

BayernLB

*Befektetési alapok a luxemburgi jog
irányelveinek megfelelően*
Interim Report 2008. szeptember 30-ig



Bayern Invest
Luxembourg



UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT UNAUDITED SEMI-ANNUAL REPORT FÉLÉVES JELENTÉS KÖNYVVIZSGÁLAT NÉLKÜL

zum 30. September 2008 • as at September 30th, 2008 • 2008. szeptember 30-án

Verwaltungsgesellschaft • Management Company • Kezelőtársaság

BayernInvest Luxembourg S.A.
3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
B.P. 602, L-2016 Luxembourg
Handelsregister • Register of commerce • Cégjegyzék:
R.C.S. Luxembourg B 37 803

Deutsche Wertpapier-Kennnummern/ISIN • German identification numbers/ISIN •
Német értékpapír-azonosítószámok/ISIN

BayernLB Short Term Fonds • Alap	TL	971778	LU0034055755
BayernLB Rendite Fonds • Alap	AL	987019	LU0076534337
BayernLB Rendite Fonds • Alap	TNL	693704	LU0132104976
BayernLB Rendite Dynamic Fonds • Alap	AL	AOLCM6	LU0271497827
BayernLB Rendite Dynamic Fonds • Alap	InstAL	AOLCM7	LU0271501875
BayernLB Corporate Bond Fonds • Alap	AL	934217	LU0110699088
BayernLB Corporate Bond Fonds • Alap	TL	200435	LU0162077563
BayernLB Corporate Bond Fonds • Alap	TNL	934218	LU0110699914
BayernLB Corporate Bond Fonds • Alap	InstAL	200439	LU0162078025
BayernLB Convertible Bond Fonds • Alap	AL	723488	LU0153288435
BayernLB Convertible Bond Fonds • Alap	TNL	723489	LU0153288609
BayernLB Convertible Bond Fonds • Alap	InstAL	723491	LU0153288864
BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds • Alap	TL	937525	LU0111140751
BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds • Alap	TL	971777	LU0034054352
BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds • Alap	TL	934219	LU0110698866
BayernLB OptiTrend Fonds • Alap	AL	723495	LU0153287460
BayernLB OptiTrend Fonds • Alap	TNL	723496	LU0153287627
BayernLB OptiMA Fonds • Alap	AL	A0JKFZ	LU0249656512
BayernLB OptiMA Fonds • Alap	InstAL	A0JKFO	LU0249657833
BayernLB OptiProtect Euro Fonds • Alap	TL	A0NDSB	LU0347252768
BayernLB Europa Fonds • Alap	AL	988249	LU0088122097
BayernLB Europa Fonds • Alap	TNL	934220	LU0110700860
BayernLB Europa Fonds • Alap	InstAL	A0KFHV	LU0266144731
BayernLB North American Equity Fonds • Alap	AL	989428	LU0094065066
BayernLB Asian Equity Fonds • Alap	AL	937431	LU0110694287
BayernLB Pharma Global Fonds • Alap	AL	988257	LU0088121875
BayernLB Pharma Global Fonds • Alap	TNL	926153	LU0103546502
BayernLB TeleTech Fonds • Alap	AL	989429	LU0094065223
BayernLB TeleTech Fonds • Alap	TNL	926020	LU0103680491
BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien • Alap	TL	A0NDSH	LU0347253493

Erläuterung Anteilklassen • Explanation of unit classes •
Befektetésijegyzőkönyv magyarázata:

TL	= mit Ausgabeaufschlag/thesaurierend = load fund, no distribution of income = kibocsátási felárral terhelve/hozamfelhalmozással
AL	= mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend = load fund, distribution of income = kibocsátási felárral terhelve/kifizetéssel
TNL	= ohne Ausgabeaufschlag/thesaurierend = no-load fund, no distribution of income = kibocsátási felár nélkül/hozamfelhalmozással
InstAL	= vorbehalten für institutionelle Investoren mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend = reserved for institutional investors, load fund distribution of income = intézményi befektetők számára fenntartva, kibocsátási felárral terhelve/kifizetéssel

INHALT CONTENTS TARTALOM

Management und Verwaltung • Management and administration • Vállalatvezetés és ügyintézés	4	BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds • Alap	
BayernLB Short Term Fonds • Alap		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	28
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	5	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	29
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	7	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	30
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	8	Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	30
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	8	BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds • Alap	
BayernLB Rendite Fonds • Alap		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	31
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	9	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	34
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	10	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	35
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	11	Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	35
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	12	BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds • Alap	
BayernLB Rendite Dynamic Fonds • Alap		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	36
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	13	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	38
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	13	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	39
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	14	Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	40
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	15	BayernLB OptiTrend Fonds • Alap	
BayernLB Corporate Bond Fonds • Alap		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	41
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	16	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	43
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	19	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	44
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	20	Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	45
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	21	BayernLB OptiMA Fonds • Alap	
BayernLB Convertible Bond Fonds • Alap		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	46
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	22	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	47
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	25	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	47
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	26	Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	48
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	27		

BayernLB OptiProtect Euro Fonds • Alap

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	49
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	49
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	50
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	50

BayernLB Europa Fonds • Alap

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	51
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	52
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	53
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	55

BayernLB North American Equity Fonds • Alap

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	56
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	57
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	57
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	58

BayernLB Asian Equity Fonds • Alap

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	59
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	62
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	63
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	64

BayernLB Pharma Global Fonds • Alap

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	65
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	67
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	68
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	69

BayernLB TeleTech Fonds • Alap

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	70
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	72
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	73
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	74

BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien • Alap

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	75
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	76
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	77
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	78

BayernLB konsolidiert • BayernLB consolidated • BayernLB konszolidált

Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Alap vagyona összetétele	79
--	----

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht • Notes to the unaudited semi-annual report • Magyarázatai a félévi jelentéshez nélkül

80

Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések

85

MANAGEMENT UND VERWALTUNG MANAGEMENT AND ADMINISTRATION VÁLLALATVEZETÉS ÉS ÜGYINTÉZÉS

Verwaltungsgesellschaft • Management Company • Kezelőtársaság

BayernInvest Luxembourg S.A.
3, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

Verwaltungsrat • Board of Directors • Igazgatótanács

Vorsitzender • Chairman • Elnök

Dr. Ralph Schmidt (bis zum 7. April 2008)
Mitglied des Vorstandes
Bayerische Landesbank, München

Michael O. Bentlage (ab dem 18. Juli 2008)
Sprecher der Geschäftsführung
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Stellvertretender Vorsitzender • Vice-chairman • Elnökhelyettes

Henri Stoffel
Administrateur – Directeur
Banque LBLux S.A., Luxembourg

Mitglieder • Members • Tagok

Alain Weber
Directeur
Banque LBLux S.A., Luxembourg

Nils Niermann (ab dem 21. April 2008)
Leiter Sales and Trading Corporates
Bayerische Landesbank, München

Geschäftsführer • Managing Director • Ügyvezető igazgató

Guy Schmit
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Dr. Oliver Schlick
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Anlageausschuss • Investment committee • Befektetési bizottság

Thomas Neher
Bayerische Landesbank, München

Hubert Bauer
Banque LBLux S.A., Luxembourg

Guy Schmit
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Depotbank und Hauptzahlstelle • Custodian bank and principal paying agent • Letéti bank és fő kifizetőhely

Banque LBLux S.A.
3, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

Réviseur d'Entreprises des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft • Auditor of the Fund and of the Management Company • Az Alap és a Kezeltársaság könyvvizsgálója

KPMG Audit S.à r.l.
31, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Zahlstelle in Deutschland (auch Informationsstelle) • Paying agent in Germany (also information agent) • Kifizetőhely Németországban (tájékoztatóiroda is)

Bayerische Landesbank
Brienner Str. 20
D-80333 München

Zahlstelle in Österreich • Paying agent in Austria • Kifizetőhely Ausztriában

BAWAG PSK Bank für Arbeit und Wirtschaft und
Österreichische Postsparkasse AG
Seitzergasse 2-4
A-1010 Wien

Vertriebs- und Zahlstelle in Ungarn • Sales and paying agent in Hungaria • Forgalmazó és kifizetőhelyek Magyarországon

MKB Bank Rt.
Váci u. 38
H-1056 Budapest V.

Zentraladministration, Service- und Registrierstelle • Central administration, service and register company • Központi adminisztráció, szolgáltató és jegyzési társaság

Union Investment Financial Services S.A.
(vormals UNICO Financial Services S.A.)
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg

Rechtsberater • Legal advisor • Jogi tanácsadó

Etude Bonn, Schmitt & Steichen
44, rue de la Vallée
L-2661 Luxembourg

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
4,000 % Aareal Bank AG S.14 v.07(2010)	EUR	1.500.000	1.484.100,00	8,77
2,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.05(2010)	EUR	1.500.000	1.447.159,67	8,55
5,250 % Caja de Ahorros de Galicia Pfe. v.08(2010)	EUR	1.500.000	1.489.650,00	8,80
4,000 % Cie de Financement Foncier EMTN Pfe. v.04(2011)	EUR	1.000.000	978.400,00	5,78
4,125 % Daimler Coordination Center S.C.S. EMTN v.06(2009)	EUR	350.000	346.901,25	2,05
7,125 % Dt. Telekom International Finance BV v.01(2011)	EUR	500.000	516.540,34	3,05
5,271 % Hypo Real Estate Bank AG FRN IS S.5004 v.04(2009)	EUR	100.000	99.790,00	0,59
5,139 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.07(2010)	EUR	1.500.000	1.430.306,46	8,45
5,221 % Nykredit FRN v.05(2013)	EUR	850.000	831.193,75	4,91
7,500 % Sogerim S.A. EMTN v.01(2011)	EUR	400.000	406.950,36	2,40
4,250 % Yorkshire Building Society EMTN Pfe. v.07(2010)	EUR	1.050.000	1.034.680,50	6,11
			10.065.672,33	59,46
0,903 % Landsbanki Islands EMTN FRN v.05(2008)	JPY	295.000.000	1.960.607,83	11,57
0,911 % SNS Bank Nederland NV EMTN FRN v.05(2010)	JPY	50.000.000	325.450,04	1,92
			2.286.057,87	13,49
5,140 % General Electric Capital Corporation FRN v.05(2009)	SEK	6.500.000	656.451,41	3,88
			656.451,41	3,88
3,875 % Citigroup Inc. v.03(2008)	USD	500.000	347.668,52	2,05
6,000 % Dresdner Bank AG v.93(2008)	USD	600.000	418.318,90	2,47
3,073 % HBOS Plc. EMTN FRN v.04(2014)	USD	1.580.000	1.069.792,68	6,32
3,500 % JPMorgan Chase & Co. v.04(2009)	USD	500.000	347.718,73	2,05
			2.183.498,83	12,89
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			15.191.680,44	89,72
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			15.191.680,44	89,72
Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)				
BayernInvest High Yield-Fonds (0,60%)	EUR	98	786.830,24	4,65
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (0,29%)	EUR	100	847.917,00	5,01
			1.634.747,24	9,66
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			1.634.747,24	9,66
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			16.826.427,68	99,38
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
2 YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2008	EUR	84	86.940,00	0,51
			86.940,00	0,51
Summe Long-Positionen • Total Long-Positions • Hosszú pozíciók összege			86.940,00	0,51

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
2 YR Treasury 6% Future Dezember 2008	USD	- 25	- 44.866,62	- 0,26
			- 44.866,62	- 0,26
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege			- 44.866,62	- 0,26
Summe Terminkontrakte • Total financial futures • Határidős szerződések összege			42.073,38	0,25
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			100.142,18	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			- 38.060,65	- 0,22
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			16.930.582,59	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2008
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2008 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2008 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:
2008. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem	Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából	
USD	Währungskäufe • Purchases • Valutavásárlás	1.500.000,00	1.043.675,74	6,16
JPY	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeldás	345.000.000,00	2.301.407,48	13,59
SEK	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeldás	6.600.000,00	672.973,68	3,97
USD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeldás	5.000.000,00	3.479.009,07	20,55

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Deutschland	Germany	Németország	21,49
Spanien	Spain	Spanyolország	17,35
Niederlande	Netherlands	Hollandia	13,42
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	12,43
Island	Iceland	Izland	11,57
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	10,03
Frankreich	France	Franciaország	5,78
Dänemark	Denmark	Dánia	4,91
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	2,40
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	99,38
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	0,25
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	-0,22
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Banken	Banks	Bank	65,79
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	18,48
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	9,66
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	5,45
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	99,38
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	0,25
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	-0,22
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	176.177	287.362	460.656
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyek	2.010	2.979	1.623
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	21.603	114.164	174.917
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the end of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	156.584	176.177	287.362
	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	16.930.582,59	18.769.817,07	30.418.463,57
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	108,12	106,54	105,85
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Offering price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	111,36	109,74	109,03
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,80	2,53	3,03

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	16.826.427,68
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	100.142,18
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on financial futures • Származékos műveletek nem realizált nyeresége	42.073,38
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	188.546,77
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	17.157.190,01
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 150.834,52
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 75.772,90
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 226.607,42
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	16.930.582,59
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	17.785.804,21

