stieg der Aktienkurs von Baidu nach der Ankündigung von Google, in China keine zensierten Suchergebnisse mehr anbieten zu wollen. Viele E-Commerce-Unternehmen im Portfolio mussten nach der Veröffentlichung ihrer Ergebnisse einen Schritt zurückgehen. Die Positionen in der chinesischen Internetgesellschaft Tencent und dem Online-Reiseanbieter Priceline.com wurden reduziert.

Auch im "Software-Segment" war die Verbesserung der Auftragslage klar zu erkennen. Viele Aktien von Software- und Dienstleistungsunternehmen entwickelten sich überdurchschnittlich. Darüber hinaus profitierte der Fonds von einem Übernahmeangebot SAPs für Sybase. Die Aktie wurde nach einem Kursanstieg von etwa 70% verkauft. Datensicherheit ist ein wichtiges Thema im Fonds. Deshalb wurden im Portfolio Positionen in Spezialunternehmen wie Sourcefire und ArcSight angelegt. Es gab auch eine Beteiligung an RedHat. Das Unternehmen, das auch ein Lieferant von Linux ist, ist Anbieter einer breiten Palette an Virtualisierungs- und "Cloud Computing"-Lösungen.

Die wachsende Nachfrage nach Datacenter-Kapazitäten wirkte sich für Aktien im Infrastruktur-Segment positiv aus. Die stärkere Verbreitung von Online-Videos bewirkte einen deutlichen Anstieg der Akamai-Aktie. Die Gewichtung des Segments erhöhte sich mit der Aufnahme von Rackspace Hosting (Web-Hosting und Cloud Computing) und Telecity (Datacenter).

Ausblick

Die Auswirkungen von Kostensenkungsmaßnahmen und die wachsende Bereitschaft der Unternehmen, in neue IT-Systeme zu investieren, sorgen für gute Aussichten bei Technologieaktien. Trotz der relativ guten Bewertung vieler Technologieunternehmen scheint etwas Vorsicht angeraten, sollte sich zeigen, dass sich die Konjunkturerholung verlangsamt. Im Fonds wird diesem Umstand durch Anlagen in strukturelle Wachstumstrends wie Cloud Computing, Virtualisierung und (mobiles) Internet Rechnung getragen. Darüber hinaus scheinen reife und gut kapitalisierte Technologieunternehmen auf der Suche nach neuen Technologien und Wachstumschancen weitere Übernahmen anzustreben.

DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND

Anlagepolitik

Die Verabschiedung des Gesetzes für eine historische Reform des US-amerikanischen Gesundheitskostensystems am 21. März 2010 schaffte mehr Gewissheit über die Zukunft des Gesundheitswesens. Mit dem Gesetz werden 30 Millionen unversicherte Amerikaner Versicherungsschutz erhalten. Versicherungsgesellschaften können außerdem keine Kunden mehr ablehnen. Ein Teil der Kosten wird durch preisliche Anpassungen von Arzneimitteln gedeckt. Dies führte zu einem Kursrückgang bei Pharmaunternehmen. Der Preisdruck erhöhte sich aufgrund geplanter Kürzungen der Gesundheitskosten mehrerer Euroländer zwecks Reduzierung ihrer Haushaltsdefizite noch weiter. Etablierte Pharmaunternehmen litten am stärksten darunter.

Der Fonds entwickelte sich etwas besser als der Marktdurchschnitt. Die explizite Auswahl von Trends, die aus Veränderungen des Gesundheitsmarktes resultieren, kam dem Ergebnis zugute. Daher erwies sich die Auswahl von Generikaherstellern und innovativen Pharmaunternehmen, die einen Beitrag zu einer weiterhin bezahlbaren und qualitativ hochwertigen Medizin leisten, als richtig. Die Performance größerer, ausgereifter Biotech-Firmen im Portfolio, wie z. B. Celgene und Gilead, enttäuschte. Wie bei den Pharmaunternehmen hatte dies mit der Angst vor Preisdruck auf ihre Medikamente zu tun. Die Gruppe kleinerer, innovativerer Biotech-Unternehmen geriet nicht in Gefahr. Produktneugkeiten der schwedischen Medivir gaben der Aktie Auftrieb. Im Segment Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen machte das US-Unternehmen Charles River Laboratories ein Übernahmeangebot für die chinesische Wuxi Pharmatech. Dieser Schritt zeigt, dass sich die Vergabe von Unteraufträgen im Bereich klinische Forschung an kostengünstigere Standorte verlagert. Die Übernahme unterliegt noch der Zustimmung der Charles-River-Aktionäre. Im selben Segment leisteten die Hersteller von Diagnoseausrüstungen, darunter das US-Unternehmen Illumina, einen wichtigen Beitrag zum Ergebnis. Der Konzern erhält durch den Personalisierungstrend in der Behandlung Auftrieb, der auf genetischen Informationen basiert.

Im Berichtszeitraum wurden Hersteller genetischer Arzneimittel ins Portfolio aufgenommen. Die amerikanische Watson Pharmaceuticals und die russische Pharmstandard sind neu im Portfolio. Im Biotech-Segment sind Amgen (Onkologie), Auxilium Pharmaceuticals (Muskelerkrankungen) und Biomarin Pharmaceutical (seltene genetische Krankheiten) dazugekommen. Der Konzern steht weiter auf einem starken Fundament und für 2010 erwarten wir ein solides Umsatz- und Gewinnwachstum. Gewinne wurden bei den weniger innovativen Herstellern medizinischer Ausrüstungen mitgenommen, für die es in den kommenden Jahren schwierig werden wird, ihre Preiserhöhungen an Versicherer weiterzugeben.

Ausblick

Der aus der Kreditkrise resultierende enorme Druck auf die Staatshaushalte wird die Regierungen zu drastischen Maßnahmen zwingen, damit die bestehenden Gesundheitssysteme bezahlbar bleiben. In ferner Zukunft zu erwartende Höchstwerte bei der Überalterung und die Zunahme so genannter "Wohlstandskrankheiten" machen eine strukturelle Reform der Gesundheitssysteme noch dringlicher. Angesichts der Positionierung der Themen im Portfolio wird mit dieser Reform stark gerechnet. Mittel- und langfristig bestehen unserer Meinung nach gute Aussichten für Unternehmen, die auf Effizienz, Transparenz und Innovationen reagieren. Die Entwicklungen in Schwellenländern wie China und Indien sehen wir ebenso positiv.

DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND

Anlagepolitik

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die meisten Themen entsprechend dem Marktdurchschnitt oder etwas besser. Jedoch mussten Aktien aus dem Bereich nachhaltige Energien drastische Kurseinbrüche hinnehmen. Infolgedessen blieb die Rendite des Fonds hinter der des MSCI-World-Indexes zurück.

Aktien aus dem Themenbereich Digitalisierung übertrafen häufig den Marktdurchschnitt. Den größten Beitrag zum Ergebnis leistete die chinesische Suchmaschine Baidu, nachdem Google angekündigt hatte, in China künftig keine zensurierten Suchergebnisse mehr anzubieten. Die Beteiligung an Sybase wurde nach dem Übernahmeangebot von SAP zu einem deutlich höheren Preis verkauft. Auch Unternehmen wie Apple, EMC und Riverbed verzeichneten einen interessanten Kursanstieg. Einige Enttäuschungen gab es bei Internet- und Software-Aktien. Im Fonds wurde eine Position in Unternehmen aufgebaut, die im Bereich Datensicherheit aktiv sind; Anlagen wurden bei Spezialunternehmen wie Sourcefire und ArcSight getätigt.

Im Themenbereich der Überalterung zeigten Anleger Interesse an innovativen Unternehmen aus den Sektoren Medizintechnik und Diagnose. Den größten Renditebeitrag leisteten Unternehmen wie Illumina, Intuitive Surgical und die chinesische Wuxi Pharmatech. Auch Generikahersteller leisteten einen positiven Renditebeitrag. Die Kursentwicklungen großer Biotech-Unternehmen wie Gilead und Celgene enttäuschten. Im Portfolio wurde eine Position in Medassets, einem US-Unternehmen, das sich mit Automatisierungen im Gesundheitswesen beschäftigt, aufgebaut.

Enttäuschend war die Kursentwicklung von Aktien des Segments (nachhaltiger) Energien. Aufgrund des gefallen Gaspreises waren für Versorger Investitionen in Windparks fürs Erste weniger interessant. Dies führte zu einem Rückgang der Kurse von Unternehmen wie Vestas Wind und Gamesa. Auch die Ungewissheit im Hinblick auf die Nachhaltigkeit von staatlichen Subventionen ließ Anleger in Bezug auf Solarzellen eine abwartende Haltung einnehmen. Käufe von Unternehmen wie Cree und Veeco Instruments, die auf Energiespartechnologien ausgerichtet sind (z. B. LED-Beleuchtung), bildeten ein gewisses Gegengewicht zum Preisrückgang.

Aktien aus dem Themenbereich Umwelttechnologie entwickelten sich häufig parallel zum Börsendurchschnitt. Hersteller von Ausrüstungen zur Wasser- und Luftreinigung reagierten in erster Linie auf die Verfügbarkeit staatlicher Mittel zur Konjunkturankurbelung und Erwartungen in Bezug auf das globale Wirtschaftswachstum.

Ausblick

Die Auswirkungen von Kostensenkungsmaßnahmen und die wachsende Bereitschaft der Unternehmen, in neue IT-Systeme zu investieren, sorgen für gute Aussichten bei Technologieaktien. Darüber hinaus bleiben die Aussichten für Unternehmen im Gesundheitssektor, die auf Kosteneffizienzen, Innovationen und das Gesundheitswesen in Schwellenländern wie China und Indien reagieren, positiv. Allmählich verbessern sich die Aussichten für Hersteller von Solarzellen und die Nachfrage nach energiesparenden Technologien bleibt hoch, insbesondere dank relativ geringer Investitionen und dem häufig schnellen Erreichen der Gewinnschwelle. Wenngleich viele der Aktien in den Themenbereichen eine interessante Bewertung haben, scheint für den Fall eines extremen Einbruchs der Weltkonjunktur Vorsicht geboten zu sein.

DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND

Anlagepolitik

Der DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND legte im Berichtszeitraum um 2,6% zu. Die britische Medienholding St. Ives entwickelte sich mit einem Anstieg um 52% am besten. Während der Absatz in der Hauptsparte Bücher weiter gut ist, stabilisiert sich die Lage bei Zeitschriften; das Ausstellungs- und Outdoor-Mediengeschäft erholt sich bereits. Darüber hinaus hat das Management die Kosten und das Betriebskapital fest im Griff. PWO (+48%) und Polytec (+29%) kamen neue Aufträge und der Aufwärtstrend in der Automobilindustrie zugute. Auch der marktführende europäische Hersteller von Mobilkränen Palfinger (+16%) profitierte, als die Quartalsumsätze wieder stiegen. Ähnlich erlebt auch Vitec (+13%) eine steigende Nachfrage nach Rundfunk- und Fotoausrüstungen bei Bestands- und Neukunden. Vielversprechend ist, dass das Management interessante Möglichkeiten bei Militär- und Polizeikräften sieht, nachdem bereits größere Referenzkontrakte in diesem großen neuen Kundenstamm gewonnen werden konnten. Imtech (+15%), ein Unternehmen für technische Installationen, und der Fahrradhersteller Accel (+24%) konnten sich in der Rezession gut behaupten. Imtech erzielte solide Ergebnisse und verfügt über ein qualitativ hochwertiges Auftragsbuch mit technischen Spezialaufgaben, während Accel von der starken Nachfrage nach seinen marktführenden Elektrofahrrädern profitiert.

Bang&Olufsen (-28%) belastete hingegen das Ergebnis nach einer guten Performance im Jahr 2009. Auch wenn das Unternehmen wieder steigende Umsätze verzeichnen konnte, senkte das Management die Gewinnprognosen zum niedrigeren Ende der Spanne hin. Die anhaltende Geschäftsoptimierung war mit weiteren einmaligen Umstrukturierungskosten verbunden, während die Renditen neu eingeführter Produkte zunächst aufgrund der Anlaufkosten begrenzt sind. Der Onlinebroker Binck fiel um 16 %. Mit der zunehmenden Sorge um die Staatsverschuldung wurden seine Anlagen in staatlich garantierte Schuldtitel Spaniens und Irlands nicht mehr als defensiv angesehen. Positiv war, dass das Management das Engagement schnell und mit nur geringen Verlusten reduzieren konnte.

Das Fremdwährungsrisiko ist größtenteils abgesichert. Daher beeinträchtigte die Erholung des britischen Pfunds die Performance im Berichtszeitraum um ca. 1%

Ausblick

Der DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND investiert in unterbewertete europäische Small-Cap-Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, soliden Bilanzen, starken Cashflows und einer attraktiven Dividendenrendite. Nach der aktuellen Wirtschaftskrise werden diese Unternehmen mit ihrer finanziellen Flexibilität und starken Kernkompetenzen, die von ihren Kunden sehr geschätzt werden, gut positioniert sein, um ihren schwächeren Mitbewerbern Marktanteile nehmen zu können. Natürlich wird das Portfolio unter dem Einfluss kurzfristiger Schwankungen der Anlegerstimmung stehen, jedoch sind die Fondsmanager zuversichtlich, dass sich mittelfristig attraktive Renditen einstellen, da sich die starke Unterbewertung der einzelnen Bestände mit der Zeit aufheben wird.

DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND

Anlagepolitik

In der ersten Hälfte des Jahres 2010 ließ die (EZB) die Leitzinsen unverändert. Seit Mai 2009 liegt der "Zins der Hauptrefinanzierungsgeschäfte" bei 1%. Insgesamt sind die Geldmarktzinsen leicht gestiegen.

Das erste Halbjahr stand im Zeichen der Ungewissheit darüber, ob die Haushaltsdefizite finanziert werden können und welche Forderungen Banken gegenüber (de)zentralisierten Behörden haben. Die Spaltung der Länder der Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) in der Frage der Unterstützung Griechenlands zeugte nicht von einem starken Spielfeld. Dies schwächte den Euro. Auch nach dem Abkommen des IWF/WWU ist noch kein Frieden eingeleitet. Die Volatilität an den Kapitalmärkten ist hoch; die Länder-Spreads zeigten starke Abweichungen. Die "längerfristigen Refinanzierungsgeschäfte (LTRO) " mit einer Dauer von 12 Monaten und in Höhe von 442 Mrd. endeten am 1. Juli 2010. Banken, die den letzten über sechs Monate laufenden Sonderkredit in geringerem Maße als erwartet in Anspruch nahmen, haben nochmals drei Monate lang die Möglichkeit, eine Fazilität unbegrenzt zu nutzen.

Der 3- und 6-Monatszins für Interbankeneinlagen stieg auf 0,71% bzw. 1,31%, beide sind ca. 6 Bp. höher als Ende 2009.

Freigesetzte Ressourcen wurden in kurz laufende Anleihen von Finanzinstituten reinvestiert, u. a. in Anleihen mit (Hypotheken)-Besicherungen und Staatsgarantien. Da Überschussreserven von Banken bei den Zentralbanken nur zu einem Satz von 0,25% angelegt werden können, ist die Nachfrage nach dieser Wertpapierart recht hoch, was häufig geringere Renditen als bei Festgeldern bringt. Dies gilt insbesondere für Wertpapiere, für die die Banken wenig Eigenkapital halten müssen. Der Fonds wurde immer stärker auch auf Anleihen mit variablen Coupons ausgerichtet, die besser auf sich verändernde Marktbedingungen reagieren. Darüber hinaus boten kurz laufende Schuldtitel Spaniens und Portugals gute Einstiegsmöglichkeiten.

Ausblick

Die Märkte sind angesichts der wirtschaftlichen Entwicklungen verunsichert. Die Veröffentlichung eines Stresstests der 91 größten Banken gegen Ende Juli 2010 muss Klarheit darüber schaffen, inwieweit Banken sich den sich verschlechternden Marktbedingungen widersetzen können, wie z. B. der negativen Entwicklung bei Immobilien (Eigenheimhypotheken und Gewerbeimmobilien) und mögliche Abwertungen bei (niedrigeren) Staatskrediten.

Bei den nächsten LTROs wird die EZB für drei Monate unbegrenzt Gelder zu einem Festzins bereitstellen, und dies ab dem 28. Juli, 25. August und dem 29. September. Die Geldmarktsätze dürften in nächster Zeit auf niedrigem Niveau verharren.