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 156.584 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 108,12 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a net asset value of EUR 108.12 (rounded) per unit on 156,584 units outstanding.
Az alap vagyona befektetési jegyenként 108,12 EUR (kerekítve) eszközértékű, 156.584 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznm	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
5,700 % Aviva Plc. FRN Perp.	EUR	250.000	193.851,25	2,48
2,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.05(2010)	EUR	500.000	482.386,56	6,16
4,500 % BNP Paribas Covered Bonds EMTN v.07(2009)	EUR	400.000	397.956,00	5,08
4,625 % Caisse Nationale des Caisses d'Épargne et de Prevoyance EMTN FRN Perp.	EUR	250.000	163.651,60	2,09
3,000 % Cassa Depositi e Prestiti EMTN v.05(2013)	EUR	750.000	694.500,00	8,87
5,625 % Cie de Financement Foncier v.99(2010)	EUR	500.000	507.800,00	6,48
3,625 % Dt. Bank AG EMTN FRN v.05(2017)	EUR	500.000	453.995,84	5,80
4,375 % HBOS Plc. EMTN FRN v.04(2019)	EUR	500.000	381.042,24	4,87
5,271 % Hypo Real Estate Bank AG IS S.5004 FRN v.04(2009)	EUR	400.000	399.160,00	5,10
4,500 % Landesbank Baden-Württemberg -GZ- v.07(2012)	EUR	750.000	746.100,00	9,53
5,767 % Munich Re Finance BV FRN Perp.	EUR	300.000	210.960,59	2,69
5,221 % Nykredit FRN v.05(2013)	EUR	400.000	391.150,00	4,99
5,750 % Rumänien v.03(2010)	EUR	150.000	150.255,00	1,92
5,500 % Türkei v.04(2009)	EUR	100.000	99.710,00	1,27
3,875 % Volkswagen Bank GmbH FRN v.04(2014)	EUR	150.000	147.223,53	1,88
4,250 % Yorkshire Building Society EMTN Pfe. v.07(2010)	EUR	500.000	492.705,00	6,29
			5.912.447,61	75,50
0,903 % Landsbanki Islands EMTN FRN v.05(2008)	JPY	75.000.000	498.459,61	6,37
			498.459,61	6,37
4,750 % HSBC Finance Corporation v.05(2010)	USD	600.000	416.680,14	5,32
			416.680,14	5,32
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			6.827.587,36	87,19
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			6.827.587,36	87,19
Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)				
BayernInvest High Yield-Fonds (0,60%)	EUR	45	361.299,60	4,61
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (0,29%)	EUR	60	508.750,20	6,50
			870.049,80	11,11
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			870.049,80	11,11
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfolió összege			7.697.637,16	98,30
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
30 YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2008	EUR	10	- 3.800,00	- 0,05
5 YR Bundesanleihe 6% Future Dezember 2008	EUR	10	- 900,00	- 0,01
			- 4.700,00	- 0,06
Summe Long-Positionen • Total Long-Positions • Hosszú pozíciók összege			- 4.700,00	- 0,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
CBT 10 YR US T-Bond Note Future Dezember 2008	USD	- 10	- 7.831,26	- 0,10
			- 7.831,26	- 0,10
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege				
			- 7.831,26	- 0,10
Summe Terminkontrakte • Total financial futures • Határidős szerződések összege				
			- 12.531,26	- 0,16
Bankverbindlichkeiten • Bank balance • Banki kötelezettségek				
			- 21.016,75	- 0,27
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek				
			166.906,92	2,13
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			7.830.996,07	100,00

DEVISETERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2008
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2008 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2008 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:
 2008. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem	Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából	
USD	Währungskäufe • Purchases • Valutavásárlás	500.000,00	347.891,91	4,44
JPY	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeldadás	75.000.000,00	500.299,20	6,39
USD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeldadás	1.000.000,00	695.797,96	8,89

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

				30.09.2008
Deutschland	Germany	Németország		33,42
Frankreich	France	Franciaország		13,65
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia		13,64
Italien	Italy	Olaszország		8,87
Island	Iceland	Izland		6,37
Spanien	Spain	Spanyolország		6,16
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok		5,32
Dänemark	Denmark	Dánia		4,99
Niederlande	Netherlands	Hollandia		2,69
Rumänien	Romania	Románia		1,92
Türkei	Turkey	Törökország		1,27
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon		98,30
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések		- 0,16
Bankverbindlichkeiten	Bank balance	Banki kötelezettségek		- 0,27
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek		2,13
Summe • Total • Összege				100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Banken	Banks	Bank	57,68
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	21,15
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	11,11
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	5,17
Staatsanleihen	Government Bonds	Állami kötvények	3,19
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	98,30
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	-0,16
Bankverbindlichkeiten	Bank balance	Banki kötelezettségek	-0,27
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	2,13
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	140.117	254.759,48	368.060,48
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0	1.409,00	3.003,00
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	11.767	116.051,48	116.304,00
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	128.350	140.117,00	254.759,48
	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	40.638,1504	37.921,0000	56.443
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0,0000	16.746,7729	5.040
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	2.782,4933	14.029,6225	23.562
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the end of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	37.855,6571	40.638,1504	37.921

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISTICAL INFORMATION (continued)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	7.830.996,07	8.778.206,16	14.435.080,51
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	44,36	46,17	48,09
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	45,69	47,56	49,53
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,34	1,41
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	56,46	56,82	57,55
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Offering price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	56,46	56,82	57,55
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,28	1,53

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	7.697.637,16
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	141.488,89
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	103.602,87
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	7.942.728,92
Bankverbindlichkeiten • Bank balance • Banki kötelezettségek	- 21.016,75
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on financial futures • Származékos műveletek nem realizált vesztesége	- 12.531,26
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 46.050,33
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 32.134,51
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 111.732,85
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	7.830.996,07
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	8.275.217,64

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 166.205,6571 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 128.350 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 44,36 (gerundet) pro Anteil und 37.855,6571 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 56,46 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a total of 166,205,6571 units outstanding. 128,350 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 44.36 (rounded) per unit and 37,855,6571 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 56.46 (rounded) per unit.
Az alap vagyona összesen 166.205,6571 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 128.350 jut az AL osztályra, jegyenként 44,36 EUR (kerekítve) eszközértékű, 37.855,6571 pedig a TNL osztályra, jegyenként 56,46 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
4,250 % Eurohypo AG Pfe. S.533 v.99(2009)	EUR	1.300.000	1.295.710,00	15,33
4,000 % Frankreich OAT v.98(2009)	EUR	1.300.000	1.305.200,00	15,45
3,250 % Irland v.03(2009)	EUR	350.000	348.390,00	4,12
4,000 % Italien v.07(2010)	EUR	1.300.000	1.302.860,00	15,42
4,250 % Italien v.99(2009)	EUR	1.000.000	1.004.000,00	11,88
3,600 % Spanien v.04(2009)	EUR	650.000	649.025,00	7,68
4,000 % Spanien v.99(2010)	EUR	650.000	651.365,00	7,71
4,000 % Swedish Covered Bond Corporation Pfe. v.07(2010)	EUR	1.500.000	1.481.820,00	17,54
			8.038.370,00	95,13
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			8.038.370,00	95,13
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			8.038.370,00	95,13
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfolió összege			8.038.370,00	95,13
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések				
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
10 YR Bundesanleihe 6% Perp. Future Dezember 2008	EUR	- 25	5.500,00	0,06
2 YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2008	EUR	- 30	- 17.900,00	- 0,21
			- 12.400,00	- 0,15
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege			- 12.400,00	- 0,15
Summe Terminkontrakte • Total financial futures • Határidős szerződések összege			- 12.400,00	- 0,15
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			245.457,84	2,90
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			178.588,61	2,12
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			8.450.016,45	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

				30.09.2008
Italien	Italy	Olaszország		27,30
Schweden	Sweden	Svédország		17,54
Frankreich	France	Franciaország		15,45
Spanien	Spain	Spanyolország		15,39
Deutschland	Germany	Németország		15,33
Irland	Ireland	Írország		4,12
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon		95,13
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések		- 0,15
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány		2,90
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek		2,12
Summe • Total • Összege				100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Staatsanleihen	Government Bonds	Állami kötvények	62,26
Banken	Banks	Bank	32,87
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	95,13
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	- 0,15
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	2,90
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	2,12
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	03.10.2007 31.03.2008	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	980	0	
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0	980	
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	0	0	
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	980	980	
	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	28.12.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse InstAL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class InstAL • A InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	825	1.000	0
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • A InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0	450	1.000
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • A InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	0	625	0
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse InstAL • Units in circulation at the end of the reporting period class InstAL • A InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	825	825	1.000

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISTICAL INFORMATION (continued)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	8.450.016,45	8.502.864,64	10.026.533,66
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	102,17	101,11	
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	105,24	104,14	
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	1,21	1,28	
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • A InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	10.121,08	10.186,39	10.026,53
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Offering price per unit class InstAL • A InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	10.323,50	10.390,12	10.227,06
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • A InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	140,27	317,80	68,11

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	8.038.370,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	245.457,84
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	136.378,70
Sonstige Forderungen • Other receivables • Egyéb követelések	53.830,00
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	8.474.036,54
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on financial futures • Származékos műveletek nem realizált vesztesége	- 12.400,00
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 11.620,09
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 24.020,09
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	8.450.016,45
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	8.040.806,15

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.805 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 980 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 102,17 (gerundet) pro Anteil und 825 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 10.121,08 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a total of 1,805 units outstanding. 980 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 102.17 (rounded) per unit and 825 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 10,121.08 (rounded) per unit.
Az alap vagyona összesen 1.805 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 980 jut az AL osztályra, jegyenként 102,17 EUR (kerekítve) eszközértékű, 825 pedig a InstAL osztályra, jegyenként 10.121,08 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
4,000 % Allianz Finance II BV v.06(2016)	EUR	300.000	266.991,00	0,77
3,750 % American Honda Finance EMTN v.06(2011)	EUR	200.000	191.564,26	0,56
4,625 % Anglian Water Services Financing Plc. EMTN v.03(2013)	EUR	400.000	381.691,90	1,11
4,625 % AstraZeneca Plc. v.07(2010)	EUR	230.000	228.600,22	0,66
4,375 % AT & T Inc. v.07(2013)	EUR	300.000	278.490,00	0,81
5,000 % Atlantia S.p.A. EMTN v.04(2014)	EUR	400.000	381.273,12	1,10
5,700 % Aviva Plc. FRN Perp.	EUR	300.000	232.621,50	0,67
5,000 % Banco de Sabadell S.A. v.08(2010)	EUR	300.000	298.610,22	0,87
5,375 % BAT International Finance Plc. EMTN v.07(2017)	EUR	490.000	437.476,90	1,27
4,500 % Bayer AG v.06(2013)	EUR	300.000	288.600,29	0,84
6,125 % Bouygues S.A. v.08(2015)	EUR	300.000	295.214,37	0,86
5,250 % British Telecommunications Plc. EMTN v.07(2013)	EUR	350.000	332.197,85	0,96
4,625 % Caisse Nationale des Caisses d'Épargne et de Prevoyance EMTN FRN Perp.	EUR	500.000	327.303,20	0,95
5,375 % Carrefour S.A. EMTN v.08(2015)	EUR	200.000	193.616,00	0,56
6,000 % CEZ AS v.08(2014)	EUR	300.000	305.838,04	0,89
4,750 % CNP Assurances S.A. FRN Perp.	EUR	300.000	191.062,58	0,55
4,375 % Coca Cola Finance BV EMTN v.04(2011)	EUR	400.000	392.454,28	1,14
5,625 % Commerzbank AG EMTN v.07(2017)	EUR	700.000	617.508,50	1,79
5,012 % Commerzbank Cap Fund Trust I FRN Perp.	EUR	300.000	185.236,27	0,54
4,250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. v.06(2011)	EUR	350.000	334.461,69	0,97
6,125 % Credit Suisse (London Branch) EMTN v.08(2013)	EUR	350.000	342.470,44	0,99
6,587 % DAA Finance Plc. v.08(2018)	EUR	325.000	349.021,02	1,01
4,125 % DaimlerChrysler NA Holding EMTN v.06(2009)	EUR	650.000	644.245,19	1,87
5,321 % Dresdner Bank UT 2 Funding Plc. v.06(2016)	EUR	150.000	101.460,18	0,29
3,625 % Dt. Bank AG EMTN FRN v.05(2017)	EUR	1.000.000	907.991,68	2,63
7,125 % Dt. Telekom International Finance BV v.01(2011)	EUR	700.000	723.156,48	2,10
4,750 % Dubai Holding Commercial Operations Group LLC v.07(2014)	EUR	500.000	410.455,91	1,19
5,125 % E.ON International Finance BV EMTN v.02(2012)	EUR	400.000	401.056,17	1,16
4,625 % EADS Finance BV EMTN IS v.03(2010)	EUR	300.000	298.786,82	0,87
5,125 % Edison S.p.A. EMTN v.03(2010)	EUR	450.000	451.683,69	1,31
4,875 % ENBW International Finance BV v.04(2025)	EUR	200.000	186.699,17	0,54
4,625 % Fortis Bank Nederland NV FRN Perp.	EUR	600.000	284.535,30	0,82
4,500 % Fortum OYJ v.06(2016)	EUR	300.000	281.119,21	0,81
7,000 % France Telecom S.A. EMTN v.02(2009)	EUR	500.000	510.090,75	1,48
7,250 % France Telecom S.A. EMTN v.03(2013)	EUR	450.000	470.385,00	1,36
4,750 % GE Capital European Funding EMTN v.08(2011)	EUR	500.000	463.625,97	1,34
4,625 % General Electric Capital Corporation FRN v.06(2066)	EUR	210.000	135.800,70	0,39
5,500 % General Electric Capital Corporation FRN v.07(2067)	EUR	300.000	177.647,75	0,51
5,317 % Generali Finance BV FRN v.06(2049)	EUR	650.000	471.880,50	1,37
5,125 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.07(2012)	EUR	440.000	444.690,40	1,29
4,750 % Goldman Sachs Group Inc. v.04(2014)	EUR	1.000.000	800.225,33	2,32
5,250 % Groupe Danone S.A. v.08(2011)	EUR	150.000	150.269,13	0,44
4,939 % HBOS Capital Funding LP FRN Perp.	EUR	500.000	307.752,98	0,89
4,250 % HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.03(2016)	EUR	1.000.000	941.440,00	2,73
4,875 % HSBC Finance Corporation v.07(2017)	EUR	300.000	263.615,14	0,76