Luxemburg, den 11. August 2010

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

DELTA LLOYD L

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010	30.06.2009
Aktiva		
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.429.266.831,26	324.457.033,37
Bankguthaben	19.385.051,18	30.076.258,46
Andere liquide Guthaben	-	4,41
Gründungskosten, netto	75.735,45	44.416,45
Forderungen aus Geldgeschäften	-	129,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.523.612,56	20.067,56
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.569.060,85	2.392.326,18
Zinsforderungen aus Bankguthaben	695,08	-
Sonstige Forderungen	2.962,84	-
Rechnungsabgrenzungsposten	22.318,96	32.995,68
Gesamtaktiva	1.453.846.268,18	357.023.231,11
Passiva		
Bankverbindlichkeiten	5.717.806,31	3.783.545,60
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	220.078,23	694.858,87
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	67.993,54	24.098,43
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	801.069,36	109.487,67
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	2.911.738,15	1.015.784,71
Gesamtpassiva	9.718.685,59	5.627.775,28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1.444.127.582,59	351.395.455,83

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
<u>Erträge</u>		
Nett dividendenerträge	5.393.472,07	2.265.240,92
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.474.300,02	1.787.735,73
Zins erträge aus Bankguthaben	10.952,32	123.555,05
Sonstige Erträge	8.686,15	18.607,48
Gesamterträge	<u>7.887.410,56</u>	<u>4.195.139,18</u>
<u>Aufwendungen</u>		
Verwaltungsvergütung	3.623.567,41	1.354.014,56
Depotbankgebühr	375.434,92	161.736,85
Bankspesen und sonstige Gebühren	58.925,39	20.493,71
Transaktionskosten	196.740,68	92.681,32
Zentralverwaltungsaufwand	10.376,20	9.438,08
Prüfungskosten	43.678,31	48.624,92
Sonstiger Verwaltungsaufwand	217.304,64	191.125,47
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	189.369,35	52.075,20
Andere Steuern	44.508,94	22.953,22
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	135.900,14	19.676,47
Sonstige Aufwendungen	15.088,76	58.445,42
Gesamtaufwendungen	<u>4.910.894,74</u>	<u>2.031.265,22</u>
Summe der Nettoerträge	2.976.515,82	2.163.873,96
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>		
- aus Wertpapieren	3.233.480,20	-32.732.563,58
- aus Devisentermingeschäften	-400.464,18	19.786,67
- aus Devisengeschäften	-599.609,34	-295.277,10
Realisiertes Ergebnis	<u>5.209.922,50</u>	<u>-30.844.180,05</u>
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>		
- aus Wertpapieren	-41.468.761,29	46.457.023,67
- aus Devisentermingeschäften	-791.775,78	-109.487,67
Ergebnis	<u>-37.050.614,57</u>	<u>15.503.355,95</u>
Ausschüttungen	-343.326,05	-410.565,01
Zeichnung von Aktien	1.049.014.820,32	94.062.761,77
Rücknahme von Aktien	-57.994.506,01	-37.490.245,68
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>953.626.373,69</u>	<u>71.665.307,03</u>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	486.419.082,46	280.058.999,16
Bewertungsdifferenz	4.082.126,44	-328.850,36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>1.444.127.582,59</u>	<u>351.395.455,83</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L BOND EURO

Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010	30.06.2009
<u>Aktiva</u>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	59.486.041,25	66.284.469,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.385.338,89	1.583.485,70
Zinsforderungen aus Bankguthaben	53,60	-
Rechnungsabgrenzungsposten	656,09	953,33
Gesamtaktiva	60.872.089,83	67.868.908,52
<u>Passiva</u>		
Bankverbindlichkeiten	152.044,51	2.377.904,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	220.078,23	507.113,70
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	477,46	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	135.033,13	149.167,31
Gesamtpassiva	507.633,33	3.034.185,57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	60.364.456,50	64.834.722,95
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	31.407,323	37.366,310
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	280,55	271,70
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	107.995,264	122.163,984
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	477,37	447,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L BOND EURO

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Erträge		
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.131.895,41	1.467.983,51
Zinserträge aus Bankguthaben	538,90	8.824,48
Sonstige Erträge	-	13.312,88
Gesamterträge	1.132.434,31	1.490.120,87
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	180.177,52	207.333,21
Depotbankgebühr	27.135,48	31.379,80
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.437,35	4.686,10
Transaktionskosten	11.250,00	9.450,00
Prüfungskosten	3.693,42	10.986,57
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.519,93	37.720,68
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.117,10	16.430,40
Andere Steuern	21.688,40	5.594,38
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	24,88	852,46
Sonstige Aufwendungen	384,33	3.443,45
Gesamtaufwendungen	282.428,41	327.877,05
Summe der Nettoerträge	850.005,90	1.162.243,82
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	363.323,83	562.761,18
- aus Devisengeschäften	-	-0,35
Realisiertes Ergebnis	1.213.329,73	1.725.004,65
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	1.483.617,76	-519.991,16
Ergebnis	2.696.947,49	1.205.013,49
Ausschüttungen	-300.450,32	-352.278,71
Zeichnung von Aktien	933.982,53	1.246.219,47
Rücknahme von Aktien	-4.449.028,38	-14.988.308,55
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.118.548,68	-12.889.354,30
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	61.483.005,18	77.724.077,25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	60.364.456,50	64.834.722,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L BOND EURO

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen	
- zum 30.06.2010	60.364.456,50
- zum 31.12.2009	61.483.005,18
- zum 31.12.2008	77.724.077,25
Portfolio Turnover Rate (in %)	
- zum 30.06.2010	317,01
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	35.169,794
- ausgegebene Aktien	235,082
- zurückgenommene Aktien	-3.997,553
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31.407,323
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- zum 30.06.2010	280,55
- zum 31.12.2009	277,15
- zum 31.12.2008	275,63
TER pro Anteil der Klasse A (in %)	
- zum 30.06.2010	0,86
Ausschüttungen	
Auszahlungsdatum	30.04.2010
Ausschüttung pro Anteil	9,00
Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile	33.383,369
Anzahl der Anteile der Klasse B	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	113.305,765
- ausgegebene Aktien	1.860,239
- zurückgenommene Aktien	-7.170,740
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	107.995,264
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	
- zum 30.06.2010	477,37
- zum 31.12.2009	456,60
- zum 31.12.2008	439,49
TER pro Anteil der Klasse B (in %)	
- zum 30.06.2010	0,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L BOND EURO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
DEM	100.000	Oesterreich 6.5% 94/10.01.24	64.985,20	65.020,99	0,11
EUR	400.000	Agence Française de Dév SA 3.625% EMTN 10/21.04.20	399.968,00	413.240,00	0,68
EUR	100.000	Allied Irish Banks Plc FRN EMTN 10/19.03.12	99.801,00	96.725,00	0,16
EUR	300.000	Autobahn- und Schnellstrfin AG 4.375% EMTN 09/08.07.19	299.040,00	327.310,50	0,54
EUR	200.000	Autobahnen-Schnellstrassen-Fin 3.125% EMTN 05/06.10.15	203.480,00	207.561,60	0,34
EUR	400.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 3.375% 10/25.04.21	399.052,00	401.180,00	0,66
EUR	400.000	Canada 3.5% 10/13.01.20	397.648,00	426.600,00	0,71
EUR	200.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 3% EMTN 05/31.01.13	203.893,33	203.590,00	0,34
EUR	300.000	Comunidad de Madrid 4.051% 09/12.06.13	306.196,87	300.510,00	0,50
EUR	600.000	Denmark 3.125% EMTN Sen 09/17.03.14	628.569,00	634.017,00	1,05
EUR	1.400.000	Deutschland 3.75% Ser 04 04/04.01.15	1.484.364,00	1.545.109,16	2,56
EUR	1.700.000	Deutschland 3.75% Ser 06 06/04.01.17	1.833.653,19	1.884.450,00	3,12
EUR	750.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	703.985,00	845.871,15	1,40
EUR	1.000.000	Deutschland 4% Ser 06 06/04.07.16	1.101.390,00	1.124.540,70	1,86
EUR	1.000.000	Deutschland 4.25% 07/04.07.17	1.097.000,00	1.140.938,60	1,89
EUR	500.000	Deutschland 4.25% Ser 03 03/04.01.14	536.565,00	556.166,40	0,92
EUR	1.000.000	Deutschland 4.25% Ser 04 04/04.07.14	1.096.100,00	1.119.810,00	1,86
EUR	500.000	Deutschland 4.25% Ser 08 08/04.07.18	569.280,00	570.517,50	0,95
EUR	1.700.000	Deutschland 4.25% Ser 151 07/12.10.12	1.844.160,00	1.840.292,50	3,05
EUR	3.000.000	Deutschland 4.5% 03/04.01.13	3.243.589,59	3.286.500,00	5,44
EUR	500.000	Deutschland 4.75% Ser 0301 03/04.07.34	567.382,06	620.255,95	1,03
EUR	1.800.000	Deutschland 4.75% Ser 98 98/04.07.28	2.020.338,00	2.181.847,50	3,61
EUR	2.000.000	Deutschland 5% Ser 02 02/04.07.12	2.181.802,40	2.175.530,00	3,60
EUR	1.200.000	Deutschland 5.5% Ser 00 00/04.01.31	1.417.740,00	1.597.337,76	2,65
EUR	375.000	Deutschland 6.25% Ser 94 94/04.01.24	474.068,14	515.160,00	0,85
EUR	600.000	EIB 4% EMTN Ser INTL 05/15.10.37	585.870,00	625.231,20	1,04
EUR	200.000	EIB 4.25% EMTN 07/15.10.14	215.360,00	219.696,00	0,36
EUR	500.000	Eksportfinans ASA 4.375% EMTN 07/20.09.10	510.125,00	503.900,00	0,83
EUR	100.000	Erste Group Bank AG 2.25% EMTN 09/13.05.11	101.320,00	100.855,00	0,17
EUR	700.000	Eurofima 4% EMTN Ser 163 09/27.10.21	716.086,00	745.010,00	1,23
EUR	500.000	Eurofima 4.375% EMTN Sen 04/21.10.19	510.900,00	552.450,00	0,92
EUR	500.000	European Economic Community 3.125% 09/27.01.15	511.060,00	525.255,00	0,87
EUR	500.000	FIH Erhvervsbank A/S 2.125% EMTN 10/21.03.13	499.830,00	507.800,00	0,84
EUR	1.000.000	Finland 3.125% 09/15.09.14	1.054.290,00	1.070.525,30	1,77
EUR	900.000	Finland 3.875% 06/15.09.17	992.250,00	992.925,00	1,64
EUR	1.600.000	Finland 4.25% 07/15.09.12	1.677.195,64	1.722.480,00	2,85
EUR	600.000	Finland 4.25% T-Bonds 04/04.07.15	646.196,00	673.077,00	1,11
EUR	250.000	France 4% OAT 06/25.10.38	228.865,00	264.511,63	0,44
EUR	500.000	France 5.5% OAT 98/25.04.29	564.547,50	629.078,25	1,04
EUR	200.000	Greece VAR Lk CPTFEMU Index 07/25.07.30	131.857,50	91.480,70	0,15
EUR	400.000	Greece VAR Ser CPI Sen Lk HICP Index 03/25.07.25	308.606,67	196.544,74	0,33
EUR	900.000	IBRD 3.875% EMTN Ser GDIF 09/20.05.19	933.600,00	972.378,00	1,61
EUR	245.000	Instituto de Credito Oficial 4.375% 09/20.05.19	254.555,00	237.643,07	0,39
EUR	1.250.000	Italia 3.75% BTP 06/01.08.21	1.205.532,50	1.224.000,00	2,03
EUR	500.000	Italia 4.5% BTP 08/01.08.18	522.771,67	523.650,00	0,87
EUR	600.000	Italia 5% BTP 09/01.09.40	612.840,00	599.755,80	0,99
EUR	1.750.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	1.832.615,00	1.826.475,00	3,03
EUR	200.000	KA Finanz AG 1.75% 10/17.06.13	199.646,00	200.040,00	0,33
EUR	100.000	KA Finanz AG 3.125% 09/08.07.13	104.040,00	103.890,00	0,17
EUR	500.000	KfW AG 4.625% EMTN 07/04.01.23	542.625,00	571.375,00	0,95
EUR	500.000	Land Niedersachsen 4.25% Ser 201 03/24.09.13	536.375,00	541.425,00	0,90
EUR	500.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 4.375% EMTN 07/27.11.17	540.175,00	558.450,00	0,93
EUR	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.375% EMTN 10/01.02.17	199.970,00	208.800,00	0,35
EUR	1.400.000	Netherlands 1.75% 10/15.01.13	1.437.772,00	1.430.940,00	2,37
EUR	3.000.000	Netherlands 2.75% 09/15.01.15	3.119.300,00	3.150.632,70	5,22
EUR	200.000	OEBB Infrastruktur AG 3.875% EMTN 04/01.12.14	211.000,00	214.860,00	0,36
EUR	1.000.000	Oesterreich 3.4% 09/20.10.14	1.027.130,00	1.066.600,00	1,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L BOND EURO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung) (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	500.000	Oesterreich 3.5% EMTN 05/15.07.15	514.200,00	534.195,00	0,88
EUR	1.000.000	Oesterreich 3.9% Sen 05/15.07.20	1.043.610,00	1.063.144,20	1,76
EUR	2.300.000	Oesterreich 4% 06/15.09.16	2.314.710,00	2.520.052,50	4,17
EUR	1.500.000	Oesterreich 4.3% 04/15.07.14	1.636.200,00	1.653.270,00	2,74
EUR	500.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 3.875% EMTN 06/15.09.16	512.774,00	532.755,00	0,88
EUR	500.000	Ontario (Province of) 4% EMTN 09/03.12.19	499.800,00	534.750,00	0,89
EUR	200.000	Raiffeisen ZB Oesterreich AG 2.5% EMTN 09/04.05.11	202.600,00	202.480,00	0,34
EUR	900.000	Réseau Ferré de France SA 5% EMTN 03/10.10.33	993.006,00	1.061.325,00	1,76
EUR	400.000	SNCF 4.125% 10/19.02.25	399.912,00	424.260,00	0,70
EUR	600.000	Slovakia 4% No 241 10/27.04.20	597.378,00	601.800,00	1,00
EUR	500.000	Swedish Export Credit 3.625% EMTN 09/27.05.14	506.070,00	529.520,00	0,88
EUR	1.000.000	Un Nat Interprf Empl Comm Ind 2.125% 09/03.12.12	1.000.700,00	1.020.200,00	1,69
			<u>55.864.332,06</u>	<u>57.544.547,41</u>	<u>95,32</u>
Summe Anleihen			55.929.317,26	57.609.568,40	95,43
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
EUR	100.000	Autobahn- und Schnellstrfin AG 4.125% EMTN 08/14.03.14	108.470,00	107.735,00	0,18
EUR	470.000	Instituto de Credito Oficial 3.375% EMTN Sen 08/09.12.11	482.901,50	472.516,85	0,78
EUR	500.000	Leaseplan Corp NV 3.25% EMTN 09/22.05.14	524.450,00	524.478,00	0,87
EUR	700.000	OEBB Infrastruktur AG 4.5% 09/02.07.19	753.970,00	771.743,00	1,28
Summe Anleihen			<u>1.869.791,50</u>	<u>1.876.472,85</u>	<u>3,11</u>
Summe des Wertpapierbestandes			57.799.108,76	59.486.041,25	98,54
Bankverbindlichkeiten				-152.044,51	-0,25
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.030.459,76	1,71
Gesamt				<u><u>60.364.456,50</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L BOND EURO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	76,23 %
Banken	7,50 %
Internationale Institutionen	6,03 %
Transportwesen	4,10 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,39 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	2,29 %
Gesamt	<u>98,54 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	37,57 %
Österreich	16,02 %
Niederlande	8,81 %
Finnland	7,37 %
Italien	7,26 %
Frankreich	6,97 %
Großherzogtum Luxemburg	2,27 %
Schweiz	2,15 %
Dänemark	1,89 %
Spanien	1,67 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,61 %
Kanada	1,60 %
Slowakei	1,00 %
Schweden	0,88 %
Norwegen	0,83 %
Griechenland	0,48 %
Irland	0,16 %
Gesamt	<u>98,54 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L BOND DOLLAR

Vermögensaufstellung (in USD)

	30.06.2010	30.06.2009
<u>Aktiva</u>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	12.569.364,39	13.608.071,60
Bankguthaben	10.920,29	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	159.033,31	201.052,13
Rechnungsabgrenzungsposten	5.066,41	5.938,40
Gesamtaktiva	12.744.384,40	13.815.062,13
<u>Passiva</u>		
Bankverbindlichkeiten	45.475,60	371.022,41
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	29.923,50	38.878,38
Gesamtpassiva	75.399,10	409.900,79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12.668.985,30	13.405.161,34
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	2.251,498	2.984,963
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	611,18	581,50
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	10.798,000	12.079,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	1.045,83	966,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L BOND DOLLAR

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Erträge		
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	254.267,25	394.766,04
Zinserträge aus Bankguthaben	249,90	36,28
Gesamterträge	<u>254.517,15</u>	<u>394.802,32</u>
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	38.010,83	54.384,47
Depotbankgebühr	7.236,25	8.226,39
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.735,76	2.310,06
Transaktionskosten	3.229,81	5.727,80
Prüfungskosten	778,99	2.913,97
Sonstiger Verwaltungsaufwand	11.039,15	18.858,64
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.153,17	3.912,38
Andere Steuern	1.933,48	3.046,81
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.282,58	1.223,12
Sonstige Aufwendungen	79,81	931,40
Gesamtaufwendungen	<u>68.479,83</u>	<u>101.535,04</u>
Summe der Nettoerträge	186.037,32	293.267,28
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-139.949,42	627.362,98
- aus Devisentermingeschäften	-	24.914,99
- aus Devisengeschäften	11.481,16	-28.801,52
Realisiertes Ergebnis	<u>57.569,06</u>	<u>916.743,73</u>
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	615.454,86	-1.482.214,74
Ergebnis	<u>673.023,92</u>	<u>-565.471,01</u>
Ausschüttungen	-38.534,35	-54.249,35
Zeichnung von Aktien	753.803,16	1.075.113,15
Rücknahme von Aktien	-1.483.527,25	-7.057.458,58
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>-95.234,52</u>	<u>-6.602.065,79</u>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	<u>12.764.219,82</u>	<u>20.007.227,13</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>12.668.985,30</u>	<u>13.405.161,34</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L BOND DOLLAR

Entwicklung der Teilfonds (in USD)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen

- zum 30.06.2010	12.668.985,30
- zum 31.12.2009	12.764.219,82
- zum 31.12.2008	20.007.227,13

Portfolio Turnover Rate (in %)

- zum 30.06.2010	116,28
------------------	--------

Anzahl der Anteile der Klasse A

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2.548,963
- ausgegebene Aktien	167,762
- zurückgenommene Aktien	-465,227
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2.251,498

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A

- zum 30.06.2010	611,18
- zum 31.12.2009	597,28
- zum 31.12.2008	614,27

TER pro Anteil der Klasse A (in %)

- zum 30.06.2010	1,04
------------------	------

Ausschüttungen

Auszahlungsdatum	30.04.2010
Ausschüttung pro Anteil	17,50
Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile	2.201,963

Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11.329,000
- ausgegebene Aktien	648,000
- zurückgenommene Aktien	-1.179,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.798,000

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 30.06.2010	1.045,83
- zum 31.12.2009	992,30
- zum 31.12.2008	990,19

TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 30.06.2010	0,99
------------------	------

DELTA LLOYD L BOND DOLLAR

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
AUD	400.000	KFW AG 5.5% Ser MTN 05/15.08.10	328.464,70	338.322,60	2,67
USD	500.000	African Development Bank 3% Sen 09/27.05.14	503.900,00	521.650,00	4,12
USD	400.000	Asian Development Bank 5.25% 07/12.06.17	454.718,70	462.700,00	3,65
USD	300.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 5% EMTN Ser 653 07/16.05.14	320.879,80	331.179,00	2,61
USD	500.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 5.125% EMTN Sen 06/05.10.16	550.806,44	561.777,50	4,44
USD	600.000	Belgium 4.25% Ser 144A 08/03.09.13	597.438,00	637.440,00	5,03
USD	125.000	Credit Suisse New York 5.4% Sub 10/14.01.20	123.937,50	124.425,00	0,98
USD	650.000	Deutschland 1.5% Ser REGS 09/21.09.12	648.302,13	656.825,00	5,19
USD	250.000	EBRD 5% EMTN Sen Sub Tr 39 04/19.05.14	276.300,00	278.837,50	2,20
USD	800.000	Eksportfinans ASA 5.5% 06/25.05.16	846.880,00	911.280,00	7,19
USD	100.000	Eurofima 5% 07/03.04.17	106.020,00	111.783,00	0,88
USD	700.000	Export & Development Canada 4.5% 07/25.10.12	724.850,00	752.668,70	5,94
USD	200.000	FIH Erhvervsbank A/S FRN Reg-S 10/13.06.13	200.000,00	200.000,00	1,58
USD	125.000	HSBC Holdings Plc FRN EMTN Ser 9 Tr 1 06/06.10.16	121.812,50	120.531,25	0,95
USD	100.000	IBRD 4.75% Ser 1312 05/15.02.35	86.750,00	109.457,00	0,86
USD	400.000	IBRD 7.625% 93/19.01.23	518.211,60	554.480,00	4,38
USD	350.000	Instituto de Credito Oficial 3% EMTN 08/15.03.11	349.510,00	348.545,75	2,75
USD	250.000	Kommunalbanken A/S 2.75% Reg-S Sen 10/05.05.15	248.590,00	254.575,00	2,01
USD	200.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.875% EMTN 07/10.01.14	216.827,73	219.930,00	1,74
USD	200.000	Landwirtschaftliche Rentenbk 5.125% Ser 18 07/01.02.17	215.960,00	227.120,00	1,79
USD	500.000	OEBB Infrastruktur AG 4.625% EMTN 03/21.11.13	534.498,38	543.600,00	4,29
USD	400.000	Oesterreich 3.625% EMTN Sen 04/27.05.11	410.545,31	409.760,00	3,24
USD	90.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 4.75% 07/16.10.12	97.156,16	97.539,93	0,77
USD	500.000	Ontario (Province of) 4.4% 10/14.04.20	498.360,00	530.800,00	4,19
USD	500.000	Shell Intl Finance BV 4.3% 09/22.09.19	498.343,63	515.793,00	4,07
USD	125.000	Standard Chart Bk Hong Kong FRN EMTN Ser 14 07/13.04.17	117.500,00	114.931,25	0,91
USD	200.000	US 4.75% T-Notes 07/15.02.37	262.316,95	230.281,24	1,82
USD	300.000	US 6.125% T-Bonds 99/15.08.29	384.507,80	399.257,79	3,15
			9.914.922,63	10.227.167,91	80,73
Summe Anleihen			10.243.387,33	10.565.490,51	83,40
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Anleihen					
USD	125.000	Bank of America Corp 5.75% Sen 07/01.12.17	126.775,00	130.641,75	1,03
USD	400.000	Commonwealth Bank of Australia 5% Tr 81 Reg S 09/15.10.19	399.553,48	414.740,00	3,27
USD	400.000	US 3.125% T-Notes Ser C-2019 09/15.05.19	379.968,76	409.281,24	3,23
USD	200.000	US 3.5% T-Notes 08/15.02.18	199.781,25	214.171,86	1,69
USD	250.000	US 4.5% T-Bonds 08/15.05.38	274.062,50	276.640,63	2,18
USD	250.000	US 4.5% T-Bonds 09/15.08.39	249.062,50	276.386,70	2,18
USD	250.000	US 4.625% T-Bonds 10/15.02.40	250.781,25	282.011,70	2,23
			1.879.984,74	2.003.873,88	15,81
Summe Anleihen					
Summe des Wertpapierbestandes			12.123.372,07	12.569.364,39	99,21
Bankguthaben				10.920,29	0,09
Bankverbindlichkeiten				-45.475,60	-0,36
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				134.176,22	1,06
Gesamt				12.668.985,30	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L BOND DOLLAR

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	35,88 %
Banken	27,50 %
Internationale Institutionen	16,09 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	11,26 %
Transportwesen	4,29 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	4,19 %
Gesamt	<u>99,21 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	23,73 %
Deutschland	11,39 %
Niederlande	11,12 %
Kanada	10,13 %
Norwegen	9,20 %
Österreich	8,30 %
Belgien	5,03 %
Elfenbeinküste	4,12 %
Philippinen	3,65 %
Australien	3,27 %
Großbritannien	3,15 %
Spanien	2,75 %
Dänemark	1,58 %
Hongkong	0,91 %
Schweiz	0,88 %
Gesamt	<u>99,21 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION

Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010	30.06.2009
<u>Aktiva</u>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	28.213.844,05	29.686.192,01
Bankguthaben	1.578.976,57	847.204,04
Andere liquide Guthaben	-	1,05
Forderungen aus Wertpapiererträgen	38.317,78	63.135,10
Zinsforderungen aus Bankguthaben	82,58	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2.167,12	3.158,62
Gesamtaktiva	29.833.388,10	30.599.690,82
<u>Passiva</u>		
Bankverbindlichkeiten	-	0,09
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	-	7.973,16
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	117.545,49	116.016,43
Gesamtpassiva	117.545,49	123.989,68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29.715.842,61	30.475.701,14
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	10.582,974	12.219,974
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	162,44	134,92
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	166.675,599	207.880,385
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	167,97	138,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Erträge		
Nettodividendenerträge	323.243,62	416.877,71
Zinserträge aus Bankguthaben	548,78	4.184,29
Gesamterträge	323.792,40	421.062,00
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	193.189,30	179.885,42
Depotbankgebühr	13.965,70	13.055,30
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.151,90	3.099,44
Transaktionskosten	33.544,96	14.895,00
Prüfungskosten	1.895,47	4.573,06
Sonstiger Verwaltungsaufwand	12.350,34	18.584,11
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.628,81	7.205,56
Andere Steuern	4.604,36	920,97
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	200,39	152,36
Sonstige Aufwendungen	192,60	1.627,73
Gesamtaufwendungen	271.723,83	243.998,95
Summe der Nettoerträge	52.068,57	177.063,05
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-317.230,30	-2.286.248,74
- aus Devisengeschäften	-2.334,49	8.447,76
Realisiertes Ergebnis	-267.496,22	-2.100.737,93
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	1.521.086,75	4.540.318,65
Ergebnis	1.253.590,53	2.439.580,72
Ausschüttungen	-10.787,97	-12.196,00
Zeichnung von Aktien	830.275,67	373.007,42
Rücknahme von Aktien	-2.799.730,87	-1.081.935,65
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-726.652,64	1.718.456,49
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30.442.495,25	28.757.244,65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29.715.842,61	30.475.701,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen	
- zum 30.06.2010	29.715.842,61
- zum 31.12.2009	30.442.495,25
- zum 31.12.2008	28.757.244,65
Portfolio Turnover Rate (in %)	
- zum 30.06.2010	52,37
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11.234,974
- ausgegebene Aktien	25,000
- zurückgenommene Aktien	-677,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.582,974
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- zum 30.06.2010	162,44
- zum 31.12.2009	157,27
- zum 31.12.2008	125,19
TER pro Anteil der Klasse A (in %)	
- zum 30.06.2010	1,58
Ausschüttungen	
Auszahlungsdatum	30.04.2010
Ausschüttung pro Anteil	1,00
Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile	10.787,974
Anzahl der Anteile der Klasse B	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	177.401,919
- ausgegebene Aktien	4.882,001
- zurückgenommene Aktien	-15.608,321
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	166.675,599
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	
- zum 30.06.2010	167,97
- zum 31.12.2009	161,64
- zum 31.12.2008	127,63
TER pro Anteil der Klasse B (in %)	
- zum 30.06.2010	1,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	27.771	ABB Ltd Reg	415.704,96	398.758,40	1,34
CHF	6.191	Cie Financière Richemont SA	67.422,64	177.837,60	0,60
CHF	20.840	Nestlé SA Reg	563.059,23	823.415,83	2,77
CHF	8.017	Novartis AG Reg	309.932,10	319.189,52	1,07
CHF	6.037	Roche Holding AG Pref	720.457,75	681.317,92	2,29
CHF	1.621	Syngenta AG Reg	234.503,50	307.478,73	1,04
CHF	19.789	UBS AG Reg	275.945,48	216.592,36	0,73
			<u>2.587.025,66</u>	<u>2.924.590,36</u>	<u>9,84</u>
EUR	10.204	Amadeus IT Holding SA A	112.244,00	132.652,00	0,45
EUR	33.065	Axa SA	791.111,26	421.413,43	1,42
EUR	25.200	Banco Santander SA	210.563,09	220.248,00	0,74
EUR	14.398	Boskalis Westminster NV	350.737,04	462.247,79	1,56
EUR	9.236	Danone	391.177,54	408.231,20	1,37
EUR	15.400	Delta Lloyd NV	246.400,00	214.291,00	0,72
EUR	9.320	Electricité de France	655.192,87	292.927,60	0,99
EUR	8.916	Fortum Oyj	258.734,96	161.201,28	0,54
EUR	20.288	Nokia Oyj	173.207,15	136.132,48	0,46
EUR	1.762	Sberbank OJSC GDR repr 100 Sh	298.331,63	362.972,00	1,22
EUR	5.609	Société Générale A	322.892,64	192.388,70	0,65
EUR	11.204	Telefonica SA	197.650,34	170.917,02	0,58
			<u>4.008.242,52</u>	<u>3.175.622,50</u>	<u>10,70</u>
GBP	42.538	BG Group Plc	507.301,67	522.659,65	1,76
GBP	17.670	British American Tobacco Plc	435.984,41	461.087,52	1,55
GBP	12.426	Reckitt Benckiser Group Plc	422.011,88	475.331,97	1,60
GBP	249.930	Vodafone Group Plc	529.193,08	424.761,88	1,43
			<u>1.894.491,04</u>	<u>1.883.841,02</u>	<u>6,34</u>
HKD	132.001	China Merchant Bank Co Ltd H	203.728,90	261.509,79	0,88
HKD	99.192	China Resources Ent Ltd	280.052,05	301.005,30	1,01
HKD	263.163	Industr & Cial Bk of China Ltd H	129.391,15	157.786,48	0,53
HKD	45.847	Ping An Ins Gr Co of China Ltd H	246.700,42	309.249,07	1,04
HKD	22.053	Sun Hung Kai Properties Ltd	238.298,56	248.268,08	0,84
HKD	969.777	VODone Ltd	203.609,01	236.851,82	0,80
			<u>1.301.780,09</u>	<u>1.514.670,54</u>	<u>5,10</u>
JPY	8.918	Canon Inc	283.730,12	273.922,84	0,92
JPY	17.684	Mitsubishi Corp	357.939,17	304.048,56	1,02
JPY	118.266	Mitsubishi Heavy Ind Ltd	298.422,02	337.081,51	1,13
JPY	58.981	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	370.816,46	220.335,11	0,74
JPY	25.427	Mitsui & Co Ltd	345.808,39	247.202,17	0,83
JPY	26.336	Mitsui Fudosan Co Ltd	378.309,42	303.895,08	1,02
JPY	2.297	Nidec Corp	105.993,75	158.905,45	0,54
JPY	46.587	Nomura Holdings Inc	337.548,18	210.131,01	0,71
JPY	29.060	Panasonic Co Ltd	323.279,79	300.749,57	1,01
JPY	10.622	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	412.058,77	248.664,88	0,84
JPY	8.272	Toyota Motor Corp	268.655,80	235.005,37	0,79
JPY	6.275	Yamada Denki Co Ltd	389.718,73	337.441,76	1,14
			<u>3.872.280,60</u>	<u>3.177.383,31</u>	<u>10,69</u>
SGD	56.923	City Developments Ltd	293.819,38	369.314,28	1,24
SGD	25.929	DBS Group Holdings Ltd	167.636,13	207.327,64	0,70
			<u>461.455,51</u>	<u>576.641,92</u>	<u>1,94</u>
USD	28.297	AT&T Inc	662.250,11	558.710,71	1,88
USD	9.410	Apache Corp	625.342,65	646.637,47	2,18
USD	5.144	Apple Inc	430.326,28	1.056.091,35	3,55
USD	37.055	Bank of America Corp	419.699,47	434.624,62	1,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung) (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	11.550	Bristol Myers Squibb Co	224.279,98	235.119,78	0,79
USD	15.887	Celgene Corp	559.185,13	659.002,85	2,22
USD	7.773	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/4 Shares	104.563,96	238.300,52	0,80
USD	10.069	Deere and Co	357.188,00	457.610,84	1,54
USD	3.765	Devon Energy Corp	219.771,88	187.212,83	0,63
USD	11.288	Emerson Electric Co	372.581,97	402.540,68	1,36
USD	7.931	Fluor Corp (New)	343.186,76	275.123,45	0,93
USD	28.369	General Cable Corp	884.133,41	617.094,93	2,08
USD	1.771	Google Inc A	641.507,64	643.191,81	2,16
USD	9.561	IBM Corp	706.139,79	963.630,80	3,24
USD	13.883	ICICI Bank Ltd ADR repr 2 Shares	361.215,29	409.526,69	1,38
USD	19.218	Itau Unibanco Hg SA spons ADR Repr 1 Share	222.919,66	282.509,23	0,95
USD	23.853	JPMorgan Chase & Co	526.867,57	712.776,66	2,40
USD	9.214	Juniper Networks Inc	206.765,45	171.622,64	0,58
USD	14.084	Merck Co Inc	467.200,80	402.005,86	1,35
USD	10.110	Mindray Medical Intl Ltd ADR repr 1 Sh A	271.500,49	259.279,44	0,87
USD	13.440	Monsanto Co New	632.737,54	507.037,34	1,71
USD	14.575	Pepsico Inc	714.185,98	725.091,83	2,44
USD	18.570	Pfizer Inc	240.885,83	216.143,49	0,73
USD	4.774	Potash Corp of Saskatschew Inc	551.788,61	336.048,45	1,13
USD	34.047	Quanta Services Inc	553.523,14	573.864,87	1,93
USD	1.528	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 0.5 Share 144A	333.558,32	395.048,77	1,33
USD	16.472	Schlumberger Ltd	905.356,50	744.039,90	2,50
USD	16.296	Shaw Group Inc (The)	388.239,59	455.168,04	1,53
USD	13.880	Target Corp	421.604,84	557.057,99	1,87
USD	25.359	Verizon Communications Inc	655.110,19	579.977,29	1,95
USD	24.149	Weatherford Intl Ltd Reg	293.478,73	259.003,27	0,87
			<u>14.297.095,56</u>	<u>14.961.094,40</u>	<u>50,34</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	28.422.370,98	28.213.844,05	94,95
		Bankguthaben		1.578.976,57	5,31
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-76.978,01	-0,26
		Gesamt		<u>29.715.842,61</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologie-Hardware und Ausrüstung	11,37 %
Banken	10,12 %
Investitionsgüter	8,58 %
Arzneimittel und Biotechnologie	8,45 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	8,13 %
Energie	7,94 %
Rohstoffe	6,54 %
Telekommunikationsdienstleistungen	5,84 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,81 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	3,39 %
Versicherungen	3,18 %
Immobilien	3,10 %
Einzelhandel	3,01 %
Software und Dienstleistungen	2,16 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,61 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,60 %
Versorgungsbetriebe	1,53 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,33 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,87 %
Medien	0,80 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,80 %
Automobile und Bestandteile	0,79 %
Gesamt	<u>94,95 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2010

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	40,51 %
Schweiz	10,71 %
Japan	10,69 %
Großbritannien	6,34 %
Frankreich	4,43 %
China	4,12 %
Hongkong	2,65 %
Niederländische Antillen	2,50 %
Niederlande	2,28 %
Singapur	1,94 %
Spanien	1,77 %
Indien	1,38 %
Südkorea	1,33 %
Russland	1,22 %
Kanada	1,13 %
Finnland	1,00 %
Brasilien	0,95 %
Gesamt	<u>94,95 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY US

Vermögensaufstellung (in USD)

	30.06.2010	30.06.2009
<u>Aktiva</u>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	14.308.363,38	31.940.708,83
Bankguthaben	268.782,96	1.320.991,90
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.562,75	5.625,83
Rechnungsabgrenzungsposten	4.862,22	4.894,33
Gesamtaktiva	14.585.571,31	33.272.220,89
<u>Passiva</u>		
Bankverbindlichkeiten	103.432,58	99.805,63
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	4.208,49	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	64.915,04	134.544,48
Gesamtpassiva	172.556,11	234.350,11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14.413.015,20	33.037.870,78
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	93.493,704	216.857,478
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	154,16	152,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY US

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Erträge		
Nettodividendenerträge	101.703,65	273.989,70
Sonstige Erträge	10.641,84	-
Gesamterträge	112.345,49	273.989,70
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	110.700,28	204.815,74
Depotbankgebühr	9.346,60	14.866,50
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.442,19	2.547,41
Transaktionskosten	7.172,59	9.041,16
Prüfungskosten	1.117,12	5.214,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	11.816,52	21.754,09
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.982,14	7.826,01
Andere Steuern	6.107,59	2.366,19
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	599,87	952,43
Sonstige Aufwendungen	127,04	1.867,51
Gesamtaufwendungen	152.411,94	271.251,04
Summe der Nettoerträge	-40.066,45	2.738,66
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	555.326,17	-3.621.741,93
- aus Devisengeschäften	17.974,56	-1.632,75
Realisiertes Ergebnis	533.234,28	-3.620.636,02
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-2.276.050,61	4.188.853,56
Ergebnis	-1.742.816,33	568.217,54
Ausschüttungen	-	-
Zeichnung von Aktien	115.686,47	1.651.191,39
Rücknahme von Aktien	-5.457.794,26	-3.807.225,20
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-7.084.924,12	-1.587.816,27
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21.497.939,32	34.625.687,05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14.413.015,20	33.037.870,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY US

Entwicklung der Teilfonds (in USD)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen

- zum 30.06.2010	14.413.015,20
- zum 31.12.2009	21.497.939,32
- zum 31.12.2008	34.625.687,05

Portfolio Turnover Rate (in %)

- zum 30.06.2010	27,68
------------------	-------

Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	123.507,704
- ausgegebene Aktien	664,000
- zurückgenommene Aktien	-30.678,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	93.493,704

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 30.06.2010	154,16
- zum 31.12.2009	174,06
- zum 31.12.2008	150,57

TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 30.06.2010	1,57
------------------	------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY US

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	13.872	AT&T Inc	429.839,14	335.563,68	2,33
USD	5.698	Abbott Laboratories	327.205,04	266.552,44	1,85
USD	3.546	Apache Corp	247.284,24	298.537,74	2,07
USD	2.348	Apple Inc	326.608,07	590.592,44	4,10
USD	27.918	Bank of America Corp	412.834,38	401.181,66	2,78
USD	6.069	Bed Bath and Beyond Inc	161.811,93	225.038,52	1,56
USD	7.260	Celgene Corp	392.751,42	368.953,20	2,56
USD	9.971	Deere and Co	518.673,32	555.185,28	3,85
USD	2.676	Devon Energy Corp	239.004,84	163.021,92	1,13
USD	6.936	Emerson Electric Co	279.563,54	303.033,84	2,10
USD	3.468	Entergy Corp	242.884,73	248.378,16	1,72
USD	2.168	Equinix Inc	112.104,37	176.084,96	1,22
USD	4.857	Exxon Mobil Corp	290.470,81	277.188,99	1,92
USD	7.457	Fluor Corp (New)	359.327,80	316.922,50	2,20
USD	10.404	General Cable Corp	194.761,84	277.266,60	1,92
USD	12.086	General Electric Co	402.088,15	174.280,12	1,21
USD	6.540	Gilead Sciences Inc	307.093,05	224.191,20	1,56
USD	2.428	Goldman Sachs Group Inc	211.507,47	318.723,56	2,21
USD	867	Google Inc A	398.959,64	385.771,65	2,68
USD	11.271	Home Depot Inc	286.333,69	316.376,97	2,20
USD	3.462	IBM Corp	343.389,60	427.487,76	2,97
USD	17.340	Intel Corp	262.674,17	337.263,00	2,34
USD	15.606	JPMorgan Chase & Co	553.110,44	571.335,66	3,96
USD	4.504	Johnson & Johnson	262.015,33	266.006,24	1,85
USD	5.508	Juniper Networks Inc	168.442,24	125.692,56	0,87
USD	4.769	Lorillard Inc	335.823,15	343.272,62	2,38
USD	7.983	Merck Co Inc	378.440,41	279.165,51	1,94
USD	10.404	Metlife Inc	238.720,20	392.855,04	2,73
USD	16.594	Microsoft Corp	484.215,28	381.827,94	2,65
USD	6.910	Monsanto Co New	519.584,58	319.380,20	2,22
USD	11.878	Morgan Stanley	281.831,76	275.688,38	1,91
USD	5.896	Mosaic Co (The)	249.824,29	229.826,08	1,59
USD	5.836	Nike Inc B	342.860,61	394.221,80	2,74
USD	11.271	Oracle Corp	204.825,33	241.875,66	1,68
USD	6.676	Pepsico Inc	387.872,07	406.902,20	2,82
USD	14.913	Pfizer Inc	201.972,48	212.659,38	1,48
USD	3.815	Potash Corp of Saskatschew Inc	374.922,09	329.005,60	2,28
USD	1.327	Priceline.com Inc	310.027,57	234.268,58	1,63
USD	4.647	Procter & Gamble Co	241.267,30	278.727,06	1,93
USD	19.508	Quanta Services Inc	370.180,44	402.840,20	2,79
USD	2.825	Schlumberger Ltd	199.289,69	156.335,50	1,08
USD	7.370	Target Corp	306.046,76	362.382,90	2,51
USD	4.942	VF Corp	279.709,06	351.771,56	2,44
USD	11.120	Verizon Communications Inc	403.871,53	311.582,40	2,16
USD	10.838	Weatherford Intl Ltd Reg	176.193,90	142.411,32	0,99
USD	12.138	Wells Fargo & Co New	305.307,45	310.732,80	2,16
Summe des Wertpapierbestandes			14.323.525,20	14.308.363,38	99,27
Bankguthaben				268.782,96	1,86
Bankverbindlichkeiten				-103.432,58	-0,72
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-60.698,56	-0,41
Gesamt				14.413.015,20	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY US