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
4,625 % Hutchison Whampoa Finance Ltd. v.06(2016)	EUR	500.000	416.940,00	1,21
5,864 % Hypo Real Estate International FRN Perp.	EUR	100.000	23.606,00	0,07
4,375 % Iberdrola International BV EMTN v.03(2010)	EUR	500.000	495.010,75	1,43
5,375 % International Endesa BV EMTN v.03(2013)	EUR	200.000	199.540,00	0,58
4,000 % Investor AB v.06(2016)	EUR	200.000	177.893,51	0,52
4,375 % JPMorgan Chase Bank NA EMTN FRN v.06(2021)	EUR	700.000	511.427,00	1,48
5,000 % Koninklijke KPN NV EMTN v.07(2012)	EUR	250.000	239.495,77	0,69
4,500 % Koninklijke KPN NV EMTN v.06(2013)	EUR	250.000	232.325,00	0,67
5,750 % Lafarge S.A. v.08(2011)	EUR	400.000	393.343,45	1,14
4,500 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.06(2016)	EUR	300.000	235.256,70	0,68
4,750 % Merck KGaA v.07(2010)	EUR	300.000	296.721,34	0,86
4,450 % Merrill Lynch & Co. Inc. v.07(2014)	EUR	400.000	298.622,00	0,87
5,020 % Mizuho Finance Group Cayman Ltd. FRN Perp.	EUR	300.000	249.452,09	0,72
4,850 % MUFG Capital Finance 2 FRN Perp.	EUR	400.000	273.782,40	0,79
5,767 % Munich Re Finance BV FRN Perp.	EUR	400.000	281.280,78	0,82
6,750 % Munich Re Finance BV FRN v.03(2023)	EUR	500.000	474.733,81	1,38
4,125 % National Grid Plc. v.06(2013)	EUR	250.000	234.537,45	0,68
4,500 % Natixis Corporation FRN v.07(2019)	EUR	350.000	289.969,75	0,84
4,625 % OTE Plc. v.06(2016)	EUR	250.000	218.319,19	0,63
4,668 % Prosecure Funding v.06(2016)	EUR	350.000	239.057,35	0,69
4,625 % Renault S.A. EMTN v.03(2010)	EUR	350.000	345.827,70	1,00
5,000 % Repsol International Finance BV EMTN v.03(2013)	EUR	400.000	383.789,05	1,11
4,125 % Rodamco Sverige AB EMTN v.06(2011)	EUR	230.000	220.859,28	0,64
5,125 % Royal Bank of Scotland Plc. EMTN FRN Perp.	EUR	450.000	368.780,70	1,07
4,350 % Royal Bank of Scotland Plc. v.06(2017)	EUR	400.000	323.059,81	0,94
5,125 % RTE EDF Transport S.A. EMTN v.08(2018)	EUR	350.000	343.328,59	0,99
5,169 % RZB Finance (Jersey) IV Ltd. FRN Perp.	EUR	600.000	391.230,00	1,13
3,125 % Schneider Electric S.A. EMTN v.05(2010)	EUR	400.000	385.469,78	1,12
5,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN v.08(2018)	EUR	400.000	398.272,62	1,15
4,196 % Societe Generale S.A. FRN Perp.	EUR	500.000	343.948,56	1,00
4,375 % Societe Television Francaise 1 v.03(2010)	EUR	200.000	198.285,18	0,57
3,625 % Standard Chartered Bank EMTN FRN v.05(2017)	EUR	700.000	617.914,38	1,79
7,250 % Telecom Italia Finance NV EMTN v.02(2012)	EUR	500.000	496.050,00	1,44
6,575 % Telecom Italia Finance NV EMTN v.99(2009)	EUR	800.000	803.251,55	2,33
5,375 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.07(2017)	EUR	350.000	308.994,00	0,90
5,125 % Telefonica Europe BV EMTN v.03(2013)	EUR	500.000	487.310,24	1,41
4,875 % Telenor ASA EMTN v.07(2017)	EUR	500.000	449.127,50	1,30
4,750 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.04(2014)	EUR	350.000	328.927,51	0,95
5,375 % UBS AG, London EMTN v.08(2011)	EUR	200.000	188.058,00	0,54
3,375 % Unilever NV EMTN v.05(2015)	EUR	150.000	133.515,20	0,39
5,000 % Verbund-International Finance BV v.07(2014)	EUR	500.000	501.435,00	1,45
3,875 % Volkswagen Bank GmbH v.04(2014)	EUR	500.000	490.745,11	1,42
4,875 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.07(2012)	EUR	250.000	239.801,64	0,69
4,375 % Wachovia Corporation EMTN v.06(2018)	EUR	250.000	112.500,00	0,33
			31.322.712,84	90,75
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			31.322.712,84	90,75
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			31.322.712,84	90,75

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznm	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Credit Linked Notes • Credit Linked Notes • Credit Linked Notes				
5,030 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.06(2014)	EUR	250.000	189.575,00	0,55
7,800 % Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.03(2010)	EUR	500.000	488.764,29	1,42
			678.339,29	1,97
Summe Credit Linked Notes • Total Credit Linked Notes • Credit Linked Notes összege			678.339,29	1,97
Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)				
BayernInvest High Yield-Fonds (0,60%)	EUR	120	963.465,60	2,80
			963.465,60	2,80
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			963.465,60	2,80
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			32.964.517,73	95,52
Sonstige Finanzinstrumente • Other financial instruments • Egyéb pénzügyi instrumentumok				
Bayern LB/iTraxx SUB FIN S8 5 YR Index CDS v.08(2012)	EUR	2.000.000	112.359,78	0,33
Bayern LB/iTraxx Europe S8 5 YR Index CDS v.08(2012)	EUR	2.000.000	153.094,06	0,44
			265.453,84	0,77
Summe Sonstige Finanzinstrumente • Total other financial instruments • Egyéb pénzügyi instrumentumok összege			265.453,84	0,77
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
10 YR Bundesanleihe 6% Perp. Future Dezember 2008	EUR	11	8.910,00	0,03
			8.910,00	0,03
Summe Long-Positionen • Total Long-Positions • Hosszú pozíciók összege			8.910,00	0,03
Summe Terminkontrakte • Total financial futures • Határidős szerződések összege			8.910,00	0,03
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			527.748,95	1,53
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			742.938,18	2,15
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			34.509.568,70	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Niederlande	Netherlands	Hollandia	18,34
Deutschland	Germany	Németország	13,86
Frankreich	France	Franciaország	13,83
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	13,80
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	10,44
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	5,74
Cayman-Inseln	Cayman Islands	Kajmán-szigetek	3,91
Irland	Ireland	Írország	2,71
Jersey	Jersey	Dzsörzé	2,71
Italien	Italy	Olaszország	2,41
Schweiz	Switzerland	Svájc	1,53
Schweden	Sweden	Svédország	1,42
Norwegen	Norway	Norvégia	1,30
Australien	Australia	Ausztrália	0,95
Tschechische Republik	Czech Republic	Cseh Köztársaság	0,89
Spanien	Spain	Spanyolország	0,87
Finnland	Finland	Finnország	0,81
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	95,52
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	0,03
Sonstige Finanzinstrumente	Other financial instruments	Egyéb pénzügyi instrumentumok	0,77
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	1,53
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	2,15
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Banken	Banks	Bank	21,40
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	19,20
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	17,03
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	8,85
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	6,22
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	4,19
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	3,80
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	3,65
Energie	Energy	Energia	3,08
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	2,80
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	2,11
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Commercial Services & Supplies	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	1,10
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	1,00
Medien	Media	Média	0,57
Transportwesen	Transportation	Szállítás	0,52
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	95,52
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	0,03
Sonstige Finanzinstrumente	Other financial instruments	Egyéb pénzügyi instrumentumok	0,77
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	1,53
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	2,15
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	184.960,086	299.012,237	451.872,062
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	76,000	1.738,000	4.833,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	24.855,197	115.790,151	157.692,825
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	160.180,889	184.960,086	299.012,237
	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	12.660	18.570	26.625
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0	0	230
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	1.900	5.910	8.285
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the end of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	10.760	12.660	18.570
	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	83.882,3591	116.544,0000	218.085
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyek	2,0000	11.242,6933	2.085
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	8.534,9388	43.904,3342	103.626
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the end of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	75.349,4203	83.882,3591	116.544
	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse InstAL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class InstAL • A InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	5.436	11.232	19.947,709
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • A InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0	2.487	1.766,777
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • A InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	112	8.283	10.482,486
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse InstAL • Units in circulation at the end of the reporting period class InstAL • A InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	5.324	5.436	11.232,000

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISTICAL INFORMATION (continued)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	34.509.568,70	39.816.014,75	81.901.508,08
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	44,24	48,15	53,29
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	45,57	49,59	54,89
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	1,74
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	55,21	58,45	62,59
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Offering price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	56,87	60,20	64,47
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	2,02
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	58,82	62,37	66,97
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Offering price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	58,82	62,37	66,97
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	1,99
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • A InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	4.206,78	4.587,66	5.074,86
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Offering price per unit class InstAL • A InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	4.290,92	4.679,41	5.176,36
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • A InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	186,12

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	32.964.517,73
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	527.748,95
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on financial futures • Származékos műveletek nem realizált nyeresége	8.910,00
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps • Unrealised gain on Credit Default Swaps • Nem realizált nyereség „Credit Default Swaps” ügylwtekből	265.453,84
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	852.170,90
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	11.181,99
Sonstige Forderungen • Other receivables • Egyéb követelések	5.940,00
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	34.635.923,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 3.528,80
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 122.825,91
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 126.354,71
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	34.509.568,70
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	37.910.340,82

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 251.614,3093 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 160.180,889 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 44,24 (gerundet) pro Anteil, 10.760 Anteile auf die Klasse TL mit einem Inventarwert von EUR 55,21 (gerundet) pro Anteil, 75.349,4203 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 58,82 (gerundet) pro Anteil und 5.324 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 4.206,78 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a total of 251,614,3093 units outstanding. 160,180,889 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 44,24 (rounded) per unit, 10,760 units are allotted as class TL having a net asset value of EUR 55,21 (rounded) per unit, 75,349,4203 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 58,82 (rounded) per unit and 5,324 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 4,206,78 (rounded) per unit.
Az alap vagyona összesen 251.614,3093 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 160.180,889 jut az AL osztályra, jegyenként 44,24 EUR (kerekítve) eszközértékű, 10.760 jut a TL osztályra, jegyenként 55,21 EUR (kerekítve) eszközértékű, 75.349,4203 jut a TNL osztályra, jegyenként 58,82 EUR (kerekítve) eszközértékű, 5.324 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 4.206,78 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Bank of America Corporation -VZ-	USD	4.500	2.474.678,92	1,99
Citigroup Inc. -VZ-	USD	80.000	2.018.168,53	1,62
			4.492.847,45	3,61
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			4.492.847,45	3,61
<i>Nicht notierte Titel • Not-listed securities • Nem jegyzett tételek</i>				
News Corp. Finance Trust II -VZ-	USD	4.500	2.930.928,27	2,36
			2.930.928,27	2,36
Summe nicht notierte Titel • Total not-listed securities • Nem jegyzett tételek összege			2.930.928,27	2,36
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			7.423.775,72	5,97
Anleihen • Bonds • Kőtvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
2,500 % EMS International Finance Guernsey Ltd. CV v.02(2010)	CHF	5.280.000	3.828.968,27	3,08
1,700 % Pargesa Netherlands NV CV v.06(2013)	CHF	4.500.000	2.330.307,55	1,87
0,625 % Swiss Life Holding CV v.04(2010)	CHF	1.000.000	652.682,78	0,52
			6.811.958,60	5,47
6,625 % Bayer Capital Corp. BV CV v.06(2009)	EUR	750.000	1.037.625,00	0,83
2,500 % Cap Gemini S.A. CV v.03(2010)	EUR	30.000	1.507.558,36	1,21
1,000 % Cap Gemini S.A. CV v.05(2012)	EUR	40.000	1.636.564,39	1,32
0,000 % Cie Michelin S.c.p.A. CV v.07(2017)	EUR	15.000	1.158.000,00	0,93
1,625 % Conti Gummi Finance BV CV v.04(2011)	EUR	700.000	814.800,00	0,65
6,318 % Fortfinlux S.A. FRN CV Perp.	EUR	1.000.000	293.603,12	0,24
6,973 % Fortis Bank NV CV v.07(2072)	EUR	4.500.000	1.507.500,00	1,21
1,600 % France Telecom S.A. CV v.04(2009)	EUR	1.600	4.125.337,47	3,32
4,750 % International Power Plc. CV v.08(2015)	EUR	800.000	656.400,00	0,53
0,500 % Kreditanstalt f. Wiederaufbau CV v.05(2010)	EUR	4.000.000	3.924.000,00	3,15
3,250 % Kreditanstalt f. Wiederaufbau CV v.08(2013)	EUR	7.500.000	7.270.500,00	5,84
0,000 % Nokian Renkaat OYJ CV v.07(2014)	EUR	700.000	587.300,00	0,47
2,690 % Parpublica – Participacoes do Estado S.A. CV v.05(2010)	EUR	2.500.000	2.551.875,00	2,05
3,250 % Parpublica – Participacoes do Estado S.A. CV v.07(2014)	EUR	8.000.000	7.400.000,00	5,95
4,125 % Portugal Telecom CV v.07(2014)	EUR	6.500.000	6.042.878,66	4,86
1,375 % Q-Cells International Finance BV CV v.07(2012)	EUR	700.000	659.680,00	0,53
2,950 % Sagerpar CV v.05(2012)	EUR	2.000.000	1.852.000,00	1,49
2,000 % Theolia CV v.07(2014)	EUR	20.000	266.518,36	0,21
2,500 % UniCredito Italiano S.p.A. CV v.03(2008)	EUR	6.500.000	6.445.249,27	5,18
2,375 % Valeo S.A. CV v.03(2011)	EUR	45.000	1.900.113,91	1,53
0,000 % Wendel Investissement S.A. CV v.03(2009)	EUR	40.000	1.583.600,00	1,27
			53.221.103,54	42,77
3,625 % 3I Group Plc. CV v.08(2011)	GBP	4.800.000	5.316.913,80	4,27
			5.316.913,80	4,27