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Arzneimittel und Biotechnologie	11,24 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	9,86 %
Investitionsgüter	9,36 %
Software und Dienstleistungen	8,23 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	8,08 %
Einzelhandel	7,90 %
Energie	7,19 %
Rohstoffe	6,09 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,20 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	5,18 %
Banken	4,94 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4,49 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,79 %
Versicherungen	2,73 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,34 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,93 %
Versorgungsbetriebe	1,72 %
Gesamt	<u>99,27 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	94,92 %
Kanada	2,28 %
Niederländische Antillen	1,08 %
Schweiz	0,99 %
Gesamt	<u>99,27 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY EURO

Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010	30.06.2009
<u>Aktiva</u>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	24.498.720,86	16.129.057,87
Bankguthaben	1.830.189,49	489.279,05
Andere liquide Guthaben	-	0,84
Ausstehende Zeichnungsbeträge	152,78	15.716,86
Forderungen aus Wertpapiererträgen	22.912,35	22.702,68
Zinsforderungen aus Bankguthaben	79,42	-
Sonstige Forderungen	2.762,84	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2.342,20	4.045,46
Gesamtaktiva	26.357.159,94	16.660.802,76
<u>Passiva</u>		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	78.956,19
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	1.222,24	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	108.640,76	71.489,65
Gesamtpassiva	109.863,00	150.445,84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26.247.296,94	16.510.356,92
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	171.187,942	123.399,736
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	153,32	133,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY EURO

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Erträge		
Nettodividendenerträge	551.495,24	500.405,87
Zinserträge aus Bankguthaben	469,85	3.744,69
Gesamterträge	551.965,09	504.150,56
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	175.099,44	94.083,98
Depotbankgebühr	12.856,49	6.830,26
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.777,36	1.168,25
Transaktionskosten	18.675,00	13.770,00
Prüfungskosten	1.732,17	2.391,30
Sonstiger Verwaltungsaufwand	11.175,64	12.817,84
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	6.911,93	3.861,29
Andere Steuern	6.118,24	2.253,46
Sonstige Aufwendungen	184,48	8.552,70
Gesamtaufwendungen	234.530,75	145.729,08
Summe der Nettoerträge	317.434,34	358.421,48
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	484.645,25	-3.013.484,07
- aus Devisengeschäften	17.825,53	-
Realisiertes Ergebnis	819.905,12	-2.655.062,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-2.784.499,55	2.051.862,93
Ergebnis	-1.964.594,43	-603.199,66
Ausschüttungen	-	-
Zeichnung von Aktien	524.327,68	2.117.152,00
Rücknahme von Aktien	-2.185.749,63	-621.558,68
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-3.626.016,38	892.393,66
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29.873.313,32	15.617.963,26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26.247.296,94	16.510.356,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY EURO

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen

- zum 30.06.2010	26.247.296,94
- zum 31.12.2009	29.873.313,32
- zum 31.12.2008	15.617.963,26

Portfolio Turnover Rate (in %)

- zum 30.06.2010	73,98
------------------	-------

Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	181.372,192
- ausgegebene Aktien	3.195,201
- zurückgenommene Aktien	-13.379,451
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	171.187,942

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 30.06.2010	153,32
- zum 31.12.2009	164,71
- zum 31.12.2008	140,40

TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 30.06.2010	1,61
------------------	------

DELTA LLOYD L EQUITY EURO

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	24.552	ASML Holding NV	374.571,06	561.381,48	2,14
EUR	10.737	Adidas AG	411.071,29	428.137,88	1,63
EUR	8.229	Air Liquide SA	534.883,47	686.792,34	2,62
EUR	7.899	Akzo Nobel NV	301.434,02	339.696,50	1,29
EUR	10.649	Allianz SE Reg	1.099.310,90	871.620,65	3,32
EUR	19.786	Anheuser-Bush InBev SA	602.938,20	786.295,64	3,00
EUR	22.316	Assicurazioni Generali SpA	430.087,31	322.019,88	1,23
EUR	17.721	Axa SA	275.478,68	225.854,15	0,86
EUR	11.041	BASF SE	384.597,93	498.059,51	1,90
EUR	12.793	BNP Paribas SA	665.757,18	572.742,61	2,18
EUR	73.544	Banco Santander SA	728.202,99	642.774,56	2,45
EUR	10.583	Bayer AG Reg	532.156,31	486.818,00	1,85
EUR	2.832	Bekaert SA	189.581,32	388.975,20	1,48
EUR	8.543	Cap Gemini SA	283.681,43	310.068,19	1,18
EUR	12.711	Carrefour SA	477.800,84	416.158,14	1,59
EUR	13.723	Danone	562.258,22	606.556,60	2,31
EUR	14.692	Delta Lloyd NV	235.072,00	204.439,18	0,78
EUR	11.512	Deutsche Bank AG Reg	621.005,82	537.610,40	2,05
EUR	7.557	Deutsche Boerse AG Reg	430.203,55	378.454,56	1,44
EUR	21.741	Deutsche Lufthansa AG Reg	223.764,94	247.629,99	0,94
EUR	30.106	E.On AG	791.496,92	667.751,08	2,54
EUR	7.731	Electricité de France	262.138,72	242.985,33	0,93
EUR	14.055	GEA Group AG	158.952,14	230.712,83	0,88
EUR	117.229	Iberdrola SA	857.081,01	543.004,73	2,07
EUR	205.891	Intesa Sanpaolo SpA	565.624,05	449.871,84	1,71
EUR	17.599	KBC Group SA	614.316,78	560.264,17	2,13
EUR	85.284	KPN NV	964.214,59	893.349,90	3,40
EUR	5.910	Kali und Salz Beteiligungs AG	261.693,53	223.870,80	0,85
EUR	8.592	LVMH Moët Hennessy L Vuitton	569.974,38	771.647,52	2,94
EUR	3.200	Linde AG	270.408,54	276.832,00	1,05
EUR	5.776	MAN SE	292.288,25	392.479,20	1,50
EUR	2.659	Muenchener Rueckvers AG Reg	301.686,90	274.807,65	1,05
EUR	28.959	Nokia Oyj	354.327,70	194.314,89	0,74
EUR	10.613	Publicis Groupe SA	285.002,92	348.955,44	1,33
EUR	14.448	Qiagen NV	234.406,04	231.168,00	0,88
EUR	47.337	Reed Elsevier NV	404.738,55	431.760,78	1,64
EUR	16.440	Repsol YPF SA	286.663,31	273.972,60	1,04
EUR	13.850	SAP AG	433.812,99	508.018,00	1,94
EUR	7.143	Saipem SpA	137.901,56	180.217,89	0,69
EUR	17.659	Sanofi-Aventis	891.982,80	874.650,27	3,33
EUR	16.225	Siemens AG Reg	910.465,92	1.200.974,50	4,58
EUR	124.008	Snam Rete Gas SpA	394.464,36	406.436,22	1,55
EUR	14.219	Société Générale A	602.356,40	487.711,70	1,86
EUR	19.342	Suez Environnement Co	265.994,86	262.761,07	1,00
EUR	24.062	TNT NV	454.647,46	500.008,36	1,91
EUR	6.495	Technip	293.646,36	309.162,00	1,18
EUR	58.149	Telefonica SA	1.038.605,24	887.063,00	3,38
EUR	25.685	Total SA	1.167.764,30	949.446,03	3,62
EUR	1.095	Unibail-Rodamco Se	130.694,59	147.551,25	0,56
EUR	28.615	Unilever NV Certif	571.835,72	644.982,10	2,46
EUR	10.874	Vinci SA	404.805,05	373.413,16	1,42
EUR	14.659	Vivendi	359.396,30	246.491,09	0,94
Summe des Wertpapierbestandes			24.897.245,70	24.498.720,86	93,34
Bankguthaben				1.830.189,49	6,97
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-81.613,41	-0,31
Gesamt				26.247.296,94	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EQUITY EURO

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	10,25 %
Rohstoffe	9,99 %
Investitionsgüter	9,43 %
Versorgungsbetriebe	8,09 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,77 %
Versicherungen	7,24 %
Telekommunikationsdienstleistungen	6,78 %
Energie	6,53 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	4,57 %
Arzneimittel und Biotechnologie	4,21 %
Medien	3,91 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,57 %
Software und Dienstleistungen	3,12 %
Transportwesen	2,85 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,14 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,59 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,74 %
Immobilien	0,56 %
Gesamt	<u>93,34 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	29,85 %
Deutschland	27,52 %
Niederlande	14,50 %
Spanien	8,94 %
Belgien	6,61 %
Italien	5,18 %
Finnland	0,74 %
Gesamt	<u>93,34 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND

Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010	30.06.2009
Aktiva		
Wertpapierbestand zum Marktwert	47.853.374,80	6.468.480,96
Bankguthaben	241.561,86	412.770,76
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.693,95	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	17.819,40	2.230,14
Rechnungsabgrenzungsposten	2.929,82	4.654,40
Gesamtaktiva	48.117.379,83	6.888.136,26
Passiva		
Bankverbindlichkeiten	46.330,27	105.202,46
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	4.674,14	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	91.861,03	28.438,85
Gesamtpassiva	142.865,44	133.641,31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47.974.514,39	6.754.494,95
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	7.337.338,509	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	5,52	-
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	1.352.981,296	1.271.055,418
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	5,52	5,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Erträge		
Nettodividenderträge	51.219,72	15.336,07
Zinserträge aus Bankguthaben	297,74	2.297,53
Sonstige Erträge	-	2.146,97
Gesamterträge	51.517,46	19.780,57
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	94.916,87	34.420,43
Depotbankgebühr	13.527,50	13.518,60
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.178,53	381,57
Transaktionskosten	5.885,00	3.150,00
Zentralverwaltungsaufwand	1.890,00	2.145,00
Prüfungskosten	721,68	873,50
Sonstiger Verwaltungsaufwand	8.145,42	11.884,82
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.312,01	1.444,62
Andere Steuern	3.922,17	617,63
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	7.384,33	4.041,15
Sonstige Aufwendungen	49,26	1.598,38
Gesamtaufwendungen	144.932,77	74.075,70
Summe der Nettoerträge	-93.415,31	-54.295,13
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-296.021,28	-751.232,57
- aus Devisengeschäften	3.885,35	-20.616,38
Realisiertes Ergebnis	-385.551,24	-826.144,08
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-2.082.724,26	2.080.281,83
Ergebnis	-2.468.275,50	1.254.137,75
Ausschüttungen	-	-
Zeichnung von Aktien	43.320.809,34	386.307,51
Rücknahme von Aktien	-854.914,83	-53.354,11
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	39.997.619,01	1.587.091,15
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7.976.895,38	5.167.403,80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47.974.514,39	6.754.494,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen

- zum 30.06.2010	47.974.514,39
- zum 31.12.2009	7.976.895,38
- zum 31.12.2008	5.167.403,80

Portfolio Turnover Rate (in %)

- zum 30.06.2010	47,12
------------------	-------

Anzahl der Anteile der Klasse A

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0,000
- ausgegebene Aktien	** 7.419.512,575
- zurückgenommene Aktien	-82.174,066
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	7.337.338,509

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A

- zum 30.06.2010	5,52
- zum 31.12.2009	-
- zum 31.12.2008	-

TER pro Anteil der Klasse A (in %)

- zum 30.06.2010	* 1,60
------------------	--------

* annualisiert

Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.293.539,170
- ausgegebene Aktien	127.233,681
- zurückgenommene Aktien	-67.791,555
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.352.981,296

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 30.06.2010	5,52
- zum 31.12.2009	6,17
- zum 31.12.2008	4,30

TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 30.06.2010	1,92
------------------	------

** Siehe hierzu Erläuterung 10 - Ereignisse 2) Die Sacheinlage.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	93.240	WaterFurnace Renew Energy Inc	1.923.062,59	1.911.943,73	3,99
CHF	116.670	ABB Ltd Reg	1.595.213,78	1.675.241,88	3,49
CHF	83.910	Meyer Burger Technology AG Reg	1.559.590,37	1.705.332,24	3,55
			3.154.804,15	3.380.574,12	7,04
DKK	34.950	Vestas Wind Systems A/S	1.467.283,80	1.198.024,97	2,50
EUR	87.530	Abengoa SA	1.401.508,14	1.403.543,55	2,93
EUR	117.270	Gamesa Corp Tecnologica SA	1.164.374,34	832.382,46	1,73
EUR	23.290	Manz Automation AG	1.385.150,94	1.060.626,60	2,21
EUR	13.070	Phoenix Solar AG	396.066,14	401.771,80	0,84
EUR	58.240	Roth & Rau AG	1.541.983,16	1.300.208,00	2,71
EUR	34.940	SAFT Groupe SA Reg	917.524,25	870.355,40	1,81
EUR	25.760	SMA Solar Technology AG	2.015.925,42	2.178.265,60	4,54
EUR	52.480	Solar Millennium AG	1.062.665,80	921.024,00	1,92
EUR	190.900	Systaic AG	370.206,79	85.905,00	0,18
			10.255.404,98	9.054.082,41	18,87
GBP	1.564.000	Ceramic Fuel Cells Ltd	250.969,38	176.694,25	0,37
GBP	825.808	Hansen Transmissions Intl NV	1.043.409,83	746.370,95	1,56
			1.294.379,21	923.065,20	1,93
HKD	701.000	China High Speed Tra Eq Gr Ltd	1.206.080,89	1.216.822,63	2,54
USD	87.410	A123 Syst Inc	744.432,02	672.796,23	1,40
USD	75.760	American Superconductor Corp	1.842.350,84	1.650.438,23	3,44
USD	186.800	Ascent Solar Technologies Inc	644.194,90	416.246,17	0,87
USD	757.600	Capstone Turbine Corp	839.680,87	606.005,80	1,26
USD	41.010	Cree Inc	2.036.150,86	2.009.411,34	4,19
USD	116.670	EnerNoc Inc	2.629.387,95	2.994.004,65	6,24
USD	23.340	First Solar Inc	2.284.413,51	2.168.544,42	4,52
USD	203.900	FuelCell Energy Inc	548.219,35	196.385,75	0,41
USD	116.670	MYR Group Inc	1.531.555,10	1.589.374,61	3,31
USD	105.140	Maxwell Technologies Inc	1.060.967,79	978.325,92	2,04
USD	117.270	Polypore Intl Inc	1.945.206,86	2.176.647,59	4,54
USD	40.720	Power Integrations Inc	1.127.479,26	1.070.057,05	2,23
USD	170.000	Power One Inc	1.022.319,03	936.620,01	1,95
USD	116.670	Quanta Services Inc	2.027.455,92	1.966.482,06	4,10
USD	93.290	Rubicon Technology Inc	1.927.888,12	2.268.382,73	4,73
USD	135.000	STR Holdings Inc	2.122.415,67	2.071.583,07	4,32
USD	88.030	SunPower Corp A	1.273.714,26	869.414,36	1,81
USD	58.640	Telvent GIT SA	1.179.827,39	799.320,90	1,67
USD	128.400	Trinar Solar Ltd spons ADR repr 50 Shares	1.809.360,12	1.811.004,37	3,77
USD	46.870	Veeco Instruments Inc	1.489.570,83	1.311.434,19	2,73
USD	175.070	Yingli Green Energy Hg Co Ltd ADR repr 1 Share	1.364.314,13	1.454.689,30	3,03
			31.450.904,78	30.017.168,75	62,56
Summe Aktien			50.751.920,40	47.701.681,81	99,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung) (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
GBP	460.000	PowerFilm Inc	<u>436.876,18</u>	<u>151.692,99</u>	<u>0,32</u>
Summe Aktien			<u>436.876,18</u>	<u>151.692,99</u>	<u>0,32</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>51.188.796,58</u>	<u>47.853.374,80</u>	<u>99,75</u>
Bankguthaben				241.561,86	0,50
Bankverbindlichkeiten				-46.330,27	-0,10
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-74.092,00	-0,15
Gesamt				<u>47.974.514,39</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	46,91 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	16,37 %
Versorgungsbetriebe	9,07 %
Energie	8,58 %
Rohstoffe	4,54 %
Arzneimittel und Biotechnologie	4,32 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	4,19 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	4,10 %
Software und Dienstleistungen	1,67 %
Gesamt	<u>99,75 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	54,41 %
Deutschland	12,40 %
Cayman-Inseln	9,34 %
Schweiz	7,04 %
Spanien	6,33 %
Kanada	3,99 %
Dänemark	2,50 %
Frankreich	1,81 %
Belgien	1,56 %
Australien	0,37 %
Gesamt	<u>99,75 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND

Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010	30.06.2009
<u>Aktiva</u>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	146.570.783,73	82.358.915,93
Bankguthaben	2.415.796,59	1.509.797,81
Ausstehende Zeichnungsbeträge	5.816,52	4.302,34
Forderungen aus Wertpapiererträgen	11.927,00	673,53
Zinsforderungen aus Bankguthaben	7,56	-
Sonstige Forderungen	200,00	-
Gesamtaktiva	149.004.531,40	83.873.689,61
<u>Passiva</u>		
Bankverbindlichkeiten	630,86	434.386,56
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	106,45	408,27
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	441.715,81	252.351,48
Gesamtpassiva	442.453,12	687.146,31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	148.562.078,28	83.186.543,30
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	3.381.415,505	4.038,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	6,47	6,12
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	2.079.149,693	2.094.823,547
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	5,96	5,59
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse Ic	19.031.998,346	12.712.554,958
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse Ic	6,01	5,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.01.2009 - 30.06.2009
Erträge		
Nettodividendenerträge	347.269,96	394.206,16
Zinserträge aus Bankguthaben	884,18	8.986,56
Gesamterträge	348.154,14	403.192,72
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	725.961,86	395.327,10
Depotbankgebühr	63.371,02	35.211,83
Bankspesen und sonstige Gebühren	14.978,62	5.314,92
Transaktionskosten	11.125,00	10.065,00
Zentralverwaltungsaufwand	3.973,20	4.623,08
Prüfungskosten	8.514,10	12.199,79
Sonstiger Verwaltungsaufwand	32.369,27	29.790,07
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	12.345,94	5.981,74
Andere Steuern	1.008,00	5.121,11
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4.227,71	8.428,87
Sonstige Aufwendungen	860,24	4.121,75
Gesamtaufwendungen	878.734,96	516.185,26
Summe der Nettoerträge	-530.580,82	-112.992,54
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-1.269.932,51	-5.204.219,20
- aus Devisengeschäften	-104.927,34	-26.098,40
Realisiertes Ergebnis	-1.905.440,67	-5.343.310,14
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-9.388.491,02	12.881.678,63
Ergebnis	-11.293.931,69	7.538.368,49
Ausschüttungen	-	-
Zeichnung von Aktien	26.726.355,24	1.382.810,98
Rücknahme von Aktien	-6.043.308,78	-386.976,55
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	9.389.114,77	8.534.202,92
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	139.172.963,51	74.652.340,38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	148.562.078,28	83.186.543,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen	
- zum 30.06.2010	148.562.078,28
- zum 31.12.2009	139.172.963,51
- zum 31.12.2008	74.652.340,38
Portfolio Turnover Rate (in %)	
- zum 30.06.2010	86,88
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4.746,817
- ausgegebene Aktien	** 3.704.916,307
- zurückgenommene Aktien	-328.247,619
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.381.415,505
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- zum 30.06.2010	6,47
- zum 31.12.2009	7,01
- zum 31.12.2008	5,54
TER pro Anteil der Klasse A (in %)	
- zum 30.06.2010	1,60
Anzahl der Anteile der Klasse B	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2.561.511,813
- ausgegebene Aktien	107.637,211
- zurückgenommene Aktien	-589.999,331
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2.079.149,693
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	
- zum 30.06.2010	5,96
- zum 31.12.2009	6,45
- zum 31.12.2008	5,09
TER pro Anteil der Klasse B (in %)	
- zum 30.06.2010	1,49
Anzahl der Anteile der Klasse Ic	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	18.891.596,444
- ausgegebene Aktien	140.401,902
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	19.031.998,346
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse Ic	
- zum 30.06.2010	6,01
- zum 31.12.2009	6,49
- zum 31.12.2008	5,11
TER pro Anteil der Klasse Ic (in %)	
- zum 30.06.2010	1,20

** Siehe hierzu Erläuterung 10 - Ereignisse 2) Die Sacheinlage.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	61.340	Potash Corp of Saskatschew Inc	4.832.215,28	4.324.297,55	2,91
CHF	24.320	Syngenta AG Reg	3.708.855,06	4.613.129,33	3,10
DKK	113.640	Vestas Wind Systems A/S	5.566.234,82	3.895.380,76	2,62
EUR	109.550	BWT AG	2.621.067,16	2.028.866,00	1,36
EUR	399.940	Gamesa Corp Tecnologica SA	5.489.194,21	2.838.774,12	1,91
EUR	249.510	Metabolic Explorer	1.662.944,57	1.247.550,00	0,84
EUR	165.884	Roth & Rau AG	4.949.236,08	3.703.360,30	2,49
EUR	73.940	SMA Solar Technology AG	4.588.925,27	6.252.366,40	4,21
EUR	122.760	Solar Millennium AG	2.814.408,69	2.154.438,00	1,45
			<u>22.125.775,98</u>	<u>18.225.354,82</u>	<u>12,26</u>
GBP	1.046.110	Hansen Transmissions Intl NV	1.782.920,11	945.481,42	0,64
GBP	973.500	Plant Health Care Plc	2.932.577,26	1.284.114,16	0,86
			<u>4.715.497,37</u>	<u>2.229.595,58</u>	<u>1,50</u>
HKD	10.915.200	China Everbright Intl Ltd	3.236.176,35	3.787.116,10	2,55
JPY	243.220	NGK Insulators Ltd	3.253.553,28	3.129.608,66	2,11
USD	133.870	Badger Meter Inc	3.257.908,43	4.227.588,70	2,85
USD	395.940	Calgon Carbon Corp	4.534.637,20	4.278.860,22	2,88
USD	90.000	Cree Inc	4.585.017,65	4.409.827,37	2,97
USD	158.200	Danaher Corp	4.105.902,07	4.793.195,94	3,23
USD	147.590	Donaldson Co Inc	4.225.368,99	5.137.912,50	3,46
USD	243.430	EnerNoc Inc	4.738.588,08	6.246.940,54	4,20
USD	699.670	Energy Recovery Inc	3.731.247,21	2.284.357,02	1,54
USD	60.840	First Solar Inc	6.908.692,52	5.652.709,63	3,80
USD	365.140	Fuel Tech Inc	3.388.674,73	1.883.593,68	1,27
USD	338.430	Insituform Technologies Inc A	4.293.786,84	5.657.304,33	3,81
USD	273.730	Kadant Inc	3.843.608,33	3.892.075,75	2,62
USD	218.370	Metabolix Inc	2.317.717,13	2.550.605,80	1,72
USD	353.790	Nalco Holding Co	4.791.338,29	5.908.291,56	3,98
USD	269.800	Ocean Power Technologies inc	1.189.013,72	1.140.728,89	0,77
USD	135.670	Pall Corp	4.022.251,64	3.806.046,52	2,56
USD	243.430	Pentair Inc	5.361.399,74	6.397.948,01	4,31
USD	141.950	Power Integrations Inc	4.044.250,65	3.730.220,99	2,51
USD	90.000	Praxair Inc	5.080.821,86	5.582.255,23	3,76
USD	172.510	Rubicon Technology Inc	3.034.176,76	4.194.647,92	2,82
USD	393.050	STR Holdings Inc	3.669.651,54	6.031.375,75	4,06
USD	273.830	SunPower Corp A	5.690.112,30	2.704.438,64	1,82
USD	370.040	Trinar Solar Ltd spons ADR repr 50 Shares	4.918.458,49	5.219.190,47	3,51
USD	140.000	Veeco Instruments Inc	4.508.431,07	3.917.234,62	2,64
USD	122.960	Watts Water Technologies Inc A	2.729.525,49	2.876.409,91	1,94
USD	365.140	Yingli Green Energy Hg Co Ltd ADR repr 1 Share	3.021.603,72	3.034.016,41	2,04
USD	125.000	Yongye Intl Inc	838.806,86	702.975,15	0,47
			<u>102.830.991,31</u>	<u>106.260.751,55</u>	<u>71,54</u>
Summe Aktien			<u>150.269.299,45</u>	<u>146.465.234,35</u>	<u>98,59</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung) (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
GBP	1.118.600	Plantic Technologies Ltd	720.616,00	78.557,31	0,05
GBP	170.000	TyraTech Inc	712.067,46	26.992,07	0,02
Summe Aktien			<u>1.432.683,46</u>	<u>105.549,38</u>	<u>0,07</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>151.701.982,91</u>	<u>146.570.783,73</u>	<u>98,66</u>
Bankguthaben				2.415.796,59	1,63
Bankverbindlichkeiten				-630,86	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-423.871,18	-0,29
Gesamt				<u><u>148.562.078,28</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	41,23 %
Rohstoffe	17,56 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	10,80 %
Versorgungsbetriebe	9,69 %
Arzneimittel und Biotechnologie	5,37 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	4,73 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,97 %
Immobilien	2,55 %
Energie	2,04 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,72 %
Gesamt	<u>98,66 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	65,99 %
Deutschland	8,15 %
Cayman-Inseln	5,55 %
Schweiz	3,10 %
Kanada	2,91 %
Dänemark	2,62 %
Hongkong	2,55 %
Japan	2,11 %
Spanien	1,93 %
Österreich	1,36 %
Großbritannien	0,86 %
Frankreich	0,84 %
Belgien	0,64 %
Australien	0,05 %
Gesamt	<u>98,66 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND

Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010	30.06.2009
<u>Aktiva</u>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	359.779.349,38	17.313.263,08
Bankguthaben	7.827.614,65	723.309,97
Gründungskosten, netto	11.539,21	14.609,01
Ausstehende Zeichnungsbeträge	779,70	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	667.825,14	51.450,91
Rechnungsabgrenzungsposten	-	3.996,59
Gesamtaktiva	368.287.108,08	18.106.629,56
<u>Passiva</u>		
Bankverbindlichkeiten	-	387.349,99
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	3.400,82	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	516.060,98	41.598,08
Gesamtpassiva	519.461,80	428.948,07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	367.767.646,28	17.677.681,49
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	18.690.042,836	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	16,67	-
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	119.061,938	100.000,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	16,67	11,76
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse Ic	3.222.324,487	1.400.000,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse Ic	16,83	11,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.01.2010 - 30.06.2010	01.04.2009 - 30.06.2009
Erträge		
Nettodividendenerträge	1.773.984,32	180.504,86
Zinserträge aus Bankguthaben	751,09	803,68
Gesamterträge	1.774.735,41	181.308,54
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	472.050,21	22.853,28
Depotbankgebühr	54.373,26	6.675,82
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.378,11	62,71
Transaktionskosten	17.405,00	300,00
Prüfungskosten	5.824,69	3.022,04
Sonstiger Verwaltungsaufwand	25.299,79	5.822,42
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	42.936,79	555,94
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	45.828,66	589,42
Sonstige Aufwendungen	1.960,28	756,99
Gesamtaufwendungen	676.056,79	40.638,62
Summe der Nettoerträge	1.098.678,62	140.669,92
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	1.047.437,52	191.569,67
- aus Devisengeschäften	-44.099,59	-209.055,58
Realisiertes Ergebnis	2.102.016,55	123.184,01
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-3.615.558,54	2.554.497,48
Ergebnis	-1.513.541,99	2.677.681,49
Ausschüttungen	-	-
Zeichnung von Aktien	323.585.568,04	15.000.000,00
Rücknahme von Aktien	-23.773.764,98	-
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	298.298.261,07	17.677.681,49
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69.469.385,21	-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	367.767.646,28	17.677.681,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen

- zum 30.06.2010	367.767.646,28
- zum 31.12.2009	69.469.385,21

Portfolio Turnover Rate (in %)

- zum 30.06.2010	-48,54
------------------	--------

Anzahl der Anteile der Klasse A

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0,000
- ausgegebene Aktien	** 18.707.241,074
- zurückgenommene Aktien	-17.198,238
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	18.690.042,836

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A

- zum 30.06.2010	16,67
- zum 31.12.2009	-

TER pro Anteil der Klasse A (in %)

- zum 30.06.2010	* 1,49
------------------	--------

* annualisiert

Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	103.088,000
- ausgegebene Aktien	23.886,938
- zurückgenommene Aktien	-7.913,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	119.061,938

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 30.06.2010	16,67
- zum 31.12.2009	15,18

TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 30.06.2010	1,49
------------------	------

Anzahl der Anteile der Klasse Ic

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4.448.780,487
- ausgegebene Aktien	93.073,000
- zurückgenommene Aktien	-1.319.529,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.222.324,487

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse Ic

- zum 30.06.2010	16,83
- zum 31.12.2009	15,26

TER pro Anteil der Klasse Ic (in %)

- zum 30.06.2010	0,73
------------------	------

** Siehe hierzu Erläuterung 10 - Ereignisse 2) Die Sacheinlage.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	1.690.200	Mirvac Group	1.483.955,76	1.533.596,62	0,42
AUD	3.014.500	Stockland Stapled Security	7.871.421,82	7.737.586,56	2,10
AUD	2.072.547	Westfield Group Stapled Sec	17.581.844,38	17.418.027,38	4,74
			26.937.221,96	26.689.210,56	7,26
CAD	296.160	Riocan Real Estate Inv Trust Units	4.170.719,93	4.335.539,74	1,18
EUR	313.014	Beni Stabili SpA	178.365,72	195.633,75	0,05
EUR	229.700	Eurocommercial repr 10 Shares	6.030.862,87	6.029.625,00	1,64
EUR	52.169	Fonciere des Regions	3.653.159,29	3.546.970,31	0,96
EUR	71.600	Icade EMGP	4.902.527,99	4.964.028,00	1,35
EUR	265.000	Klepierre	6.026.516,79	6.032.725,00	1,64
EUR	170.600	Mercialys	4.075.641,97	3.974.980,00	1,08
EUR	1.225.900	Sponda Oyj	3.261.010,18	3.040.232,00	0,83
EUR	137.000	Unibail-Rodamco Se	17.992.917,54	18.460.750,00	5,02
			46.121.002,35	46.244.944,06	12,57
GBP	1.597.140	British Land Co Plc	8.711.683,56	8.497.179,28	2,31
GBP	1.016.081	Great Portland Estates Plc	3.619.580,48	3.610.072,93	0,98
GBP	741.505	Hammerson Plc	3.250.512,57	3.112.701,97	0,85
GBP	563.408	Land Securities Group Plc	4.120.881,40	3.843.174,56	1,05
			19.702.658,01	19.063.128,74	5,19
HKD	3.323.680	China Overseas Land & Inv Ltd	5.107.515,64	5.114.394,06	1,39
HKD	1.123.897	Great Eagle Holdings Ltd	2.241.489,09	2.351.451,23	0,64
HKD	3.025.000	Hang Lung Properties Ltd	8.542.359,99	9.560.082,12	2,60
HKD	810.000	Henderson Land Dev Co Ltd	3.958.969,19	3.905.636,11	1,06
HKD	3.065.000	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	5.979.371,30	6.232.770,50	1,70
HKD	2.915.622	New World Development Co Ltd	3.776.442,16	3.905.808,98	1,06
HKD	5.249.000	Sino Land Co Ltd	6.936.703,68	7.724.895,41	2,10
HKD	1.603.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	17.018.605,35	18.046.240,09	4,91
			53.561.456,40	56.841.278,50	15,46
JPY	837.500	Mitsubishi Estate Co Ltd	10.127.169,32	9.633.138,67	2,62
JPY	479.000	Mitsui Fudosan Co Ltd	5.929.938,60	5.527.253,28	1,50
JPY	244.000	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	3.417.920,46	3.436.729,94	0,93
			19.475.028,38	18.597.121,89	5,05
SEK	502.800	Castellum AB	3.567.158,83	3.751.619,92	1,02
SGD	1.899.000	CapitaMalls Asia Ltd	2.357.733,63	2.342.031,68	0,64
SGD	3.138.000	Capitaland Ltd	6.500.852,40	6.602.992,22	1,80
			8.858.586,03	8.945.023,90	2,44
USD	249.400	AMB Property Corp	4.952.718,67	4.826.571,44	1,31
USD	101.700	Alexandria Real Estate Eq Inc	5.119.603,03	5.260.359,14	1,43
USD	217.100	Boston Properties Inc	12.524.894,93	12.641.647,15	3,44
USD	510.000	Brookfield Properties Corp	5.841.305,74	5.844.508,84	1,59
USD	320.800	Digital Realty Trust Inc	14.558.614,35	15.103.247,77	4,11
USD	70.300	Essex Property Trust Inc	5.441.957,28	5.596.916,30	1,52
USD	129.100	Federal Realty Invest Trust	7.272.380,19	7.404.690,85	2,01
USD	113.700	Health Care REIT Inc	3.819.147,81	3.908.945,03	1,06
USD	142.200	Public Storage	10.028.355,62	10.203.486,92	2,77
USD	107.100	SL Green Realty Corp	4.882.599,09	4.811.479,41	1,31
USD	129.600	Ventas Inc	4.712.351,11	4.966.510,22	1,35
			79.153.927,82	80.568.363,07	21,90
Summe Aktien			261.547.759,71	265.036.230,38	72,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung) (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	185.000	Corio NV	7.495.115,68	7.389.825,00	2,01
EUR	18.910	Prologis Eur Properties Fd A 1 Pref New Uts	129.739,46	131.424,50	0,04
			<u>7.624.855,14</u>	<u>7.521.249,50</u>	<u>2,05</u>
JPY	1.888	Japan Retail Fd Inv Corp	1.767.429,92	1.887.764,50	0,51
JPY	528	Nippon Building Fund Inc	3.394.674,08	3.428.649,76	0,93
			<u>5.162.104,00</u>	<u>5.316.414,26</u>	<u>1,44</u>
SGD	4.427.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	4.741.278,65	4.709.407,33	1,28
USD	182.400	Corporate Office Pro Trust Inc	5.439.208,04	5.621.698,57	1,53
USD	201.400	Equity Residential Sh of Benefit Interest	6.585.225,91	6.845.117,74	1,86
USD	267.200	HCP Inc	6.589.024,68	7.033.587,72	1,91
USD	334.174	Host Hotels & Resorts Inc	3.631.124,26	3.676.827,75	1,00
USD	318.835	Simon Property Group Inc	20.671.650,95	21.014.509,45	5,71
USD	112.200	Tanger Fact Outlet Centers Inc	3.649.346,38	3.789.606,17	1,03
USD	161.800	Taubman Centers Inc	4.977.375,03	4.969.623,31	1,35
USD	177.296	Vornado Realty Trust	10.346.426,30	10.556.865,04	2,87
			<u>61.889.381,55</u>	<u>63.507.835,75</u>	<u>17,26</u>
		Summe geschlossene Investmentfonds	<u>79.417.619,34</u>	<u>81.054.906,84</u>	<u>22,03</u>
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
HKD	168.000	Henderson Land Dev Co Ltd Call Wts 01.06.11	0,00	23.245,14	0,01
		Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte	<u>0,00</u>	<u>23.245,14</u>	<u>0,01</u>
Offene Investmentfonds					
Immobilienfonds (OGA)					
GBP	1.210.255	Segro Plc	4.143.506,22	3.751.564,58	1,02
USD	204.400	American Campus Communities Inc REIT	4.478.311,97	4.552.973,92	1,24
USD	343.300	UDR Inc	5.149.171,02	5.360.428,52	1,46
			<u>9.627.482,99</u>	<u>9.913.402,44</u>	<u>2,70</u>
		Summe Immobilienfonds (OGA)	<u>13.770.989,21</u>	<u>13.664.967,02</u>	<u>3,72</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>354.736.368,26</u>	<u>359.779.349,38</u>	<u>97,83</u>
		Bankguthaben		7.827.614,65	2,13
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		160.682,25	0,04
		Gesamt		<u><u>367.767.646,28</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Immobilien	63,36 %
Immobilienfonds	19,02 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	10,71 %
Investmentfonds	4,74 %
Gesamt	<u>97,83 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	40,27 %
Hongkong	15,47 %
Frankreich	10,05 %
Australien	7,26 %
Japan	6,49 %
Großbritannien	6,21 %
Singapur	3,72 %
Niederlande	3,65 %
Kanada	2,77 %
Schweden	1,02 %
Finnland	0,83 %
Italien	0,05 %
Großherzogtum Luxemburg	0,04 %
Gesamt	<u>97,83 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND