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
1,900 % Asahi Glass Co. Ltd. CV v.93(2008)	JPY	50.000.000	332.015,86	0,27
0,000 % H2O Retailing Corporation CV v.04(2011)	JPY	150.000.000	970.331,86	0,78
0,000 % Nippon Sheet Glass Co. Ltd. CV v.04(2011)	JPY	100.000.000	716.184,78	0,58
0,000 % Suzuki Motor Corporation CV S.4 v.06(2013)	JPY	150.000.000	898.803,59	0,72
0,200 % Tokyu Corporation CV v.01(2009)	JPY	100.000.000	669.901,41	0,54
			3.587.237,50	2,89
0,125 % Amgen Inc. CV v.06(2011)	USD	6.500.000	4.097.464,35	3,29
0,375 % Amgen Inc. CV v.06(2013)	USD	2.000.000	1.219.725,45	0,98
0,875 % Archer-Daniels-Midland Co. CV v.07(2014)	USD	2.700.000	1.522.175,29	1,22
2,500 % Beckman Coulter Inc. CV v.07(2036)	USD	2.700.000	2.062.156,76	1,66
2,875 % Boston Properties L.P. CV v.07(2037)	USD	1.700.000	1.078.364,83	0,87
0,000 % Compal Electronics Inc. CV v.05(2010)	USD	500.000	321.951,90	0,26
1,750 % EMC Corporation CV v.06(2013)	USD	1.000.000	694.719,99	0,56
3,850 % ERP Operating CV v.06(2026)	USD	4.000.000	2.462.057,48	1,98
1,250 % Genzyme Corporation CV v.03(2023)	USD	2.700.000	2.095.553,40	1,68
2,750 % Hongkong Land Holding Ltd. CV v.05(2012)	USD	500.000	311.962,69	0,25
2,950 % Intel Corporation CV v.05(2035)	USD	2.500.000	1.542.149,59	1,24
1,750 % Kinross Gold Corporation CV v.08(2028)	USD	1.500.000	904.980,68	0,73
1,625 % Medtronic Inc. CV v.06(2013)	USD	2.000.000	1.387.808,19	1,12
0,940 % Nabors Industries Ltd. CV v.06(2011)	USD	3.000.000	1.872.392,59	1,50
1,250 % Newmont Mining Corporation CV v.07(2014)	USD	800.000	575.301,56	0,46
0,000 % Omnicom Group Inc. CV v.06(2038)	USD	5.000.000	3.254.977,86	2,62
2,250 % Prologis CV v.07(2037)	USD	1.500.000	887.543,07	0,71
0,000 % Quanta Computer Inc. CV v.05(2010)	USD	2.500.000	1.693.171,79	1,36
3,750 % Rayonier Trusts Holdings Inc. DL-Exch. Nts 2008(12)	USD	2.500.000	1.766.384,74	1,42
0,000 % Reliance Communications Ltd. CV v.07(2012)	USD	500.000	325.865,04	0,26
0,250 % Teva Pharmaceutical Finance CV v.06(2026)	USD	2.500.000	1.761.884,90	1,42
1,500 % Transocean Inc. CV v.07(2037)	USD	2.000.000	1.331.370,30	1,07
3,625 % Vornado Realty Trust CV v.06(2026)	USD	3.800.000	2.220.548,11	1,78
2,621 % Wyeth CV v.04(2024)	USD	5.500.000	3.717.882,46	2,99
			39.108.393,02	31,43
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			108.045.606,46	86,83
<i>Nicht notierte Titel • Not-listed securities • Nem jegyzett tételek</i>				
6,000 % Schweizerische Rückversicherungs Gesellschaft AG CV v.05(2008)	CHF	1.500.000	591.737,73	0,48
			591.737,73	0,48
0,100 % Keystone Capital Corporation CV v.06(2011)	JPY	300.000.000	1.933.200,40	1,55
			1.933.200,40	1,55
0,000 % KCC Corporation CV v.07(2012)	USD	1.500.000	880.338,32	0,71
0,000 % Landesbank Baden-Württemberg -GZ- IS S.633 v.06(2009)	USD	2.000.000	1.244.648,64	1,00
0,000 % Noble Group Ltd. CV v.07(2014)	USD	1.000.000	697.017,16	0,56
3,250 % Swiss Re America Holding Corporation CV v.01(2021)	USD	3.000.000	1.751.070,27	1,41
			4.573.074,39	3,68
Summe nicht notierte Titel • Total not-listed securities • Nem jegyzett tételek összege			7.098.012,52	5,71
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			115.143.618,98	92,54
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfolió összege			122.567.394,70	98,51

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések				
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2008	EUR	- 40	54.400,00	0,04
			54.400,00	0,04
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2008	USD	- 32	89.102,36	0,08
			89.102,36	0,08
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege			143.502,36	0,12
Summe Terminkontrakte • Total financial futures • Határidős szerződések összege			143.502,36	0,12
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			2.753.371,82	2,21
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			- 1.040.019,10	- 0,84
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			124.424.249,78	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2008
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2008 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2008 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:
2008. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem	Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából	
CHF	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	13.546.981,00	8.615.592,70	6,92
GBP	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	5.900.317,00	7.403.469,99	5,95
JPY	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	1.071.619.000,00	7.169.661,67	5,76
USD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	76.586.644,00	53.311.479,24	42,85

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	33,38
Deutschland	Germany	Németország	9,99
Frankreich	France	Franciaország	9,79
Niederlande	Netherlands	Hollandia	8,21
Portugal	Portugal	Portugália	8,00
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	7,88
Irland	Ireland	Írország	5,18
Japan	Japan	Japán	2,89
Belgien	Belgium	Belgium	2,70
Cayman-Inseln	Cayman Islands	Kajmán-szigetek	2,62
Bermudas	Bermuda	Bermuda	2,31
Taiwan	Taiwan	Tajvan	1,62
Schweiz	Switzerland	Svájc	1,00
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	0,77
Kanada	Canada	Kanada	0,73
Südkorea	South Korea	Dél-Korea	0,71
Finnland	Finland	Finnország	0,47
Indien	India	India	0,26
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	98,51
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	0,12
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	2,21
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 0,84
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	19,88
Banken	Banks	Bank	18,61
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	10,36
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	8,44
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	5,83
Immobilien	Real Estate	Ingatlan	5,34
Medien	Media	Média	4,98
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	4,98
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	4,71
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	3,65
Transportwesen	Transportation	Szállítás	2,66
Energie	Energy	Energia	2,57
Groß- und Einzelhandel	Retailing	Nagy- és kiskereskedelem	2,00
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	1,93
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Semiconductors & Semiconductor Equipment	Félvezetők	1,24
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	1,12
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	0,21
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	98,51
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	0,12
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	2,21
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 0,84
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	114.973,328	145.466,328	160.021,328
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	40,000	1.847,000	90.758,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	16.754,000	32.340,000	105.313,000
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	98.259,328	114.973,328	145.466,328
	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	124.906	205.712,9615	129.515,9358
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyek	141	6.341,0000	100.102,8270
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	16.093	87.147,9615	23.905,8013
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the end of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	108.954	124.906,0000	205.712,9615
	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse InstAL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class InstAL • A InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	5.689	9.802	6.714
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • A InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0	1.309	3.876
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • A InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	574	5.422	788
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse InstAL • Units in circulation at the end of the reporting period class InstAL • A InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	5.115	5.689	9.802

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISTICAL INFORMATION (continued)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	124.424.249,78	156.038.241,76	286.011.030,30
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	103,41	114,16	124,55
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	108,58	119,87	130,78
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	4,38
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	95,69	105,89	114,47
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Offering price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	95,69	105,89	114,47
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	3,27
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • A InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	20.300,60	22.796,04	24.928,07
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Offering price per unit class InstAL • A InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	21.315,63	23.935,84	26.174,47
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • A InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	986,36

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	122.567.394,70
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	2.753.371,82
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on financial futures • Származékos műveletek nem realizált nyeresége	143.502,36
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	1.172.488,67
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	39.743,65
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	126.676.501,20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 382.944,09
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 1.658.893,31
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 210.414,02
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 2.252.251,42
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	124.424.249,78
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	140.068.704,39

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 212.328,328 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 98.259,328 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 103,41 (gerundet) pro Anteil, 108.954 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 95,69 (gerundet) pro Anteil und 5.115 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 20.300,60 (gerundet) pro Anteil.

Fund assets are represented by a total of 212,328,328 units outstanding. 98,259,328 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 103.41 (rounded) per unit, 108,954 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 95.69 (rounded) per unit and 5,115 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 20,300.60 (rounded) per unit.

Az alap vagyona összesen 212.328,328 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 98.259,328 jut az AL osztályra, jegyenként 103,41 EUR (kerekítve) eszközértékű, 108.954 jut a TNL osztályra, jegyenként 95,69 EUR (kerekítve) eszközértékű, 5.115 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 20.300,60 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
4,000 % Belgien S.50 v.07(2013)	EUR	300.000	297.180,00	4,77
4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	300.000	271.470,00	4,36
5,625 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	EUR	150.000	167.250,00	2,69
5,000 % Bundesrepublik Deutschland S.01 v.01(2011)	EUR	200.000	207.700,00	3,34
3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2016)	EUR	500.000	487.300,00	7,83
5,000 % Frankreich OAT v.02(2012)	EUR	500.000	518.500,00	8,33
4,250 % Frankreich OAT v.03(2019)	EUR	430.000	425.313,00	6,83
3,500 % Frankreich OAT v.04(2015)	EUR	600.000	579.540,00	9,32
4,000 % Frankreich OAT v.04(2055)	EUR	100.000	86.488,00	1,39
4,300 % Griechenland v.07(2017)	EUR	200.000	192.060,00	3,09
6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	450.000	524.610,00	8,43
6,150 % Spanien v.98(2013)	EUR	400.000	430.960,00	6,92
4,000 % Swedish Covered Bond Corporation Pfe. v.07(2010)	EUR	200.000	197.576,00	3,17
5,150 % Telecom Italia Finance S.A. v.99(2009)	EUR	130.000	129.795,71	2,09
			4.515.742,71	72,56
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			4.515.742,71	72,56
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			4.515.742,71	72,56
Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)				
BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (0,50%)	EUR	54	476.094,78	7,65
BayernInvest Renten Europa-Fonds (0,20%)	EUR	33	325.139,43	5,22
DKB Asien Fonds TNL (1,40%)	EUR	2.314	39.939,64	0,64
iShares Plc. – iShares DJ STOXX 50 (DE) (0,50%)	EUR	2.580	67.518,60	1,08
iShares Plc. – iShares Nikkei 225 (DE) (0,50%)	EUR	6.100	47.619,44	0,77
iShares Plc. – iShares S&P 500 Index Fund (0,40%)	EUR	33.300	276.020,37	4,44
			1.232.332,26	19,80
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			1.232.332,26	19,80
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfolió összege			5.748.074,97	92,36
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések				
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
10 YR Bundesanleihe 6% Perp. Future Dezember 2008	EUR	- 2	- 3.040,00	- 0,05
			- 3.040,00	- 0,05
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege			- 3.040,00	- 0,05
Summe Terminkontrakte • Total financial futures • Határidős szerződések összege			- 3.040,00	- 0,05
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			429.967,99	6,91
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			48.679,41	0,78
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			6.223.682,37	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2008
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2008 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:
 As at September 30th, 2008 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:
 2008. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in Fondswährung	% v. Fondsvermögen
Currency		Amount in foreign currency	Valuation amount in base currency	% of fund assets
Pénznem		Devizaösszeg	Árfolyamérték	% az Alap vagyónából
JPY	Währungskäufe • Purchases • Valutavásárlás	20.000.000,00	134.226,15	2,16
USD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	120.000,00	83.608,89	1,34

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Deutschland	Germany	Németország	32,94
Frankreich	France	Franciaország	25,87
Italien	Italy	Olaszország	8,43
Spanien	Spain	Spanyolország	6,92
Belgien	Belgium	Belgium	4,77
Irland	Ireland	Írország	4,44
Schweden	Sweden	Svédország	3,17
Griechenland	Greece	Görögország	3,09
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	2,73
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	92,36
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	- 0,05
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	6,91
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,78
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Staatsanleihen	Government Bonds	Állami kötvények	67,30
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	19,80
Banken	Banks	Bank	3,17
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	2,09
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	92,36
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	- 0,05
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	6,91
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,78
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	60.741,000	160.525	167.850
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyek	67.462,814	0	0
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	7.197,641	99.784	7.325
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the end of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	121.006,173	60.741	160.525
	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	6.223.682,37	3.194.518,73	8.810.893,97
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	51,43	52,59	54,89
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Offering price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	53,49	54,69	57,09
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	1,19	1,40

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	5.748.074,97
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	429.967,99
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Unrealised profit on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaügyletek nem realizált nyeresége	362,77
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	108.663,44
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	2.099,39
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	6.289.168,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 14.222,54
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on financial futures • Származékos műveletek nem realizált vesztesége	- 3.040,00
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 48.223,65
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 65.486,19
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	6.223.682,37
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	5.896.682,11

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 121.006,173 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 51,43 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a net asset value of EUR 51.43 (rounded) per unit on 121,006.173 units outstanding.
Az alap vagyona befektetési jegyenként 51,43 EUR (kerekítve) eszközértékű, 121.006,173 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Adidas AG	EUR	529	19.811,05	0,06
Air Liquide S.A.	EUR	803	62.320,83	0,19
Alcatel-Lucent	EUR	4.518	12.081,13	0,04
Allianz SE	EUR	1.186	109.977,78	0,34
ArcelorMittal S.A.	EUR	1.500	51.900,00	0,16
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	2.415	55.351,80	0,17
AXA S.A.	EUR	4.211	88.052,01	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	5.876	65.576,16	0,20
Banco Santander S.A.	EUR	10.557	110.848,50	0,34
BASF SE	EUR	1.562	52.108,32	0,16
Bayer AG	EUR	1.960	101.234,00	0,31
BNP Paribas S.A.	EUR	2.144	134.021,44	0,42
Carrefour S.A.	EUR	735	24.394,65	0,08
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	653	23.579,83	0,07
Daimler AG	EUR	1.819	63.719,57	0,20
Dt. Bank AG	EUR	1.609	79.017,99	0,24
Dt. Börse AG	EUR	440	27.764,00	0,09
Dt. Lufthansa AG	EUR	2.400	33.672,00	0,10
Dt. Telekom AG	EUR	8.212	84.829,96	0,26
E.ON AG	EUR	4.953	170.828,97	0,53
Enel S.p.A.	EUR	9.114	52.906,77	0,16
Eni S.p.A.	EUR	5.294	96.880,20	0,30
France Telecom S.A.	EUR	4.085	79.249,00	0,25
Fresenius SE -VZ-	EUR	398	19.959,70	0,06
Groupe Danone S.A.	EUR	1.308	62.980,20	0,20
Hannover Rückversicherung AG	EUR	709	17.923,52	0,06
Iberdrola S.A.	EUR	9.468	67.696,20	0,21
ING Groep NV	EUR	5.875	86.068,75	0,27
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	21.245	81.049,68	0,25
Koninklijke KPN NV	EUR	1.773	17.942,76	0,06
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	2.425	45.129,25	0,14
L'Oréal S.A.	EUR	588	41.939,10	0,13
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	263	16.153,46	0,05
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	452	48.083,76	0,15
Nokia OYJ -A-	EUR	9.305	118.080,45	0,37
OMV AG	EUR	547	16.229,49	0,05
Renault S.A.	EUR	253	10.865,09	0,03
Repsol S.A.	EUR	1.800	36.810,00	0,11
RWE AG	EUR	753	50.066,97	0,16
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	3.102	140.675,70	0,44
SAP AG	EUR	2.014	75.454,51	0,23
Schneider Electric S.A.	EUR	554	32.591,82	0,10
Siemens AG	EUR	2.026	131.933,12	0,41
Societe Generale S.A.	EUR	1.200	71.766,00	0,22
Suez S.A.	EUR	2.006	67.642,32	0,21
Suez S.A. BZR 22.10.08	EUR	2.006	8.766,22	0,03
Telefonica S.A.	EUR	9.491	158.689,52	0,49
Total S.A.	EUR	4.671	193.799,79	0,60
Unicredit S.p.A.	EUR	28.778	80.938,13	0,25

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
Unilever NV	EUR	2.682	51.172,56	0,16
Vinci S.A.	EUR	860	27.563,00	0,09
Vivendi S.A.	EUR	2.643	58.661,39	0,18
Volkswagen AG	EUR	291	80.950,38	0,25
			3.517.708,80	10,90
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			3.517.708,80	10,90
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			3.517.708,80	10,90

Anleihen • Bonds • Kötvények

Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek

4,000 % Belgien S.50 v.07(2013)	EUR	2.000.000	1.981.200,00	6,14
4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	800.000	723.920,00	2,24
5,625 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	EUR	1.500.000	1.672.500,00	5,18
5,000 % Bundesrepublik Deutschland S.01 v.01(2011)	EUR	500.000	519.250,00	1,61
3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2016)	EUR	3.200.000	3.118.720,00	9,68
5,000 % Frankreich OAT v.02(2012)	EUR	1.300.000	1.348.100,00	4,18
4,250 % Frankreich OAT v.03(2019)	EUR	1.930.000	1.908.963,00	5,92
3,500 % Frankreich OAT v.04(2015)	EUR	2.300.000	2.221.570,00	6,89
4,000 % Frankreich OAT v.04(2055)	EUR	600.000	518.928,00	1,61
4,300 % Griechenland v.07(2017)	EUR	900.000	864.270,00	2,68
6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	900.000	1.049.220,00	3,25
6,150 % Spanien v.98(2013)	EUR	1.950.000	2.100.930,00	6,51
4,000 % Swedish Covered Bond Corporation Pfe. v.07(2010)	EUR	2.000.000	1.975.760,00	6,12
5,150 % Telecom Italia Finance S.A. v.99(2009)	EUR	1.450.000	1.447.721,37	4,49
			21.451.052,37	66,50
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			21.451.052,37	66,50
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			21.451.052,37	66,50

**Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) •
Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) •
Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)**

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (0,50%)	EUR	123	1.084.438,11	3,36
BayernInvest Renten Europa-Fonds (0,20%)	EUR	80	788.216,80	2,44
db x-trackers, SICAV – db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF (0,30%)	EUR	91.000	1.720.846,40	5,33
DKB Asien Fonds TNL (1,40%)	EUR	36.811	635.357,86	1,97
iShares Plc. – iShares DJ STOXX 50 (DE) (0,50%)	EUR	29.830	780.651,10	2,42
iShares Plc. – iShares Nikkei 225 (DE) (0,50%)	EUR	38.900	303.671,49	0,94
iShares Plc. – iShares S&P 500 Index Fund (0,40%)	EUR	124.500	1.031.968,05	3,20
			6.345.149,81	19,66
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			6.345.149,81	19,66
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfolió összege			31.313.910,98	97,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
10 YR Australien 6% Future Dezember 2008	AUD	7	- 31.977,05	- 0,10
			- 31.977,05	- 0,10
Summe Long-Positionen • Total Long-Positions • Hosszú pozíciók összege			- 31.977,05	- 0,10
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
10 YR Bundesanleihe 6% Perp. Future Dezember 2008	EUR	- 13	- 19.760,00	- 0,06
			- 19.760,00	- 0,06
CBT 10 YR US T-Bond Note Future Dezember 2008	USD	- 6	- 3.589,33	- 0,01
			- 3.589,33	- 0,01
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege			- 23.349,33	- 0,07
Summe Terminkontrakte • Total financial futures • Határidős szerződések összege			- 55.326,38	- 0,17
Festgelder • Time deposits • Határidős betétek			500.000,00	1,55
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			61.299,95	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			442.323,80	1,37
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			32.262.208,35	100,00

DEVEISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2008
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2008 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2008 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2008. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem		Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
AUD	Währungskäufe • Purchases • Valutavásárlás	700.000,00	392.226,08	1,22
JPY	Währungskäufe • Purchases • Valutavásárlás	141.000.000,00	944.017,27	2,93
NZD	Währungskäufe • Purchases • Valutavásárlás	900.000,00	423.262,31	1,31
AUD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	350.000,00	196.113,39	0,61
CHF	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	700.000,00	443.627,50	1,38
JPY	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	72.000.000,00	478.655,84	1,48
NZD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	450.000,00	211.632,03	0,66
USD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	1.200.000,00	836.088,93	2,59

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Deutschland	Germany	Németország	31,48
Frankreich	France	Franciaország	22,20
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	11,95
Spanien	Spain	Spanyolország	7,86
Belgien	Belgium	Belgium	6,14
Schweden	Sweden	Svédország	6,12
Italien	Italy	Olaszország	4,38
Irland	Ireland	Írország	3,20
Griechenland	Greece	Görögország	2,68
Niederlande	Netherlands	Hollandia	0,63
Finnland	Finland	Finnország	0,37
Österreich	Austria	Ausztria	0,05
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	97,06
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	- 0,17
Festgelder	Time deposits	Határidős betétek	1,55
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,37
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Staatsanleihen	Government Bonds	Állami kötvények	55,89
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	19,66
Banken	Banks	Bank	7,80
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	5,55
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	1,30
Energie	Energy	Energia	1,06
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	0,99
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	0,81
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	0,75
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	0,60
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	0,51
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	0,48
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	0,41
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	0,36
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	0,23
Medien	Media	Média	0,18
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	0,13
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikkek és ruházat	0,11
Transportwesen	Transportation	Szállítás	0,10
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	0,08
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	0,06
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	97,06
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	- 0,17
Festgelder	Time deposits	Határidős betétek	1,55
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,37
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	433.670	697.604	845.228
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyek	230	6.241	23.731
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	27.233	270.175	171.355
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the end of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	406.667	433.670	697.604
	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	32.262.208,35	35.725.725,46	61.619.042,50
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	79,33	82,38	88,33
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Offering price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	82,50	85,68	91,86
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,12	1,41	1,70

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	31.313.910,98
Festgelder • Time deposits • Határidős betétek	500.000,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	61.299,95
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	544.939,57
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	13.387,89
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	1.770.774,48
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	34.204.312,87
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on financial futures • Származékos műveletek nem realizált vesztesége	- 55.326,38
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 43.926,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften • Payable on securities purchased • Értékpapírügyletekből eredő kötelezettségek	- 1.751.619,30
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 91.232,70
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 1.942.104,52
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	32.262.208,35
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	33.410.344,11

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 406.667 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 79,33 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a net asset value of EUR 79.33 (rounded) per unit on 406,667 units outstanding.
Az alap vagyona befektetési jegyenként 79,33 EUR (kerekítve) eszközértékű, 406.667 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Adidas AG	EUR	681	25.503,45	0,17
Air Liquide S.A.	EUR	998	77.454,78	0,52
Alcatel-Lucent	EUR	5.665	15.148,21	0,10
Allianz SE	EUR	1.492	138.353,16	0,93
ArcelorMittal S.A.	EUR	2.069	71.587,40	0,48
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	3.104	71.143,68	0,48
AXA S.A.	EUR	5.152	107.728,32	0,73
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	7.776	86.780,16	0,59
Banco Santander S.A.	EUR	13.569	142.474,50	0,96
BASF SE	EUR	2.434	81.198,24	0,55
Bayer AG	EUR	2.583	133.411,95	0,90
BNP Paribas S.A.	EUR	2.610	163.151,10	1,10
Carrefour S.A.	EUR	945	31.364,55	0,21
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	840	30.332,40	0,20
Daimler AG	EUR	2.357	82.565,71	0,56
Dt. Bank AG	EUR	2.173	106.716,03	0,72
Dt. Börse AG	EUR	650	41.015,00	0,28
Dt. Lufthansa AG	EUR	2.700	37.881,00	0,26
Dt. Telekom AG	EUR	10.580	109.291,40	0,74
E.ON AG	EUR	6.336	218.528,64	1,48
Enel S.p.A.	EUR	11.714	67.999,77	0,46
Eni S.p.A.	EUR	6.805	124.531,50	0,84
France Telecom S.A.	EUR	5.250	101.850,00	0,69
Fresenius SE -VZ-	EUR	511	25.626,65	0,17
Groupe Danone S.A.	EUR	1.510	72.706,50	0,49
Hannover Rückversicherung AG	EUR	912	23.055,36	0,16
Iberdrola S.A.	EUR	11.921	85.235,15	0,58
ING Groep NV	EUR	7.567	110.856,55	0,75
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	28.371	108.235,37	0,73
Koninklijke KPN NV	EUR	2.279	23.063,48	0,16
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	3.364	62.604,04	0,42
L'Oreal S.A.	EUR	722	51.496,65	0,35
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	338	20.759,96	0,14
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	599	63.721,62	0,43
Nokia OYJ -A-	EUR	12.361	156.861,09	1,06
OMV AG	EUR	703	20.858,01	0,14
Renault S.A.	EUR	325	13.957,13	0,09
Repsol S.A.	EUR	2.000	40.900,00	0,28
RWE AG	EUR	968	64.362,32	0,43
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	3.916	177.590,60	1,20
SAP AG	EUR	2.453	91.901,65	0,62
Schneider Electric S.A.	EUR	720	42.357,60	0,29
Siemens AG	EUR	2.612	170.093,44	1,15
Societe Generale S.A.	EUR	1.512	90.425,16	0,61
Suez S.A.	EUR	2.578	86.930,16	0,59