Vermögensaufstellung (in EUR)

30.06.2010

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	51.401.859,05
Bankguthaben	661.475,16
Gründungskosten, netto	13.515,96
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.205,90
Rechnungsabgrenzungsposten	2.971,76
	<hr/>
Gesamtaktiva	52.082.027,83

Passiva

Bankverbindlichkeiten	459.437,27
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	11,80
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	101.555,53
	<hr/>
Gesamtpassiva	561.004,60

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	51.521.023,23
---	---------------

Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	4.980.561,920
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	10,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	18.01.2010 - 30.06.2010
<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	12.466,27
Zinserträge aus Bankguthaben	197,14
Gesamterträge	<u>12.663,41</u>
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	95.278,80
Depotbankgebühr	12.177,72
Bankspesen und sonstige Gebühren	442,69
Transaktionskosten	4.719,99
Zentralverwaltungsaufwand	1.110,00
Prüfungskosten	741,48
Sonstiger Verwaltungsaufwand	7.630,42
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.645,81
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	9.239,15
Sonstige Aufwendungen	1.638,33
Gesamtaufwendungen	<u>140.624,39</u>
Summe der Nettoerträge	-127.960,98
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	128.537,56
- aus Devisengeschäften	-157.628,60
Realisiertes Ergebnis	<u>-157.052,02</u>
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-3.529.419,99
Ergebnis	<u>-3.686.472,01</u>
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	55.812.302,26
Rücknahme von Aktien	-604.807,02
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>51.521.023,23</u>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u><u>51.521.023,23</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen	
- zum 30.06.2010	51.521.023,23
Portfolio Turnover Rate (in %)	
- zum 30.06.2010	10,27
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0,000
- ausgegebene Aktien	** 5.035.611,246
- zurückgenommene Aktien	-55.049,326
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4.980.561,920
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- zum 30.06.2010	10,34
TER pro Anteil der Klasse A (in %)	
- zum 30.06.2010	* 1,64

* annualisiert

** Siehe hierzu Erläuterung 10 - Ereignisse 2) Die Sacheinlage.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
GBP	97.720	Autonomy Corp Plc	2.026.509,70	2.192.484,53	4,26
GBP	170.500	Telecity Group Plc	801.865,91	833.800,93	1,62
			2.828.375,61	3.026.285,46	5,88
HKD	168.000	Tencent Holdings Ltd	2.681.146,08	2.298.098,93	4,46
USD	90.490	3Par Inc	797.247,33	687.639,80	1,34
USD	43.330	Adobe Systems Inc	1.165.749,65	934.752,40	1,81
USD	31.370	Akamai Technologies Inc	1.018.198,71	1.038.795,98	2,02
USD	14.480	Amazon Com Inc	1.491.146,35	1.291.339,67	2,51
USD	9.650	Apple Inc	1.970.790,90	1.981.197,81	3,85
USD	30.000	ArcSight Inc	512.929,34	548.259,40	1,06
USD	38.600	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	2.218.604,93	2.144.952,05	4,16
USD	36.200	Check Point Software Tec Ltd	919.611,68	871.057,42	1,69
USD	144.780	Cisco Systems Inc	2.762.106,01	2.518.272,70	4,89
USD	24.130	Citrix Systems Inc	859.129,11	831.742,97	1,61
USD	42.230	Cognizant Tec Solutions Corp	1.746.674,96	1.725.530,59	3,35
USD	36.200	Ctrip.Com Intl Ltd ADR Repr 1/4 Shares	1.108.467,46	1.109.800,43	2,15
USD	66.350	EBay Inc	1.186.981,89	1.062.011,59	2,06
USD	160.460	EMC Corp	2.420.978,11	2.396.782,43	4,65
USD	18.100	Equinix Inc	1.347.235,98	1.199.920,01	2,33
USD	31.190	F5 Networks Inc	1.704.865,27	1.745.662,41	3,39
USD	7.000	Google Inc A	2.896.274,03	2.542.260,13	4,93
USD	48.260	Hewlett-Packard Co	1.860.753,36	1.704.846,59	3,31
USD	15.680	IBM Corp	1.609.492,41	1.580.350,49	3,07
USD	62.740	Intel Corp	1.093.398,95	996.035,59	1,93
USD	72.390	Juniper Networks Inc	1.501.310,23	1.348.357,18	2,62
USD	36.190	McAfee Inc	995.229,55	907.445,46	1,76
USD	132.710	Microsoft Corp	2.907.981,26	2.492.476,10	4,84
USD	39.810	NetApp Inc	1.214.566,28	1.212.350,41	2,35
USD	60.320	Oracle Corp	1.118.758,50	1.056.578,54	2,05
USD	9.640	Priceline.com Inc	1.459.615,81	1.389.091,62	2,70
USD	48.260	Qualcomm Inc	1.475.756,84	1.293.603,56	2,51
USD	55.300	Rackspace Hosting Inc	806.055,51	827.818,63	1,61
USD	36.140	Red Hat Inc	885.639,32	853.684,53	1,66
USD	24.110	Research In Motion Ltd	1.214.047,49	969.398,52	1,88
USD	50.320	Riverbed Technologies Inc	1.102.191,55	1.134.423,05	2,20
USD	4.830	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 0.5 Share 144A	1.274.197,03	1.248.747,09	2,42
USD	72.390	SolarWinds Inc	1.139.096,89	948.340,61	1,84
USD	36.000	Sourcefire Inc	604.546,59	558.298,98	1,08
USD	82.000	Yahoo Inc	1.032.128,07	925.649,92	1,80
			49.421.757,35	46.077.474,66	89,43
Summe des Wertpapierbestandes			54.931.279,04	51.401.859,05	99,77
Bankguthaben				661.475,16	1,28
Bankverbindlichkeiten				-459.437,27	-0,89
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-82.873,71	-0,16
Gesamt				51.521.023,23	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	57,02 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	28,98 %
Einzelhandel	7,27 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	4,35 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,15 %
Gesamt	<u>99,77 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	77,13 %
Cayman-Inseln	8,62 %
Großbritannien	5,88 %
Südkorea	2,42 %
China	2,15 %
Kanada	1,88 %
Israel	1,69 %
Gesamt	<u>99,77 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND

Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010
<u>Aktiva</u>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	32.544.358,80
Bankguthaben	1.500.606,81
Gründungskosten, netto	13.515,96
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.323,33
Forderungen aus Wertpapiererträgen	9.255,67
Rechnungsabgrenzungsposten	3.147,96
Gesamtaktiva	<u>34.072.208,53</u>
<u>Passiva</u>	
Bankverbindlichkeiten	318.506,67
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	16,25
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	72.799,67
Gesamtpassiva	<u>391.322,59</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>33.680.885,94</u>
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	3.324.873,673
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	10,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	18.01.2010 - 30.06.2010
<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	40.025,00
Zinserträge aus Bankguthaben	445,64
Gesamterträge	<u>40.470,64</u>
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	76.119,25
Depotbankgebühr	12.172,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	387,67
Transaktionskosten	14.230,00
Zentralverwaltungsaufwand	1.110,00
Prüfungskosten	654,50
Sonstiger Verwaltungsaufwand	7.338,35
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.398,29
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	3.162,29
Sonstige Aufwendungen	1.619,04
Gesamtaufwendungen	<u>122.191,57</u>
Summe der Nettoerträge	-81.720,93
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	201.228,72
- aus Devisengeschäften	-97.376,92
Realisiertes Ergebnis	<u>22.130,87</u>
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-1.296.344,23
Ergebnis	<u>-1.274.213,36</u>
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	35.321.743,50
Rücknahme von Aktien	-366.644,20
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>33.680.885,94</u>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u><u>33.680.885,94</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen	
- zum 30.06.2010	33.680.885,94
Portfolio Turnover Rate (in %)	
- zum 30.06.2010	50,77
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0,000
- ausgegebene Aktien	** 3.360.021,547
- zurückgenommene Aktien	-35.147,874
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	<u>3.324.873,673</u>
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- zum 30.06.2010	10,13
TER pro Anteil der Klasse A (in %)	
- zum 30.06.2010	* 1,69

* annualisiert

** Siehe hierzu Erläuterung 10 - Ereignisse 2) Die Sacheinlage.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	11.329	Roche Holding AG Pref	1.350.910,25	1.278.557,35	3,80
CHF	5.994	Sonova Holding AG	543.919,10	603.873,24	1,79
CHF	12.495	Tecan Group AG	623.760,35	650.692,34	1,93
			<u>2.518.589,70</u>	<u>2.533.122,93</u>	<u>7,52</u>
DKK	18.299	Neurosearch A/S	279.557,76	221.124,95	0,66
DKK	10.756	Novo Nordisk A/S B	653.794,35	713.564,97	2,12
			<u>933.352,11</u>	<u>934.689,92</u>	<u>2,78</u>
EUR	85.696	Ablynx NV	672.019,16	638.435,20	1,90
EUR	37.170	Crucell NV	538.746,54	556.992,45	1,65
EUR	14.111	Fresenius SE Pref	745.259,61	765.521,75	2,27
EUR	57.934	Intercell AG	1.127.278,66	886.969,54	2,63
EUR	86.188	Qiagen NV	1.487.553,11	1.379.008,00	4,09
EUR	35.040	ThromboGenics NV	563.501,75	542.769,60	1,61
			<u>5.134.358,83</u>	<u>4.769.696,54</u>	<u>14,15</u>
GBP	50.614	Shire Plc	841.878,15	849.378,60	2,52
SEK	56.435	Medivir AB B	584.936,89	575.959,71	1,71
USD	83.929	3SBio Inc ADR repr 7 Shares	865.948,05	796.714,09	2,37
USD	23.001	Alexion Pharmaceuticals Inc	955.160,43	961.042,48	2,85
USD	23.322	Allergan Inc	1.146.305,34	1.109.039,48	3,29
USD	25.224	Amgen Inc	1.129.174,72	1.082.955,07	3,22
USD	21.960	Auxilium Pharmaceuticals Inc	542.063,42	421.221,89	1,25
USD	15.510	Beckman Coulter Inc	738.116,45	763.251,77	2,27
USD	32.486	BioMarin Pharmaceutical Inc	538.536,50	502.742,16	1,49
USD	26.700	Celgene Corp	1.148.478,45	1.107.532,96	3,29
USD	52.950	China Medical Technologies Inc ADR repr 10 Share	464.850,05	454.233,77	1,35
USD	105.247	China Nuokang Bio-Pharmace Inc spons ADR repr 8 Shares	574.935,58	386.574,30	1,15
USD	48.624	Gilead Sciences Inc	1.461.435,02	1.360.511,55	4,04
USD	26.859	Illumina Inc	898.631,48	954.309,49	2,83
USD	18.271	Johnson & Johnson	881.863,50	880.778,08	2,61
USD	29.696	Life Technologies Corp	1.195.065,43	1.145.276,90	3,40
USD	41.545	MedAssets Inc	784.215,36	782.645,88	2,32
USD	42.630	Merck Co Inc	1.195.103,60	1.216.807,00	3,61
USD	41.747	Mindray Medical Intl Ltd ADR repr 1 Sh A	1.009.529,47	1.070.636,85	3,18
USD	53.015	Mylan Inc	781.016,58	737.359,18	2,19
USD	31.271	NuVasive Inc	935.387,65	905.088,90	2,69
USD	52.231	Perkin Elmer Inc	932.600,06	881.210,28	2,62
USD	28.701	Pharmstandard Oktyabr OAO GDR repr 1 Share	547.525,65	515.383,42	1,53
USD	34.813	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	1.538.725,57	1.477.311,24	4,39
USD	21.253	Thermo Fisher Scientific Inc	856.505,12	850.883,28	2,53
USD	12.288	Vertex Pharmaceuticals Inc	355.586,67	329.980,17	0,98
USD	21.862	Watson Pharmaceuticals Inc	776.765,69	723.945,10	2,15
USD	112.388	WuXi PharmaTech (Cayman) Inc ADR repr 8 Shares	1.574.061,51	1.464.075,81	4,35
			<u>23.827.587,35</u>	<u>22.881.511,10</u>	<u>67,95</u>
Summe des Wertpapierbestandes			33.840.703,03	32.544.358,80	96,63
Bankguthaben				1.500.606,81	4,46
Bankverbindlichkeiten				-318.506,67	-0,95
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-45.573,00	-0,14
Gesamt				<u>33.680.885,94</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Arzneimittel und Biotechnologie	75,65 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	16,04 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,62 %
Software und Dienstleistungen	2,32 %
Gesamt	<u>96,63 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	49,63 %
Cayman-Inseln	9,22 %
Schweiz	7,52 %
Niederlande	5,74 %
Israel	4,39 %
Belgien	3,51 %
China	3,18 %
Dänemark	2,78 %
Österreich	2,63 %
Jersey	2,52 %
Deutschland	2,27 %
Schweden	1,71 %
Russland	1,53 %
Gesamt	<u>96,63 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND

Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010
<u>Aktiva</u>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	413.575.515,66
Bankguthaben	445.153,38
Gründungskosten, netto	13.491,58
Ausstehende Zeichnungsbeträge	13.775,24
Forderungen aus Wertpapiererträgen	6.778,60
Gesamtaktiva	<u>414.054.714,46</u>
<u>Passiva</u>	
Bankverbindlichkeiten	939.061,76
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	10,43
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	737.310,23
Gesamtpassiva	<u>1.676.382,42</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>412.378.332,04</u>
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	41.318.856,464
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	9,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	15.01.2010 - 30.06.2010
<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	224.819,20
Zinserträge aus Bankguthaben	1.285,77
Gesamterträge	<u>226.104,97</u>
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	786.428,24
Depotbankgebühr	59.220,33
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.837,06
Transaktionskosten	32.535,00
Prüfungskosten	6.580,62
Sonstiger Verwaltungsaufwand	23.951,93
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	62.557,11
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	60.594,29
Sonstige Aufwendungen	4.050,38
Gesamtaufwendungen	<u>1.039.754,96</u>
Summe der Nettoerträge	-813.649,99
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	1.390.145,02
- aus Devisengeschäften	-132.346,31
Realisiertes Ergebnis	<u>444.148,72</u>
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	<u>-19.527.718,72</u>
Ergebnis	<u>-19.083.570,00</u>
Ausschüttungen	-
Zeichnung von Aktien	437.143.841,42
Rücknahme von Aktien	-5.681.939,38
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>412.378.332,04</u>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>412.378.332,04</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen	
- zum 30.06.2010	412.378.332,04
Portfolio Turnover Rate (in %)	
- zum 30.06.2010	43,40
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0,000
- ausgegebene Aktien	** 41.858.215,294
- zurückgenommene Aktien	-539.358,830
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	41.318.856,464
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- zum 30.06.2010	9,98
TER pro Anteil der Klasse A (in %)	
- zum 30.06.2010	* 1,44

* annualisiert

** Siehe hierzu Erläuterung 10 - Ereignisse 2) Die Sacheinlage.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	610.800	ABB Ltd Reg	8.598.350,44	8.770.358,62	2,13
CHF	55.800	Roche Holding AG Pref	6.575.416,62	6.297.422,55	1,53
CHF	43.600	Syngenta AG Reg	8.161.092,85	8.270.248,30	2,01
			<u>23.334.859,91</u>	<u>23.338.029,47</u>	<u>5,67</u>
DKK	176.100	Vestas Wind Systems A/S	6.985.680,91	6.036.400,50	1,46
EUR	258.400	Abengoa SA	4.233.761,59	4.143.444,00	1,00
EUR	187.300	Arcadis NV	2.709.778,03	2.762.675,00	0,67
EUR	66.900	BWT AG	1.346.402,32	1.238.988,00	0,30
EUR	105.500	Fresenius SE	5.408.336,49	5.742.365,00	1,39
EUR	439.900	Gamesa Corp Tecnologica SA	3.771.630,56	3.122.410,20	0,76
EUR	205.200	Intercell AG	3.951.172,49	3.141.612,00	0,76
EUR	329.000	Prysmian SpA	4.300.299,16	3.895.360,00	0,94
EUR	384.100	Qiagen NV	6.601.844,87	6.145.600,00	1,49
EUR	174.500	Roth & Rau AG	4.122.438,12	3.895.712,50	0,94
EUR	58.700	SMA Solar Technology AG	4.974.142,25	4.963.672,00	1,20
EUR	91.200	ThromboGenics NV	1.460.621,74	1.412.688,00	0,34
			<u>42.880.427,62</u>	<u>40.464.526,70</u>	<u>9,79</u>
GBP	322.900	Autonomy Corp Plc	6.619.665,32	7.244.711,99	1,76
GBP	1.947.100	Hansen Transmissions Intl NV	2.177.803,58	1.759.802,38	0,43
			<u>8.797.468,90</u>	<u>9.004.514,37</u>	<u>2,19</u>
HKD	450.000	Tencent Holdings Ltd	7.021.088,89	6.155.622,14	1,49
USD	291.700	A123 Syst Inc	2.473.816,61	2.245.219,77	0,54
USD	205.000	Adobe Systems Inc	5.451.471,83	4.422.438,07	1,07
USD	176.000	Alexion Pharmaceuticals Inc	7.338.327,08	7.353.744,44	1,78
USD	90.000	Allergan Inc	4.488.670,21	4.279.802,47	1,04
USD	54.000	Amazon Com Inc	5.486.349,76	4.815.769,50	1,17
USD	175.600	American Superconductor Corp	4.564.184,23	3.825.461,37	0,93
USD	65.800	Apple Inc	13.233.939,16	13.509.100,11	3,28
USD	235.100	ArcSight Inc	4.065.605,93	4.296.526,14	1,04
USD	160.000	Auxilium Pharmaceuticals Inc	3.940.585,52	3.069.011,96	0,74
USD	88.400	Badger Meter Inc	2.912.473,36	2.791.654,90	0,68
USD	94.000	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	5.225.088,71	5.223.458,35	1,27
USD	234.600	BioMarin Pharmaceutical Inc	3.902.769,07	3.630.588,91	0,88
USD	129.100	Celgene Corp	5.570.697,19	5.355.149,98	1,30
USD	449.900	China Medical Technologies Inc ADR repr 10 Share	3.905.614,99	3.859.485,78	0,94
USD	161.200	Citrix Systems Inc	5.688.803,79	5.556.442,88	1,35
USD	105.500	Cree Inc	5.812.363,62	5.169.297,64	1,25
USD	479.900	EMC Corp	7.165.264,84	7.168.240,62	1,74
USD	235.600	EnerNoc Inc	5.556.816,34	6.046.005,80	1,47
USD	87.400	Equinix Inc	6.481.717,46	5.794.088,89	1,41
USD	82.100	First Solar Inc	7.586.071,92	7.627.999,02	1,85
USD	160.000	Fuel Tech Inc	792.695,58	825.368,32	0,20
USD	223.100	Gilead Sciences Inc	6.661.189,28	6.242.393,18	1,51
USD	30.000	Google Inc A	12.413.522,09	10.895.400,56	2,64
USD	148.300	Hewlett-Packard Co	5.693.720,35	5.238.888,30	1,27
USD	212.200	Illumina Inc	7.186.304,63	7.539.538,83	1,83
USD	349.000	Insituform Technologies Inc A	5.808.914,23	5.833.995,84	1,41
USD	20.000	Intuitive Surgical Inc	5.268.358,15	5.152.348,69	1,25
USD	193.600	Life Technologies Corp	7.903.681,52	7.466.514,30	1,81
USD	260.700	MYR Group Inc	3.434.517,35	3.551.469,62	0,86
USD	265.000	MedAssets Inc	5.111.340,44	4.992.205,04	1,21
USD	293.300	Microsoft Corp	6.395.778,92	5.508.576,91	1,34
USD	238.400	Mindray Medical Intl Ltd ADR repr 1 Sh A	5.770.610,83	6.113.968,09	1,48
USD	479.900	Mylan Inc	7.109.786,61	6.674.689,63	1,62

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung) (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	319.900	Nalco Holding Co	5.790.187,91	5.342.328,69	1,30
USD	588.800	Nektar Therapeutics	6.038.018,38	5.815.189,98	1,41
USD	275.000	NetApp Inc	8.286.197,08	8.374.688,81	2,03
USD	218.200	NuVasive Inc	6.720.059,62	6.315.448,72	1,53
USD	199.400	Pall Corp	5.793.834,41	5.593.909,32	1,36
USD	252.600	Pentair Inc	6.839.841,03	6.638.958,49	1,61
USD	222.400	Polypore Intl Inc	3.518.403,27	4.127.964,74	1,00
USD	104.700	Potash Corp of Saskatschew Inc	8.427.698,16	7.369.977,55	1,79
USD	160.000	Power Integrations Inc	4.418.040,66	4.204.546,38	1,02
USD	113.100	Praxair Inc	6.952.947,46	7.015.034,08	1,70
USD	60.000	Priceline.com Inc	9.133.639,18	8.645.798,47	2,10
USD	201.400	Qualcomm Inc	6.186.462,00	5.398.503,04	1,31
USD	481.400	Quanta Services Inc	8.027.982,96	8.114.035,02	1,97
USD	375.400	Rackspace Hosting Inc	5.450.514,04	5.619.586,17	1,36
USD	234.900	Red Hat Inc	5.754.792,19	5.548.713,22	1,35
USD	282.000	Riverbed Technologies Inc	6.129.842,78	6.357.458,27	1,54
USD	175.000	STR Holdings Inc	2.877.908,75	2.685.385,46	0,65
USD	270.800	Sourcefire Inc	4.542.420,64	4.199.649,02	1,02
USD	351.800	SunPower Corp A	4.249.229,98	3.474.497,00	0,84
USD	161.600	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	7.130.101,04	6.857.596,21	1,66
USD	439.800	Trinar Solar Ltd spons ADR repr 50 Shares	6.848.772,31	6.203.113,09	1,50
USD	160.000	Veeco Instruments Inc	5.076.499,28	4.476.839,57	1,09
USD	152.600	Vertex Pharmaceuticals Inc	4.447.830,40	4.097.898,22	0,99
USD	134.800	Watson Pharmaceuticals Inc	4.877.973,33	4.463.809,33	1,08
USD	400.000	WuXi PharmaTech (Cayman) Inc ADR repr 8 Shares	5.671.236,06	5.210.790,52	1,26
USD	523.500	Yingli Green Energy Hg Co Ltd ADR repr 1 Share	4.492.223,63	4.349.859,20	1,06
			<u>344.083.708,15</u>	<u>328.576.422,48</u>	<u>79,69</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	433.103.234,38	413.575.515,66	100,29
		Bankguthaben		445.153,38	0,11
		Bankverbindlichkeiten		-939.061,76	-0,23
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-703.275,24	-0,17
		Gesamt		<u>412.378.332,04</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Arzneimittel und Biotechnologie	23,24 %
Software und Dienstleistungen	20,34 %
Investitionsgüter	19,00 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	11,85 %
Rohstoffe	7,80 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	7,03 %
Einzelhandel	3,27 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,84 %
Versorgungsbetriebe	2,61 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,25 %
Energie	1,06 %
Gesamt	<u>100,29 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	68,73 %
Cayman-Inseln	7,52 %
Schweiz	5,67 %
Deutschland	3,53 %
Niederlande	2,16 %
Kanada	1,79 %
Großbritannien	1,76 %
Spanien	1,76 %
Israel	1,66 %
China	1,48 %
Dänemark	1,46 %
Österreich	1,06 %
Italien	0,94 %
Belgien	0,77 %
Gesamt	<u>100,29 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND

Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010	30.06.2009
<u>Aktiva</u>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	148.276.688,32	17.307.479,16
Bankguthaben	2.655.375,44	4.329.957,14
Gründungskosten, netto	11.592,60	14.659,95
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.499.999,99	-
Zinsforderungen aus Bankguthaben	471,92	-
Rechnungsabgrenzungsposten	-	3.814,42
Gesamtaktiva	152.444.128,27	21.655.910,67
<u>Passiva</u>		
Bankverbindlichkeiten	1.577.000,53	143.077,43
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	108.788,98
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	801.069,36	109.487,67
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	434.889,85	69.771,27
Gesamtpassiva	2.812.959,74	431.125,35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	149.631.168,53	21.224.785,32
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	1.474.190,235	500.000,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	13,43	10,61
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse Ic	9.505.915,376	1.500.000,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse Ic	13,66	10,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.01.2010 - 30.06.2010	07.04.2009 - 30.06.2009
<u>Erträge</u>		
Nettodividendenerträge	1.985.935,52	213.274,19
Zinserträge aus Bankguthaben	4.350,06	13.923,52
Gesamterträge	1.990.285,58	227.197,71
<u>Aufwendungen</u>		
Verwaltungsvergütung	636.596,25	51.323,31
Depotbankgebühr	55.644,39	6.156,60
Bankspesen und sonstige Gebühren	9.299,49	4,38
Transaktionskosten	36.555,01	7.215,00
Zentralverwaltungsaufwand	1.890,00	525,00
Prüfungskosten	7.035,18	2.739,36
Sonstiger Verwaltungsaufwand	28.207,70	5.922,20
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	11.277,07	1.061,00
Andere Steuern	154,00	-
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.227,84	1.610,74
Sonstige Aufwendungen	1.980,22	706,05
Gesamtaufwendungen	790.867,15	77.263,64
Summe der Nettoerträge	1.199.418,43	149.934,07
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>		
- aus Wertpapieren	1.657.714,81	-106.428,91
- aus Devisentermingeschäften	-400.464,18	2.028,94
- aus Devisengeschäften	-106.649,51	-29.024,48
Realisiertes Ergebnis	2.350.019,55	16.509,62
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>		
- aus Wertpapieren	-622.099,94	1.317.763,37
- aus Devisentermingeschäften	-791.775,78	-109.487,67
Ergebnis	936.143,83	1.224.785,32
Ausschüttungen	-	-
Zeichnung von Aktien	100.368.860,15	20.000.000,00
Rücknahme von Aktien	-590.124,33	-
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	100.714.879,65	21.224.785,32
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48.916.288,88	-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	149.631.168,53	21.224.785,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen	
- zum 30.06.2010	149.631.168,53
- zum 31.12.2009	48.916.288,88
Portfolio Turnover Rate (in %)	
- zum 30.06.2010	35,55
Anzahl der Anteile der Klasse B	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	674.020,164
- ausgegebene Aktien	843.840,390
- zurückgenommene Aktien	-43.670,319
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.474.190,235
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	
- zum 30.06.2010	13,43
- zum 31.12.2009	13,09
TER pro Anteil der Klasse B (in %)	
- zum 30.06.2010	3,70
Kennzahl der Erfolgsvergütung (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 30.06.2010	2,17
Anzahl der Anteile der Klasse Ic	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3.016.391,901
- ausgegebene Aktien	6.489.545,475
- zurückgenommene Aktien	-22,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9.505.915,376
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse Ic	
- zum 30.06.2010	13,66
- zum 31.12.2009	13,29
TER pro Anteil der Klasse Ic (in %)	
- zum 30.06.2010	1,99
Kennzahl der Erfolgsvergütung (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 30.06.2010	0,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
DKK	1.168.324	Bang and Olufsen AS	10.357.655,44	8.470.809,86	5,66
EUR	175.000	Accell Group NV	5.484.774,31	6.037.500,00	4,03
EUR	627.000	Binckbank NV	7.811.636,66	6.439.290,00	4,30
EUR	180.000	ECA Reg	2.249.135,29	2.428.200,00	1,62
EUR	300.000	Imtech NV	5.608.634,85	6.360.000,00	4,25
EUR	1.100.000	Lectra	2.377.721,01	2.662.000,00	1,78
EUR	275.004	Mediq N.V.	3.859.308,57	4.131.935,10	2,76
EUR	730.840	Palfinger AG	11.335.561,49	13.213.587,20	8,83
EUR	540.000	Polytec Hgs AG	1.359.304,86	1.474.200,00	0,98
EUR	65.000	Progress-Werk Oberkirch AG	1.187.025,78	1.917.500,00	1,28
EUR	453.012	SABAF SpA	6.900.961,32	7.610.601,60	5,09
EUR	330.600	Surteco SE	4.915.338,80	6.760.770,00	4,52
EUR	188.248	TKH Group NV Certif	2.893.363,37	2.804.895,20	1,87
EUR	343.000	Ten Cate NV	6.557.755,03	6.167.140,00	4,12
EUR	229.041	Van De Velde	7.107.788,95	7.329.312,00	4,90
EUR	925.227	Zumtobel AG	12.648.042,20	12.819.020,09	8,57
			82.296.352,49	88.155.951,19	58,90
GBP	2.258.267	Castings Plc	4.608.198,12	5.061.220,76	3,38
GBP	1.050.000	Charles Taylor Consulting Plc	2.472.020,87	2.840.579,53	1,90
GBP	746.277	Eleco Plc	355.490,71	191.409,41	0,13
GBP	3.737.832	Mcbride Plc	8.484.467,75	5.934.813,20	3,97
GBP	613.943	Personal Group Holdings	1.980.077,70	1.893.360,71	1,27
GBP	1.489.006	Ricardo Plc	4.422.652,14	4.992.093,61	3,34
GBP	4.724.730	St. Ives Plc	3.905.042,45	4.717.464,94	3,15
GBP	1.366.805	Vitec Group Plc (The)	5.540.501,11	7.140.695,29	4,77
			31.768.450,85	32.771.637,45	21,91
SEK	385.000	Indutrade AB	5.532.101,32	6.787.720,87	4,54
SEK	2.211.343	Munters AB	10.798.226,87	11.069.511,45	7,40
			16.330.328,19	17.857.232,32	11,94
			140.752.786,97	147.255.630,82	98,41
Summe Aktien					
Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden					
Aktien					
GBP	800.000	Alumasc Group Plc	883.455,16	1.021.057,50	0,68
			883.455,16	1.021.057,50	0,68
Summe Aktien					
Summe des Wertpapierbestandes			141.636.242,13	148.276.688,32	99,09
Bankguthaben				2.655.375,44	1,77
Bankverbindlichkeiten				-1.577.000,53	-1,05
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				276.105,30	0,19
Gesamt				149.631.168,53	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	31,87 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	27,43 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	14,93 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	6,49 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,20 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	3,97 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,76 %
Automobile und Bestandteile	2,26 %
Software und Dienstleistungen	1,78 %
Versicherungen	1,27 %
Rohstoffe	0,13 %
Gesamt	<u>99,09 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Großbritannien	22,59 %
Niederlande	21,33 %
Österreich	18,38 %
Schweden	11,94 %
Deutschland	5,80 %
Dänemark	5,66 %
Italien	5,09 %
Belgien	4,90 %
Frankreich	3,40 %
Gesamt	<u>99,09 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND

Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.06.2010	30.06.2009
<u>Aktiva</u>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	95.127.979,42	46.859.060,22
Bankguthaben	-	4.116.102,34
Gründungskosten, netto	12.080,14	15.147,49
Ausstehende Zeichnungsbeträge	71,05	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.273.964,89	499.109,40
Gesamtaktiva	96.414.095,50	51.489.419,45
<u>Passiva</u>		
Bankverbindlichkeiten	2.103.251,63	-
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	54.638,87	-
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	76.915,93	24.183,09
Gesamtpassiva	2.234.806,43	24.183,09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	94.179.289,07	51.465.236,36
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse A	1.422.483,188	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	10,15	-
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse B	568.652,116	100.000,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	10,15	10,01
Im Umlauf befindliche Anteile der Klasse Ic	7.279.937,000	5.038.444,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse Ic	10,16	10,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.01.2010 - 30.06.2010	04.06.2009 - 30.06.2009
Erträge		
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.134.864,92	38.389,45
Zinserträge aus Bankguthaben	979,19	5.046,21
Gesamterträge	1.135.844,11	43.435,66
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	66.367,71	4.251,22
Depotbankgebühr	37.455,49	2.507,96
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.462,69	1,20
Transaktionskosten	2.325,00	-
Zentralverwaltungsaufwand	403,00	-
Prüfungskosten	4.737,35	612,26
Sonstiger Verwaltungsaufwand	23.660,44	1.992,35
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.414,46	1.286,64
Andere Steuern	450,43	-
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.474,09	-
Sonstige Aufwendungen	2.000,77	218,51
Gesamtaufwendungen	148.751,43	10.870,14
Summe der Nettoerträge	987.092,68	32.565,52
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-495.409,96	-99,86
Realisiertes Ergebnis	491.682,72	32.465,66
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)		
- aus Wertpapieren	-271.187,15	48.330,70
Ergebnis	220.495,57	80.796,36
Ausschüttungen	-635,00	-
Zeichnung von Aktien	23.737.053,94	51.384.440,00
Rücknahme von Aktien	-4.978.802,46	-
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	18.978.112,05	51.465.236,36
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	75.201.177,02	-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	94.179.289,07	51.465.236,36

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND

Entwicklung der Teilfonds (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Nettovermögen	
- zum 30.06.2010	94.179.289,07
- zum 31.12.2009	75.201.177,02
Portfolio Turnover Rate (in %)	
- zum 30.06.2010	73,38
Anzahl der Anteile der Klasse A	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	137,000
- ausgegebene Aktien	** 1.425.618,628
- zurückgenommene Aktien	-3.272,440
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.422.483,188
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse A	
- zum 30.06.2010	** 10,15
- zum 31.12.2009	1.208,24
TER pro Anteil der Klasse A (in %)	
- zum 30.06.2010	* 0,41
* annualisiert	
Ausschüttungen	
Auszahlungsdatum	30.04.2010
Ausschüttung pro Anteil	5,00
Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile	127,000
Anzahl der Anteile der Klasse B	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	640.753,133
- ausgegebene Aktien	13,000
- zurückgenommene Aktien	-72.114,017
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	568.652,116
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	
- zum 30.06.2010	10,15
- zum 31.12.2009	10,13
TER pro Anteil der Klasse B (in %)	
- zum 30.06.2010	0,46
Anzahl der Anteile der Klasse Ic	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6.764.900,000
- ausgegebene Aktien	928.597,000
- zurückgenommene Aktien	-413.560,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	7.279.937,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse Ic	
- zum 30.06.2010	10,16
- zum 31.12.2009	10,13
TER pro Anteil der Klasse Ic (in %)	
- zum 30.06.2010	0,37

** Siehe hierzu Erläuterung 10 - Ereignisse 1) das "Split" der Anteilklasse A und 2) Die Sacheinlage.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Anleihen					
EUR	3.500.000	Achmea HypotheekBk NV 4.375% EMTN Ser 7 07/01.11.10	3.545.652,00	3.534.825,00	3,75
EUR	550.000	Aegon Global Intl Markets Plc 3.25% EMTN 05/09.12.10	553.850,00	553.135,00	0,59
EUR	2.300.000	Allied Irish Banks Plc FRN EMTN 10/19.03.12	2.289.488,40	2.224.675,00	2,36
EUR	4.200.000	Anglo Irish Bank Corp Plc 3.625% EMTN 08/09.09.10	4.247.948,60	4.207.980,00	4,47
EUR	2.450.000	BA Covered Bond Issuer 4.625% EMTN 07/06.07.10	2.485.235,00	2.450.245,00	2,60
EUR	4.000.000	Banco Espirito Santo SA 4.375% EMTN 08/25.01.11	4.030.000,00	4.026.800,00	4,28
EUR	1.629.000	Bank Austria Creditanstalt AG 5.875% EMTN 00/02.08.10	1.677.310,00	1.635.434,55	1,74
EUR	3.900.000	Bank of Ireland FRN EMTN Sen 08/01.07.10	3.889.369,55	3.903.510,00	4,14
EUR	1.500.000	Bank of Scotland Plc FRN Ser 1311 06 06/05.07.11	1.452.436,50	1.482.000,00	1,57
EUR	1.750.000	Caisse Cent Desjardins Quebec FRN EMTN Sen 10/12.03.12	1.749.654,50	1.749.387,50	1,86
EUR	4.400.000	Caisse de Refinan Hypothécaire 4.375% 07/11.10.10	4.471.485,50	4.442.020,00	4,72
EUR	1.850.000	Crédit Agricole SA London FRN EMTN Ser 275 08/09.09.10	1.859.873,50	1.852.682,50	1,97
EUR	880.000	DNB NOR Bank ASA FRN EMTN Ser 496 08/28.02.12	886.600,00	887.964,00	0,94
EUR	2.000.000	DZ Bank AG Dt Zent Genosbk VAR Ser 2667 09/03.06.11	2.001.450,00	2.004.440,00	2,13
EUR	430.000	Danske Bank A/S FRN EMTN Ser 202 Tr 1 06/08.09.11	428.710,00	428.624,00	0,46
EUR	400.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN 07/18.10.10	397.850,00	400.220,00	0,42
EUR	2.200.000	Deutsche Bank AG FRN EMTN Sen 08/18.03.11	2.202.820,00	2.207.700,00	2,34
EUR	600.000	Dexia Banque Belgique SA FRN 09/04.10.10	602.499,20	601.350,00	0,64
EUR	3.000.000	Dexia Municipal Agency FRN EMTN 04/05.11.10	2.985.791,01	3.012.463,33	3,20
EUR	1.000.000	EBS Building Society 3.75% EMTN 09/27.09.10	1.004.700,00	1.002.900,00	1,06
EUR	3.500.000	Espana FRN 09/29.10.12	3.381.000,00	3.335.325,00	3,54
EUR	3.250.000	Eurohypo AG 5.25% EMTN 01/17.01.11	3.381.300,00	3.321.077,50	3,53
EUR	2.000.000	HSBC Bank Plc FRN Ser NWP 8096 09/04.02.11	2.001.830,00	2.001.400,00	2,13
EUR	4.000.000	Irish Nationwide Building Soc FRN EMTN Ser12 Tr1 06/22.09.10	3.986.700,00	3.981.200,00	4,23
EUR	2.450.000	National Australia Bank Ltd FRN EMTN Sen 06/18.03.11	2.426.270,00	2.450.000,00	2,60
EUR	1.000.000	Nordrhein Westfalen FRN EMTN Ser 827 07/07.12.10	997.550,00	1.000.210,00	1,06
EUR	1.450.000	Nordrhein Westfalen FRN Ser 933 09/27.04.11	1.453.945,00	1.455.104,00	1,54
EUR	2.400.000	Rabobank Nederland NV VAR Ser 2015A 09/22.05.11	2.401.610,00	2.409.960,00	2,56
EUR	500.000	Royal Bank Canada London FRN EMTN 07/23.03.12	498.650,00	499.200,00	0,53
EUR	1.020.000	Royal Bank of Scotland NV VAR Ser 611 05/07.02.11	1.008.626,00	1.016.583,00	1,08
EUR	5.200.000	Sampo Plc 2.5% EMTN 05/23.09.10	5.234.397,50	5.219.500,00	5,54
EUR	513.000	Santander Ctrl H Intl Ltd FRN EMTN Ser 63S Sub 01/28.03.11	506.309,99	503.201,70	0,53
EUR	1.900.000	Santander Intl Debt SA 5.125% EMTN 08/11.04.11	1.941.990,00	1.935.815,00	2,06
EUR	1.250.000	Santander UK Plc FRN EMTN 05/21.09.10	1.237.270,00	1.249.375,00	1,33
EUR	720.579	Société Générale 4.6% Ser TSR 98/09.12.10	728.217,14	728.101,84	0,77
EUR	2.000.000	Société Générale FRN EMTN 08/18.08.11	2.006.820,00	2.007.100,00	2,13
EUR	2.500.000	Société Générale FRN EMTN Sen 07/05.03.12	2.487.910,58	2.475.500,00	2,63
EUR	1.000.000	Sparebank 1 Boligkreditt 4.5% EMTN Reg S Ser 1 07/01.10.10	1.010.700,00	1.008.850,00	1,07
EUR	1.450.000	Svenska Handelsbanken AB FRN EMTN Ser 265 09/18.10.10	1.461.100,00	1.452.595,50	1,54
			80.914.919,97	80.658.454,42	85,64
NLG	2.500.000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 7.25% 95/09.08.10	1.152.898,49	1.141.881,19	1,21
Summe Anleihen			82.067.818,46	81.800.335,61	86,85
ABS-Anleihen (Asset Backed Securities)					
EUR	2.500.000	Delphinus BV FRN Ser 2001-I A1 01/25.06.66	161.916,03	165.427,29	0,18
Summe ABS-Anleihen (Asset Backed Securities)			161.916,03	165.427,29	0,18
Geldmarktinstrumente					
EUR	4.000.000	Portugal 0% T-Bills 09/17.09.10	3.985.552,37	3.991.356,00	4,24
Summe Geldmarktinstrumente			3.985.552,37	3.991.356,00	4,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung) (in EUR)