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
Suez S.A. BZR 22.10.08	EUR	2.578	11.265,86	0,08
Telefonica S.A.	EUR	12.200	203.984,00	1,38
Total S.A.	EUR	6.235	258.690,15	1,75
Unicredit S.p.A.	EUR	36.672	103.140,00	0,70
Unilever NV	EUR	3.447	65.768,76	0,44
Vinci S.A.	EUR	979	31.376,95	0,21
Vivendi S.A.	EUR	3.693	81.966,14	0,55
Volkswagen AG	EUR	365	101.535,70	0,69
			4.527.337,00	30,59
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			4.527.337,00	30,59
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			4.527.337,00	30,59

Anleihen • Bonds • Kötvények

Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek

4,000 % Belgien S.50 v.07(2013)	EUR	200.000	198.120,00	1,34
5,625 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	EUR	250.000	278.750,00	1,88
5,000 % Bundesrepublik Deutschland S.01 v.01(2011)	EUR	320.000	332.320,00	2,24
3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2016)	EUR	450.000	438.570,00	2,96
3,500 % Frankreich OAT v.04(2015)	EUR	650.000	627.835,00	4,24
4,000 % Frankreich OAT v.04(2055)	EUR	100.000	86.488,00	0,58
4,300 % Griechenland v.07(2017)	EUR	150.000	144.045,00	0,97
6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	250.000	291.450,00	1,97
6,150 % Spanien v.98(2013)	EUR	100.000	107.740,00	0,73
5,150 % Telecom Italia Finance S.A. v.99(2009)	EUR	420.000	419.339,98	2,83
			2.924.657,98	19,74
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			2.924.657,98	19,74
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			2.924.657,98	19,74

**Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) •
Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) •
Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)**

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (0,50%)	EUR	164	1.445.917,48	9,77
BayernInvest Renten Europa-Fonds (0,20%)	EUR	15	147.790,65	1,00
db x-trackers, SICAV – db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF (0,30%)	EUR	47.000	888.788,80	6,00
DKB Asien Fonds TNL (1,40%)	EUR	50.211	866.641,86	5,85
iShares Plc. – iShares DJ STOXX 50 (DE) (0,50%)	EUR	34.660	907.052,20	6,13
iShares Plc. – iShares Nikkei 225 (DE) (0,50%)	EUR	40.630	317.176,67	2,14
iShares Plc. – iShares S&P 500 Index Fund (0,40%)	EUR	167.450	1.387.976,31	9,37
Lyxor ETF MSCI USA (0,35%)	EUR	15.000	1.182.150,00	7,98
			7.143.493,97	48,24
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			7.143.493,97	48,24
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfolió összege			14.595.488,95	98,57

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések				
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
10 YR Bundesanleihe 6% Perp. Future Dezember 2008	EUR	- 2	- 3.040,00	- 0,02
			- 3.040,00	- 0,02
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege			- 3.040,00	- 0,02
Summe Terminkontrakte • Total financial futures • Határidős szerződések összege			- 3.040,00	- 0,02
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			106.051,59	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			108.606,43	0,73
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			14.807.106,97	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2008
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2008 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2008 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2008. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem	Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából	
JPY	Währungskäufe • Purchases • Valutavásárlás	75.000.000,00	503.348,06	3,40
USD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	2.750.000,00	1.914.447,18	12,93

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

				30.09.2008
Deutschland	Germany	Németország		36,36
Frankreich	France	Franciaország		22,70
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg		15,16
Irland	Ireland	Írország		9,37
Italien	Italy	Olaszország		5,18
Spanien	Spain	Spanyolország		4,52
Niederlande	Netherlands	Hollandia		1,77
Belgien	Belgium	Belgium		1,34
Finnland	Finland	Finnország		1,06
Griechenland	Greece	Görögország		0,97
Österreich	Austria	Ausztria		0,14
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon		98,57
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések		- 0,02
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány		0,72
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek		0,73
Summe • Total • Összege				100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	48,24
Staatsanleihen	Government Bonds	Állami kötvények	16,91
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	5,80
Banken	Banks	Bank	4,69
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	3,62
Energie	Energy	Energia	3,01
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	2,73
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	2,27
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	2,10
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	1,75
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	1,55
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	1,34
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	1,16
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	0,93
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	0,62
Medien	Media	Média	0,55
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	0,35
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikkek és ruházat	0,31
Transportwesen	Transportation	Szállítás	0,26
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	0,21
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	0,17
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	98,57
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	- 0,02
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,73
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	219.527	352.872	383.954
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyek	640	8.212	8.681
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	9.472	141.557	39.763
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the end of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	210.695	219.527	352.872

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISTICAL INFORMATION (continued)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	14.807.106,97	16.823.385,84	31.677.084,82
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	70,28	76,63	89,77
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Offering price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	73,09	79,70	93,36
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,21	0,30

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	14.595.488,95
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	106.051,59
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Unrealised profit on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaügyletek nem realizált nyeresége	23.159,02
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	67.704,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	2.156.184,12
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften • Receivable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó követelések	579.518,58
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	17.528.106,86
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on financial futures • Származékos műveletek nem realizált vesztesége	- 3.040,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften • Payable on securities purchased • Értékpapírügyletekből eredő kötelezettségek	- 2.102.614,97
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften • Payable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó kötelezettségek	- 579.861,47
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 35.483,45
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 2.720.999,89
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	14.807.106,97
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	16.911.823,83

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 210.695 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 70,28 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a net asset value of EUR 70.28 (rounded) per unit on 210,695 units outstanding.
Az alap vagyona befektetési jegyenként 70,28 EUR (kerekítve) eszközértékű, 210.695 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
---	--------------------------------	--------------------------------------	---	--

Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates •
Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások

Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek

Adidas AG	EUR	785	29.398,25	0,37
Air Liquide S.A.	EUR	825	64.028,25	0,81
Alcatel-Lucent	EUR	8.739	23.368,09	0,30
Allianz SE	EUR	1.871	173.497,83	2,20
Alstom S.A.	EUR	700	37.184,00	0,47
ArcelorMittal S.A.	EUR	2.696	93.281,60	1,18
ASML Holding NV	EUR	2.546	31.544,94	0,40
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	3.677	84.276,84	1,07
AXA S.A.	EUR	6.263	130.959,33	1,66
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	7.548	84.235,68	1,07
Banco Santander S.A.	EUR	17.565	184.432,50	2,34
BASF SE	EUR	3.662	122.164,32	1,55
Bayer AG	EUR	2.500	129.125,00	1,64
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.431	65.381,75	0,83
Bilfinger Berger AG	EUR	795	29.263,95	0,37
BNP Paribas S.A.	EUR	3.858	241.163,58	3,06
Carrefour S.A.	EUR	1.681	55.792,39	0,71
Commerzbank AG	EUR	2.300	23.713,00	0,30
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	1.735	62.650,85	0,80
Daimler AG	EUR	3.304	115.739,12	1,47
Dt. Bank AG	EUR	2.008	98.612,88	1,25
Dt. Börse AG	EUR	1.027	64.803,70	0,82
Dt. Lufthansa AG	EUR	3.400	47.702,00	0,61
Dt. Post AG	EUR	2.150	31.347,00	0,40
Dt. Postbank AG	EUR	839	23.064,11	0,29
Dt. Telekom AG	EUR	8.305	85.790,65	1,09
E.ON AG	EUR	6.462	222.874,38	2,83
Electricite de France	EUR	700	35.101,50	0,45
Endesa S.A.	EUR	9	229,05	0,00
Enel S.p.A.	EUR	15.079	87.533,60	1,11
Eni S.p.A.	EUR	7.801	142.758,30	1,81
Erste Group Bank AG	EUR	1.100	38.357,00	0,49
Fiat S.p.A.	EUR	1.000	9.490,00	0,12
Fortum OYJ	EUR	1.800	42.372,00	0,54
France Telecom S.A.	EUR	6.801	131.939,40	1,67
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1.446	52.359,66	0,66
Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	EUR	931	22.604,68	0,29
GdF Suez S.A.	EUR	2.650	93.545,00	1,19
Groupe Danone S.A.	EUR	2.300	110.745,00	1,41
Iberdrola S.A.	EUR	9.814	70.170,10	0,89
Infineon Technologies AG	EUR	6.808	27.061,80	0,34
ING Groep NV	EUR	7.059	103.414,35	1,31
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	27.713	105.725,10	1,34
KBC Groep NV	EUR	900	49.833,00	0,63
Koninklijke Ahold NV	EUR	4.431	36.365,22	0,46
Koninklijke KPN NV	EUR	6.824	69.058,88	0,88
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	3.262	60.705,82	0,77
L'Oreal S.A.	EUR	404	28.815,30	0,37
Lafarge S.A.	EUR	400	29.034,00	0,37

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Linde AG	EUR	1.250	91.250,00	1,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	459	28.191,78	0,36
MAN AG	EUR	515	24.704,55	0,31
Metro AG	EUR	419	15.058,86	0,19
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1.292	137.442,96	1,74
National Bank of Greece S.A.	EUR	2.580	74.820,00	0,95
Nokia OYJ -A-	EUR	11.606	147.280,14	1,87
OMV AG	EUR	1.208	35.841,36	0,45
Pernod-Ricard S.A.	EUR	916	54.263,84	0,69
Peugeot S.A.	EUR	1.250	32.687,50	0,41
Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	670	50.564,90	0,64
Portugal Telecom SGPS S.A.	EUR	8.555	60.158,76	0,76
Q-Cells AG	EUR	700	41.615,00	0,53
Renault S.A.	EUR	900	38.650,50	0,49
Repsol S.A.	EUR	2.000	40.900,00	0,52
RWE AG	EUR	2.239	148.871,11	1,89
Saipem S.p.A.	EUR	1.800	36.648,00	0,47
Sampo OYJ -A-	EUR	2.946	47.401,14	0,60
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	3.851	174.642,85	2,22
SAP AG	EUR	3.750	140.493,75	1,78
Schneider Electric S.A.	EUR	1.292	76.008,36	0,96
Siemens AG	EUR	2.966	193.145,92	2,45
Societe Generale S.A.	EUR	1.646	98.439,03	1,25
Suez S.A.	EUR	3.785	127.630,20	1,62
Suez S.A. BZR 22.10.08	EUR	3.785	16.540,45	0,21
Telecom Italia S.p.A.	EUR	33.676	35.864,94	0,46
Telefonica S.A.	EUR	15.441	258.173,52	3,28
Telekom Austria AG	EUR	3.862	48.468,10	0,62
ThyssenKrupp AG	EUR	1.523	31.861,16	0,40
TNT NV	EUR	1.800	35.100,00	0,45
Total S.A.	EUR	7.055	292.711,95	3,71
TUI AG	EUR	3.862	44.606,10	0,57
Unibail-Rodamco SIIC S.A.	EUR	365	49.859,00	0,63
Unicredit S.p.A.	EUR	41.842	117.680,63	1,49
Unilever NV	EUR	7.555	144.149,40	1,83
Union Fenosa S.A.	EUR	4.200	72.030,00	0,91
UPM-Kymmene Corporation	EUR	2.600	28.834,00	0,37
Veolia Environnement S.A.	EUR	1.150	33.062,50	0,42
Vinci S.A.	EUR	2.331	74.708,55	0,95
Vivendi S.A.	EUR	5.266	116.878,87	1,48
YIT OYJ (YIT)	EUR	46	344,08	0,00
			7.020.198,51	89,08
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			7.020.198,51	89,08
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			7.020.198,51	89,08

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Optionen • Options • Opciók				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Index Dezember 2008/3.300,00	EUR	230	793.500,00	10,07
			793.500,00	10,07
Summe Long-Positionen • Total Long-Positions • Hosszú pozíciók összege			793.500,00	10,07
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Index Dezember 2008/2.600,00	EUR	- 230	- 150.650,00	- 1,91
			- 150.650,00	- 1,91
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege			- 150.650,00	- 1,91
Summe Optionen • Total options • Kötvények összege			642.850,00	8,16
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfolió összege			7.663.048,51	97,24
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			375.629,93	4,77
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			- 158.244,92	- 2,01
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			7.880.433,52	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Deutschland	Germany	Németország	36,84
Frankreich	France	Franciaország	28,67
Spanien	Spain	Spanyolország	9,30
Italien	Italy	Olaszország	7,87
Niederlande	Netherlands	Hollandia	6,10
Finnland	Finland	Finnország	3,38
Österreich	Austria	Ausztria	1,56
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	1,18
Griechenland	Greece	Görögország	0,95
Portugal	Portugal	Portugália	0,76
Belgien	Belgium	Belgium	0,63
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	97,24
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	4,77
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 2,01
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Banken	Banks	Bank	13,21
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	12,06
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	8,76
Sonstiges	Miscellaneous	Egyéb	8,16
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	7,90
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	7,27
Energie	Energy	Energia	6,96
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	5,84
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	4,65
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	4,39
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	3,86
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	3,32
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	2,17
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	1,78
Medien	Media	Média	1,48
Transportwesen	Transportation	Szállítás	1,46
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	0,90
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Semiconductors & Semiconductor Equipment	Félvezetők	0,74
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikked és ruházat	0,73
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	0,66
Verbraucherdienste	Consumer Services	Fogyasztási szolgáltatások	0,57
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	0,37
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	97,24
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	4,77
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	-2,01
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	35.755	66.915	70.528
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0	1.262	3.079
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	10.910	32.422	6.692
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	24.845	35.755	66.915

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISTICAL INFORMATION (continued)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	65.923	188.566	159.329
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyek	12	3.679	65.363
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	10.278	126.322	36.126
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the end of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	55.657	65.923	188.566
	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	7.880.433,52	11.032.049,32	32.280.991,46
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	97,89	109,47	128,45
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	102,78	114,94	134,87
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,59
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	97,89	107,97	125,61
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Offering price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	97,89	107,97	125,61
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,24

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	7.663.048,51
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	375.629,93
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	4.240,94
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	82.504,30
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	8.125.423,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 69.487,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften • Payable on securities purchased • Értékpapírügyletekből eredő kötelezettségek	- 127.148,03
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 48.354,43
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 244.990,16
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	7.880.433,52
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	9.773.938,37

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 80.502 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 24.845 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 97,89 (gerundet) pro Anteil und 55.657 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 97,89 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a total of 80,502 units outstanding. 24,845 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 97.89 (rounded) per unit and 55,657 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 97.89 (rounded) per unit.
Az alap vagyona összesen 80.502 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 24.845 jut az AL osztályra, jegyenként 97,89 EUR (kerekítve) eszközértékű, 55.657 pedig a TNL osztályra, jegyenként 97,80 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
3,875 % Bayer. Motorenwerke Finance NV EMTN v.04(2011)	EUR	30.000	29.094,16	5,91
5,160 % Bayerische Landesbank IS S.30318 v.08(2009)	EUR	30.000	30.000,00	6,10
4,500 % Bundesrepublik Deutschland S.99 v.99(2009)	EUR	20.000	20.146,00	4,09
5,750 % E.ON International Finance BV EMTN v.02(2009)	EUR	35.000	34.921,25	7,10
4,625 % EADS Finance BV EMTN IS v.03(2010)	EUR	25.000	24.898,90	5,06
4,000 % Eurohypo AG Pfe. S.1277 v.98(2009)	EUR	25.000	24.942,25	5,07
3,750 % Eurohypo AG Pfe. S.2089 v.03(2008)	EUR	25.000	24.962,50	5,07
4,000 % Eurohypo AG Pfe. S.524 v.99(2009)	EUR	25.000	24.946,00	5,07
4,250 % Hypo Real Estate Bank International EMTN v.08(2010)	EUR	30.000	29.706,00	6,04
6,575 % Telecom Italia Finance NV EMTN v.99(2009)	EUR	20.000	20.081,29	4,08
4,875 % United Utilities Water Plc. EMTN v.99(2009)	EUR	20.000	19.966,00	4,06
5,875 % Vinci S.A. v.02(2009)	EUR	25.000	25.078,00	5,10
			308.742,35	62,75
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			308.742,35	62,75
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			308.742,35	62,75
Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési céllal alapkezelési díj %/év)				
db x-trackers II. SICAV – db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF (0,15%)	EUR	350	47.704,56	9,69
iShares Plc. – iShares eb.rexx Government Germany 1.5– 2.5 (DE) (0,15%)	EUR	400	39.460,00	8,02
SGAM Fund SICAV – Money Market (Euro) (0,30%)	EUR	1.400	37.578,52	7,64
			124.743,08	25,35
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			124.743,08	25,35
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			433.485,43	88,10
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2008	USD	1	- 3.089,00	- 0,63
			- 3.089,00	- 0,63
Summe Long-Positionen • Total Long-Positions • Hosszú pozíciók összege			- 3.089,00	- 0,63
Summe Terminkontrakte • Total financial futures • Határidős szerződések összege			- 3.089,00	- 0,63
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			55.207,57	11,22
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			6.458,45	1,31
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			492.062,45	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Deutschland	Germany	Németország	39,46
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	21,41
Niederlande	Netherlands	Hollandia	18,07
Frankreich	France	Franciaország	5,10
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	4,06
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	88,10
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	- 0,63
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	11,22
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,31
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Banken	Banks	Bank	27,35
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	25,35
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	11,16
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	10,16
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	5,91
Staatsanleihen	Government Bonds	Állami kötvények	4,09
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	4,08
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	88,10
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	- 0,63
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	11,22
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,31
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	27.06.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	4.498	18.427	0
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0	2.502	20.902
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	438	16.431	2.475
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	4.060	4.498	18.427

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISTICAL INFORMATION (continued)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	12.06.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse InstAL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class InstAL • A InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	1.000	1.560	0
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • A InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyek	10	0	2.360
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • A InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	1.000	560	800
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse InstAL • Units in circulation at the end of the reporting period class InstAL • A InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	10	1.000	1.560
	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	492.062,45	10.669.736,28	18.255.794,30
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	96,86	101,43	104,31
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	100,73	105,49	108,48
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,06	1,17
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • A InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	9.882,56	10.213,51	10.470,32
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Offering price per unit class InstAL • A InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	10.080,21	10.417,78	10.679,73
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • A InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	32,40	172,73

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	433.485,43
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	55.207,57
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	8.385,02
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	497.078,02
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on financial futures • Származékos műveletek nem realizált vesztesége	- 3.089,00
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 1.926,57
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 5.015,57
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	492.062,45
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	431.675,31

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 4.070 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 4.060 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 96,86 (gerundet) pro Anteil und 10 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 9.882,56 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a total of 4,070 units outstanding. 4,060 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 96.86 (rounded) per unit and 10 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 9,882.56 (rounded) per unit.
Az alap vagyona összesen 4.070 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 4.060 jut az AL osztályra, jegyenként 96,86 EUR (kerekítve) eszközértékű, 10 pedig a InstAL osztályra, jegyenként 9.882,56 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)				
db x-trackers II. SICAV – db x-trackers II EONIA TOTAL RETURN INDEX ETF (0,15%)	EUR	6.849	933.510,48	100,72
			933.510,48	100,72
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			933.510,48	100,72
Optionen • Options • Opciók				
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
Call on Dow Jones EURO STOXX 50 Index März 2009/3.500,00	EUR	- 30	- 20.460,00	- 2,21
Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Index März 2009/2.800,00	EUR	- 30	- 48.750,00	- 5,26
			- 69.210,00	- 7,47
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege			- 69.210,00	- 7,47
Summe Optionen • Total options • Kötvények összege			- 69.210,00	- 7,47
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfolió összege			864.300,48	93,25
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			64.784,54	6,99
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			- 2.246,00	- 0,24
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			926.839,02	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	100,72
Deutschland	Germany	Németország	- 7,47
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	93,25
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	6,99
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 0,24
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	100,72
Sonstiges	Miscellaneous	Egyéb	- 7,47
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	93,25
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	6,99
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 0,24
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

		02.05.2008
		30.09.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek		0
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyek		10.000
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyek		0
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the end of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek		10.000
		30.09.2008
		EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona		926.839,02
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként		92,68
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Offering price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként		97,31
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként		0,64

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

		30.09.2008
		EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken		864.300,48
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány		64.784,54
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések		396,70
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák		929.481,72
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák		- 2.642,70
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák		- 2.642,70
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA		926.839,02
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára		868.799,87

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 10.000 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 92,68 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a net asset value of EUR 92.68 (rounded) per unit on 10,000 units outstanding.
Az alap vagyona befektetési jegyenként 92,68 EUR (kerekítve) eszközértékű, 10.000 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Allianz SE	EUR	2.271	210.589,83	1,17
AXA S.A.	EUR	20.945	437.959,95	2,43
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	32.060	357.789,60	1,99
Banco Santander S.A.	EUR	36.087	378.913,50	2,10
Belgacom S.A.	EUR	15.776	406.232,00	2,25
BNP Paribas S.A.	EUR	7.987	499.267,37	2,77
Daimler AG	EUR	10.300	360.809,00	2,00
Dt. Bank AG	EUR	4.689	230.276,79	1,28
Dt. Lufthansa AG	EUR	32.498	455.946,94	2,53
Dt. Post AG	EUR	26.478	386.049,24	2,14
Dt. Telekom AG	EUR	35.620	367.954,60	2,04
Enel S.p.A.	EUR	67.384	391.164,12	2,17
Eni S.p.A.	EUR	24.086	440.773,80	2,45
France Telecom S.A.	EUR	19.801	384.139,40	2,13
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	106.086	404.718,09	2,25
Koninklijke KPN NV	EUR	46.980	475.437,60	2,64
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	4.934	524.878,92	2,91
Renault S.A.	EUR	5.891	252.989,00	1,40
RWE AG	EUR	6.097	405.389,53	2,25
Sampo OYJ -A-	EUR	28.605	460.254,45	2,55
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	9.839	446.198,65	2,48
ThyssenKrupp AG	EUR	16.700	349.364,00	1,94
Total S.A.	EUR	10.422	432.408,78	2,40
Unicredit S.p.A.	EUR	97.399	273.934,69	1,52
Unilever NV	EUR	23.649	451.222,92	2,50
UPM-Kymmene Corporation	EUR	43.019	477.080,71	2,65
Vivendi S.A.	EUR	18.605	412.937,98	2,29
			10.674.681,46	59,23
Astrazeneca Plc.	GBP	20.171	620.997,10	3,45
BP Plc.	GBP	71.268	409.938,77	2,28
British American Tobacco Plc.	GBP	24.415	551.623,15	3,06
BT Group Plc.	GBP	120.512	237.450,14	1,32
GlaxoSmithKline Plc.	GBP	37.939	573.757,06	3,18
Lloyds TSB Group Plc.	GBP	71.869	196.425,08	1,09
National Grid Plc.	GBP	53.229	465.536,37	2,58
Scottish & Southern Energy Plc.	GBP	26.233	457.544,66	2,54
United Utilities Group Plc.	GBP	44.669	375.796,63	2,09
Vodafone Group Plc.	GBP	192.188	290.769,48	1,61
			4.179.838,44	23,20
StatoilHydro ASA	NOK	26.401	420.879,98	2,34
			420.879,98	2,34
Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	46.743	351.827,75	1,95
Volvo AB -B-	SEK	48.771	306.117,57	1,70
			657.945,32	3,65
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			15.933.345,20	88,42
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			15.933.345,20	88,42

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)				
iShares Plc. – iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (DE) (0,30%)	EUR	51.300	952.641,00	5,30
			952.641,00	5,30
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			952.641,00	5,30
Zertifikate • Certificates • Igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Dt. Bank AG/DJ STOXX 50 Index Zert. Perp.	EUR	34.700	894.219,00	4,97
			894.219,00	4,97
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			894.219,00	4,97
Summe Zertifikate • Total certificates • Igazolások összege			894.219,00	4,97
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			17.780.205,20	98,69
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			270.562,26	1,50
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			- 33.802,61	- 0,19
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			18.016.964,85	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Deutschland	Germany	Németország	28,53
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	23,20
Frankreich	France	Franciaország	15,90
Italien	Italy	Olaszország	8,39
Finnland	Finland	Finnország	5,20
Niederlande	Netherlands	Hollandia	5,14
Spanien	Spain	Spanyolország	4,09
Schweden	Sweden	Svédország	3,65
Norwegen	Norway	Norvégia	2,34
Belgien	Belgium	Belgium	2,25
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	98,69
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	1,50
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 0,19
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Banken	Banks	Bank	16,69
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	11,99
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	11,63
Energie	Energy	Energia	9,47
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	9,11
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	9,06
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	6,54
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	5,56
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	5,30
Transportwesen	Transportation	Szállítás	4,67
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	3,40
Medien	Media	Média	2,29
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	1,70
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	1,28
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	98,69
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	1,50
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	-0,19
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	466.186,0002	1.082.515,6275	1.216.370,2822
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	1.253,0000	75.024,0000	51.083,2632
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	33.783,0002	691.353,6273	184.937,9179
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	433.656,0000	466.186,0002	1.082.515,6275
	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	194.687,7019	149.845,2980	150.098,0943
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyek	50,0000	142.729,6428	110.042,0122
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	21.847,5394	97.887,2389	110.294,8085
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the end of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	172.890,1625	194.687,7019	149.845,2980

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISTICAL INFORMATION (continued)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	26.09.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse InstAL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class InstAL • A InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	1.525	3.949	0
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • A InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyek	35	730	4.139
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • A InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	363	3.154	190
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse InstAL • Units in circulation at the end of the reporting period class InstAL • A InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	1.197	1.525	3.949
	30.09.2008 EUR	31.03.2007 EUR	31.03.2006 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	18.016.964,85	25.094.637,94	69.186.543,22
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	14,25	16,82	20,88
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	14,96	17,66	21,92
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	15,48	17,68	21,60
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Offering price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	15,48	17,68	21,60
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • A InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	7.653,42	9.056,70	10.978,02
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Offering price per unit class InstAL • A InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	7.806,49	9.237,83	11.197,58
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • A InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,22	0,00	0,53

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	17.780.205,20
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	270.562,26
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	2.903,02
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	22.974,72
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	18.076.645,20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	– 15.949,98
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	– 43.730,37
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	– 59.680,35
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	18.016.964,85
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	22.736.348,08

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 607.743,1625 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 433.656 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 14,25 (gerundet) pro Anteil, 172.890,1625 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 15,48 (gerundet) pro Anteil und 1.197 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 7,653,42 (gerundet) pro Anteil.