zum 30. Juni 2010

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Anleihen					
EUR	3.000.000	BPCE SA FRN EMTN 10/19.12.11	2.997.750,00	3.000.150,00	3,19
EUR	5.100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 5.25% EMTN Ser 2 08/16.09.10	5.214.284,60	5.142.840,00	5,46
Summe Anleihen			8.212.034,60	8.142.990,00	8,65
ABS-Anleihen (Asset Backed Securities)					
EUR	4.000.000	Bankinter Fdo de Titul Hipo SA FRN Ser 1 A 99/22.04.24	375.039,47	401.965,92	0,43
EUR	5.000.000	Hipotebansa IX Fd Tituliz Hipo FRN A Ser IX 09/18.08.29	591.727,48	625.904,60	0,66
Summe ABS-Anleihen (Asset Backed Securities)			966.766,95	1.027.870,52	1,09
Summe des Wertpapierbestandes			95.394.088,41	95.127.979,42	101,01
Bankverbindlichkeiten				-2.103.251,63	-2,23
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.154.561,28	1,22
Gesamt				94.179.289,07	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2010

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	77,39 %
Staaten und Regierungen	7,78 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	7,70 %
Versicherungen	5,54 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	2,60 %
Gesamt	<u>101,01 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	16,85 %
Frankreich	16,64 %
Deutschland	11,02 %
Niederlande	8,78 %
Portugal	8,52 %
Großbritannien	7,53 %
Kanada	7,32 %
Spanien	6,69 %
Finnland	5,54 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,60 %
Australien	2,60 %
Norwegen	2,01 %
Österreich	1,74 %
Schweden	1,54 %
Belgien	0,64 %
Cayman-Inseln	0,53 %
Dänemark	0,46 %
Gesamt	<u>101,01 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die Berichte der SICAV sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

a) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden nach ihrem letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Börsenplatz regelmäßig gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

Der Wert der Wertpapiere, die jeden Organismus für Gemeinsame Anlagen repräsentieren, wird nach dem letzten offiziellen Nettoinventarwert je Anteil oder nach dem letzten geschätzten Nettoinventarwert bestimmt, falls Letzterer aktueller als der offizielle Nettoinventarwert ist, unter der Bedingung, dass die SICAV die Sicherheit hat, dass die für diese Schätzung verwendete Bewertungsmethode mit der für die Berechnung des offiziellen Nettoinventarwerts verwendeten Methode übereinstimmt.

Soweit Wertpapiere im Bestand am Bewertungstag nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, oder wenn für Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem solchen anderen Markt notiert sind oder gehandelt werden, die gemäß den vorstehenden Absätzen bestimmten Kurse nicht den realen Wert dieser Wertpapiere darstellen, wird die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes vorgenommen, welcher mit Vorsicht und nach Treu und Glauben geschätzt wird.

b) Realisierte Gewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen für jeden Teilfonds

Die Buchhaltung der einzelnen Teilfonds wird in den folgenden Währungen geführt:

Teilfonds	Referenzwährung
DELTA LLOYD L BOND EURO	EUR
DELTA LLOYD L BOND DOLLAR	USD
DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION	EUR
DELTA LLOYD L EQUITY US	USD
DELTA LLOYD L EQUITY EURO	EUR
DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND	EUR
DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND	EUR
DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND	EUR
DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND	EUR
DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND	EUR
DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND	EUR
DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND	EUR
DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND	EUR

Die Berichte der Teilfonds werden in den obengenannten Währungen erstellt.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2010

Die Bankguthaben, die anderen Nettoaktiva sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden in die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds zu dem am Bilanzstichtag gültigen Devisenmittelkurs umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in einer anderen Währung als die Währung des jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds zu dem Kurs umgerechnet, der zum Zeitpunkt der Transaktion gilt.

Die daraus erzielten Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens aufgeführt.

d) Konsolidierte Vermögensaufstellung der SICAV

Die konsolidierte Vermögensaufstellung der SICAV wird in Euro geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten der Vermögensaufstellung eines jeden Teilfonds umgerechnet in Euro.

1 EUR = 1,2251500 USD Amerikanischer Dollar

e) Erträge aus dem Wertpapierbestand

Zu Erträgen aus Wertpapieren gehören Erträge, die normalerweise vom Emittenten des Wertpapiers gezahlt werden.

f) Gründungskosten

Falls die Auflegung eines Teilfonds nach dem Datum der Auflegung der SICAV erfolgt, werden die Gründungskosten im Zusammenhang mit der Auflegung des neuen Teilfonds allein diesem Teilfonds zugerechnet und können über maximal fünf Jahre ab dem Datum der Auflegung dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

Zum Berichtsdatum waren die Gründungskosten für alle Teilfonds abgeschrieben, außer für die Teilfonds DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND, DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND, DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND, DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND, DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND und DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND.

g) Aufteilung der Kosten

Kosten, die keinem bestimmten Teilfonds zuzuordnen sind, werden anteilig im Verhältnis zum Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds auf alle Teilfonds aufgeteilt.

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Gewinne oder Verluste aus nicht fälligen Devisentermingeschäften werden am Abschlussstichtag auf Grundlage der an diesem Datum anwendbaren Devisenkurse für die Restlaufzeit ermittelt und in der Vermögensaufstellung sowie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens verbucht.

i) Forderungen / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

DELTA LLOYD L

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2010

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält neue Termineinlagen, Fälligkeiten von Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Für einen Teilfonds, der Forderungen und Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften zum Berichtsdatum hält, wird nur der Nettobetrag der Geldgeschäfte in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterung 2 - Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschgebühr von Anteilen

Der Ausgabepreis eines Anteils entspricht dem Nettoinventarwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlags zugunsten der Vertriebsstellen von:

DELTA LLOYD L BOND EURO	max. 5 %
DELTA LLOYD L BOND DOLLAR	max. 5 %
DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION	max. 5 %
DELTA LLOYD L EQUITY US	max. 5 %
DELTA LLOYD L EQUITY EURO	max. 5 %
DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND	max. 5 %
DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND	max. 5 %
DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND	max. 5 %
DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND	max. 5 %
DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND	max. 5 %
DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND	max. 5 %
DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND	max. 5 %
DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND	max. 3 %

Bei der Rücknahme und beim Umtausch von Anteilen wird keine Gebühr erhoben.

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltung der SICAV wird von der Gesellschaft DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT N.V. (der "Fondsverwalter") wahrgenommen, die eine vierteljährlich zahlbare Vergütung in Höhe der unten angegebenen Prozentsätze bezogen auf das durchschnittliche Nettovermögen der Teilfonds während des betreffenden Quartals, erhält:

Teilfonds	Währung	Anteilklasse				
		A	B	Ic	Cc	Cd
DELTA LLOYD L BOND EURO	EUR	0,60%	0,60%	0,40%	NA	NA
DELTA LLOYD L BOND DOLLAR	USD	0,60%	0,60%	0,40%	NA	NA
DELTA LLOYD L EQUITY SELECTION	EUR	1,25%	1,25%	0,50%	NA	NA
DELTA LLOYD L EQUITY US	USD	1,25%	1,25%	NA	NA	NA
DELTA LLOYD L EQUITY EURO	EUR	1,25%	1,25%	0,50%	NA	NA
DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND	EUR	1,25%	1,25%	1,00%	NA	NA
DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND	EUR	1,25%	1,25%	1,00%	NA	NA

DELTA LLOYD L

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2010

Teilfonds	Währung	Anteilklasse				
		A	B	Ic	Cc	Cd
DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND	EUR	1,20%	1,20%	0,50%	NA	NA
DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND	EUR	1,25%	1,25%	1,00%	NA	NA
DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND	EUR	1,25%	1,25%	1,00%	NA	NA
DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND	EUR	1,20%	1,20%	0,50%	NA	NA
DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND	EUR	1,25%	1,25%	1,00%	NA	NA
DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND	EUR	0,25%	0,25%	0,15%	NA	NA

Erläuterung 4 - Erfolgsvergütung

An jedem Bewertungstag des Nettoinventarwerts wird die Erfolgsvergütung im Nettoinventarwert für die Teilfonds DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND, DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND, DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND, DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND und DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND geschätzt und verbucht. Die Erfolgsvergütung wird wie folgt bestimmt:

REX 1 = Ertrag eines Geschäftsjahres (einschließlich Dividende), gegebenenfalls nach Abzug eines negativen Ertrags im vorangegangenen Geschäftsjahr ;

REX 2 = Ertrag eines Geschäftsjahres (einschließlich Dividende), gegebenenfalls nach Abzug eines negativen Ertrags in den vorangegangenen Geschäftsjahren ;

AN = Durchschnittliches Nettovermögen in dem Zeitraum zwischen Ende des letzten Geschäftsjahres, für das eine Erfolgsvergütung fällig war, und Ende des Geschäftsjahres N ;

CPN = Am Ende des Geschäftsjahres N fällige Erfolgsvergütung.

- Für den Teilfonds DELTA LLOYD NEW ENERGY FUND:

Anteile der Klassen A und B:

Wenn REX 1 > 12%: PCN = (REX - 12%) x NA x 15%

Wenn REX 1 < 12%: PCN = 0

Anteile der Klasse Ic:

Wenn REX 2 > 12%: PCN = (REX - 12%) x NA x 10%

Wenn REX 2 < 12%: PCN = 0

- Für die Teilfonds DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND, DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND, DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND und DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND:

Anteile der Klassen A und B:

Wenn REX 1 > 10%: PCN = (REX - 10%) x NA x 15%

Wenn REX 1 < 10%: PCN = 0

Anteile der Klasse Ic:

Wenn REX 2 > 10%: PCN = (REX - 10%) x NA x 10%

Wenn REX 2 < 10%: PCN = 0

An jedem Bewertungstag wird die Erfolgsvergütung geschätzt und bei der Berechnung des Nettoinventarwerts als Rückstellung erfasst. Diese Vergütung ist jährlich in dem auf das Ende des Geschäftsjahres folgenden Monat zahlbar.

Zum Berichtsdatum erfolgte keine Erfolgsvergütung verbucht.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2010

Erläuterung 5 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuergesetz.

Die SICAV unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der SICAV, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 129 (3) des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Gemäß Artikel 129 des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002, unterliegen die Anteile der Klasse Ic, welche für institutionelle Anleger bestimmt sind, einem ermäßigten Kapitalsteuersatz von 0,01% p.a.

Erläuterung 6 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2010 bestanden für den folgenden Teilfonds der SICAV folgende Verpflichtungen aus offenen Devisentermingeschäften:

DELTA LLOYD L EUROPEAN PARTICIPATION FUND

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
EUR	6.805.035,73	GBP	6.000.000,00	21.10.2010	-518.404,81
EUR	4.074.979,63	GBP	3.500.000,00	21.10.2010	-196.954,21
EUR	3.586.800,57	GBP	3.000.000,00	15.12.2010	-73.604,03
EUR	597.960,95	GBP	500.000,00	15.12.2010	-12.106,31
					<u>-801.069,36</u>

Erläuterung 7 - Belgische Abonnementsteuer

Die Artikel 307 bis 311 des belgischen Gesetzes vom 22. Dezember 2003 schreiben den Organismen für gemeinsame Anlagen nach Luxemburger Recht, welche eine Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Belgien haben, die Zahlung einer jährlichen Steuer vor. Diese Steuer beträgt 0,08%, berechnet auf die Gesamtsumme der in Belgien investierten Nettobeträge zum 31. Dezember des Vorjahres und dies ab der Einschreibung der Investmentgesellschaft bei der "Commission bancaire, financière et des assurances". Die vorgenannten Artikel 307 bis 311 traten am 1. Januar 2004 in Kraft.

Die SICAV ist verpflichtet diese Steuer bis zum 31. März jedes Jahres zu bezahlen. Die Steuer wurde zum ersten Mal am 31. März 2004 bezahlt.

Erläuterung 8 - Total Expense Ratio ("TER") und Portfolio Turnover Rate ("PTR")

Die unter "Entwicklung der Teilfonds" dieses Berichtes ausgewiesenen TER und PTR wurden nach den Vorgaben des Rundschreibens 03/122 der CSSF (Erläuterungen zum vereinfachten Prospekt) vom 19. Dezember 2003 berechnet.

Das durchschnittliche Nettovermögen muss bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds berechnet werden. Die TER wird pro Teilfonds und pro Anteilklasse berechnet.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2010

Die TER berücksichtigt alle aus dem Teilfondsvermögen bezahlten Aufwendungen, wie die Verwaltungsgebühr, das Erfolgshonorar, die Verwaltungskosten, die Depotgebühr, die Vertriebskosten, das Honorar des Abschlussprüfers und der Rechtsberater sowie die Eintragungsgebühren und -steuern. Zeichnungs- und Rücknahmegebühren, die direkt vom Anleger gezahlt werden, sind nicht in der TER enthalten.

Die Transaktionskosten werden bei der Berechnung der TER nicht berücksichtigt.

Die TER und PTR sind für die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Die PTR wurde nach der Formel berechnet $(\text{Summe 1} - \text{Summe 2})/M \cdot 100$

wo Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte = X + Y

X = Wertpapierkäufe

Y = Wertpapierverkäufe

Summe 2 = Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen = S + T

S = Zeichnungen

T = Rücknahmen

S+T: Saldi von Zeichnungen und Rücknahmen per Nettoinventarwertberechnung

M = durchschnittliches Nettofondsvermögen

Erläuterung 9 - Veränderung des Wertpapierbestandes

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen für den Berichtszeitraum ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV, bei den beauftragten Vertriebsstellen ("*paying agents*") sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Erläuterung 10 - Ereignisse

- 1) Die Hauptversammlung des Teilfonds DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND beschloss mit Wirkung zum 21. Mai 2010, die Anteilklasse A aufzuteilen.

Der Nettoinventarwert der Anteilklasse A vom 21. Mai 2010 wurde, um dem Nettoinventarwert der Anteilklasse B vom 21. Mai 2010 zu entsprechen, abgeändert.

Das Umtauschverhältnis war 1 alter Anteil der Klasse A gegen 118.819035536 neue Anteile der Klasse A.

- 2) Der Verwaltungsrat beschloss durch einen Zirkularbeschluss die folgende Sacheinlage anzunehmen, welche bewertet wurde auf Basis:
 - des Anteilpreises des eingebrachten Vermögens zum 3. Juni 2010;
 - der aufgelaufenen Zinsen des eingebrachten Vermögens von OHRA Spaa dividendfonds N.V. berechnet zum 3. Juni 2010.

DELTA LLOYD L

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2010

Im Ausgleich dieser Sacheinlage beschloss der Verwaltungsrat die folgenden Aktien zum 4. Juni 2010 zu aufzulegen:

Name des Investors	Name des Teilfonds	Betrag in EUR	Netto-inventarwert in EUR	Aufgelegte Aktien
OHRA New Energy Fund N.V.	DELTA LLOYD L NEW ENERGY FUND	39.870.684,92	5,74	6.946.112,3550
OHRA Milieu Technology Fonds N.V.	DELTA LLOYD L WATER & CLIMATE FUND	24.773.620,94	6,80	3.643.179,5500
OHRA Onroerend Goed Fonds N.V.	DELTA LLOYD L GLOBAL PROPERTY FUND	286.310.500,77	17,20	16.645.959,3470
OHRA Technology Trend Fund N.V.	DELTA LLOYD L TECHNOLOGY TRENDS FUND	46.663.269,12	11,32	4.122.196,9190
OHRA Care Fund N.V.	DELTA LLOYD L HEALTH DEVELOPMENT FUND	26.295.361,43	10,7	2.457.510,4140
OHRA Aandelen Fonds N.V.	DELTA LLOYD L GLOBAL THEME FUND	345.884.488,63	10,56	32.754.212,9380
OHRA Spaardividend Fonds N.V.	DELTA LLOYD L MONEY MARKET FUND	12.955.299,77	10,15	1.276.384,2140

- 3) Die außerordentliche Hauptversammlung vom 24. Juni 2010 beschloss die Gesellschaftssatzung der SICAV wie folgt abzuändern:
- die Amtssprache der SICAV von Französisch auf Englisch abzuändern;
 - "*split*" sowie "*reverse split*" einer Anteilklasse jedes Teilfonds zu erlauben.