Fund assets are represented by a total of 607,743.1625 units outstanding. 433,656 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 14.25 (rounded) per unit, 172,890.1625 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 15.48 (rounded) per unit and 1,197 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 7,653.42 (rounded) per unit. Az alap vagyona összesen 607.743,1625 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 433.656 jut az AL osztályra, jegyenként 14,25 EUR (kerekítve) eszközértékű, 172.890,1625 jut a TNL osztályra, jegyenként 15,48 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1.197 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 7.653,42 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)				
db x-trackers SICAV – db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF (0,30%)	EUR	1.780	33.660,51	12,03
M&G Investment Funds (1), ICVC – M&G American Fund -A- (1,50%)	EUR	2.100	16.100,28	5,75
UniNordamerika (1,20%)	EUR	175	16.954,00	6,06
			66.714,79	23,84
BlackRock Global Funds – US Flexible Equity Fund (1,50%)	USD	2.000	20.827,68	7,44
BNY Mellon Global Fund – U.S. Dynamic Value Fund (2,00%)	USD	17.000	17.544,95	6,27
Investec Funds Series ii ICVC – American Fund (1,50%)	USD	9.100	15.220,19	5,44
JPMorgan Funds SICAV – US Dynamic Fund (1,50%)	USD	4.200	40.171,24	14,35
Pioneer Fund A (0,64%)	USD	900	23.349,69	8,34
SGAM Fund SICAV – Equities US Relative Value (1,00%)	USD	400	39.867,63	14,24
Threadneedle Investment Funds ICVC – American Fund (1,50%)	USD	17.000	16.811,25	6,01
UBAM SICAV – Neuberger Berman US Equity Value (1,50%)	USD	50	24.507,67	8,76
UBS (Lux) Key Selection SICAV – US Equities (2,04%)	USD	1.800	17.805,16	6,36
World Express Funds I – US Dynamic Equities (1,50%)	USD	1.400	14.530,65	5,19
			230.636,11	82,40
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			297.350,90	106,24
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			297.350,90	106,24
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			19.127,87	6,83
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			- 36.602,32	- 13,07
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			279.876,45	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2008
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2008 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2008 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2008. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem	Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából	
USD	Währungskäufe • Purchases • Valutavásárlás	100.000,00	69.570,25	24,86
USD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaadás	100.000,00	69.569,22	24,86

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	68,37
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	17,20
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	8,34
Irland	Ireland	Írország	6,27
Deutschland	Germany	Németország	6,06
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	106,24
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	6,83
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 13,07
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	106,24
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	106,24
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	6,83
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 13,07
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	19.180,0002	136.239,9050	180.261,2702
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0,0000	17.610,0000	9.185,6340
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	327,0002	134.669,9048	53.206,9992
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	18.853,0000	19.180,0002	136.239,9050
	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	279.876,45	339.057,36	3.322.145,77
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	14,85	17,68	24,38
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	15,59	18,56	25,60
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,03	0,03

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyony piaci értéken	297.350,90
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	19.127,87
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Unrealised profit on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaügyletek nem realizált nyeresége	776,00
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	191,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	1.852,66
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften • Receivable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó követelések	15.613,39
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	334.912,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	– 4.842,87
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften • Payable on securities purchased • Értékpapírügyletekből eredő kötelezettségek	– 15.383,24
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften • Payable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó kötelezettségek	– 15.637,89
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	– 19.171,86
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	– 55.035,86
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	279.876,45
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	392.773,84

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 18.853 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 14,85 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a net asset value of EUR 14.85 (rounded) per unit on 18,853 units outstanding.
Az alap vagyona befektetési jegyenként 14,85 EUR (kerekítve) eszközértékű, 18.853 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
HSBC Holdings Plc.	GBP	7.700	83.961,74	2,19
			83.961,74	2,19
Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	22.200	9.173,84	0,24
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	32.000	37.576,70	0,98
Cheung Kong Holdings Ltd.	HKD	7.000	54.119,59	1,42
China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	37.000	94.690,22	2,47
China Mobile Ltd.	HKD	10.200	70.311,09	1,83
China Netcom Group Corporation (Hong Kong) Ltd.	HKD	12.200	18.787,99	0,49
China Shenhua Energy Co. Ltd.	HKD	9.000	14.924,90	0,39
CNOOC Ltd.	HKD	46.000	36.492,06	0,95
Esprit Holdings Ltd.	HKD	3.300	14.006,55	0,37
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	3.000	38.804,75	1,02
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	6.500	19.810,23	0,52
Hong Kong Electric Holdings Ltd.	HKD	7.800	33.910,46	0,89
Huaneng Power International Inc. -H-	HKD	28.300	12.912,24	0,34
Hutchison Whampoa Ltd.	HKD	7.000	36.895,44	0,97
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	25.500	6.605,95	0,17
Lenovo Group Ltd.	HKD	44.000	13.212,80	0,35
Shangri-La Asia Ltd.	HKD	13.100	12.916,99	0,34
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	4.000	28.110,81	0,74
TPV Technology Ltd.	HKD	20.000	4.213,04	0,11
Wharf Holdings Ltd.	HKD	15.200	29.634,68	0,78
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	10.700	20.141,90	0,53
			607.252,23	15,90
Acom Co. Ltd.	JPY	800	19.089,40	0,50
Advantest Corporation	JPY	500	7.244,93	0,19
Aiful Kyoto City Corporation	JPY	6.500	34.476,57	0,90
Alps Electric Co. Ltd.	JPY	1.600	8.646,06	0,23
Astellas Pharma Inc.	JPY	600	17.427,72	0,46
Bridgestone Corporation	JPY	2.600	33.871,72	0,89
Brother Industries Ltd.	JPY	2.600	19.026,92	0,50
Canon Inc.	JPY	1.900	48.241,94	1,26
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	2.700	17.623,13	0,46
Chubu Electric Power Co. Inc.	JPY	700	11.561,98	0,30
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc.	JPY	2.300	8.408,11	0,22
Citizen Holdings Co. Ltd.	JPY	3.100	14.897,31	0,39
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	1.500	14.147,56	0,37
Denso Corporation	JPY	800	13.506,15	0,35
Elpida Memory Inc.	JPY	500	6.377,53	0,17
Fanuc Ltd.	JPY	300	15.433,70	0,40
FR Holdings Co. Ltd.	JPY	100	7.012,30	0,18
FUJIFILM Holdings Corporation	JPY	1.900	33.971,42	0,89
Fujitsu Ltd.	JPY	8.000	31.000,33	0,81
Heiwa Corporation	JPY	2.300	12.535,73	0,33
Hino Motors Ltd.	JPY	3.400	9.536,72	0,25
Hitachi Ltd.	JPY	13.000	62.040,55	1,62
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	2.800	57.507,48	1,50
Itouchu Corporation	JPY	2.600	10.749,09	0,28

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
JFE Holdings Inc.	JPY	1.700	35.932,20	0,94
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	3.900	16.382,85	0,43
Kddi Corporation	JPY	4	15.659,69	0,41
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	2.800	25.627,12	0,67
Kobe Steel Ltd.	JPY	9.400	12.933,20	0,34
Kubota Corporation	JPY	2.300	9.906,28	0,26
Kyocera Corporation	JPY	800	41.900,96	1,10
Lawson Inc.	JPY	400	12.974,41	0,34
Mabuchi Motor Co. Ltd.	JPY	200	6.327,68	0,17
Mandom Corporation	JPY	2.600	48.388,17	1,27
Marubeni Corporation	JPY	3.700	11.509,47	0,30
Matsushita Electric Industrial Co. Ltd.	JPY	3.200	38.178,80	1,00
Mitsubishi Chemicals Holdings Corporation	JPY	2.700	9.924,23	0,26
Mitsubishi Corporation	JPY	3.200	45.835,83	1,20
Mitsubishi Electric Corporation	JPY	3.100	14.237,95	0,37
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	6.000	35.613,16	0,93
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	4.000	33.978,07	0,89
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	JPY	5.000	29.378,53	0,77
Mizuho Financial Group Inc.	JPY	12	35.254,24	0,92
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	17.028,91	0,45
NAMCO BANDAI Holdings Inc.	JPY	1.000	7.610,50	0,20
NEC Corporation	JPY	4.500	13.160,52	0,34
NEC Electronics Corporation	JPY	400	5.676,30	0,15
Nidec Corporation	JPY	400	17.148,55	0,45
Nintendo Co. Ltd.	JPY	240	68.753,74	1,79
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	1.100	6.770,36	0,18
Nippon Steel Corporation	JPY	26.000	66.879,36	1,75
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	17	52.994,35	1,39
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	JPY	6.000	26.640,08	0,70
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	4.700	21.774,01	0,57
Nisshin Steel Company Ltd.	JPY	7.300	9.704,22	0,25
NTT Docomo Inc.	JPY	65	72.539,05	1,89
Omron Corporation	JPY	1.600	17.409,11	0,46
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	500	23.762,05	0,62
Plenus Co. Ltd.	JPY	600	5.200,40	0,14
Promise Co. Ltd.	JPY	500	6.696,58	0,18
Resona Holdings Inc.	JPY	11	9.950,81	0,26
Ricoh Co. Ltd.	JPY	4.000	38.471,25	1,01
Rohm Co. Ltd.	JPY	400	15.127,95	0,40
Sankyo Co. Ltd.	JPY	400	14.170,82	0,37
Sega Sammy Holdings Inc.	JPY	1.000	6.274,51	0,16
Seiko Epson Corporation	JPY	1.700	27.288,14	0,71
Seven & I Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400	27.869,72	0,73
Sharp Corporation	JPY	2.800	20.955,80	0,55
Sony Corporation	JPY	1.300	27.391,16	0,72
Sumitomo Corporation	JPY	3.000	19.162,51	0,50
Sumitomo Metal Industries Ltd.	JPY	18.100	38.136,92	1,00
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	5	20.937,19	0,55
Sumitomo Trust & Banking Co. Ltd.	JPY	1.500	6.679,96	0,17
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.500	52.342,97	1,37
Takefuji Corporation	JPY	790	7.057,23	0,18
TDK Corporation	JPY	500	17.082,09	0,45

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznm	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
Tokyo Electric Power Co. Inc.	JPY	2.600	44.759,06	1,17
Tokyo Electron Ltd.	JPY	400	12.389,50	0,32
Toshiba Corporation	JPY	6.500	19.484,88	0,51
Toshiba Tec Corporation	JPY	3.000	8.175,47	0,21
Toyo Seikan Kaisha Ltd.	JPY	1.400	14.870,06	0,39
Toyota Motor Corporation	JPY	2.200	64.047,86	1,68
Yahoo Japan Corporation	JPY	32	7.167,83	0,19
Yamaha Corporation	JPY	800	9.502,16	0,25
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	900	8.476,57	0,22
			1.971.797,70	51,60
Capitaland Ltd.	SGD	7.000	10.441,09	0,27
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6.100	50.904,97	1,33
Fraser & Neave Ltd.	SGD	25.000	44.723,18	1,17
Keppel Corporation Ltd.	SGD	20.600	77.921,18	2,03
Noble Group Ltd.	SGD	51.600	33.452,45	0,88
Singapore Airlines Ltd.	SGD	6.067	41.935,01	1,10
S'pore Telecommunications Ltd.	SGD	31.000	48.505,76	1,27
United Overseas Bank Ltd.	SGD	8.000	66.916,60	1,74
			374.800,24	9,79
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			3.037.811,91	79,48
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			3.037.811,91	79,48
Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)				
iShares Plc. – iShares MSCI Taiwan (0,74%)	EUR	15.000	270.403,50	7,06
			270.403,50	7,06
Fidelity Funds SICAV – Malaysia Fund (1,50%)	USD	3.500	62.883,30	1,64
			62.883,30	1,64
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			333.286,80	8,70
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			3.371.098,71	88,18
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2008	AUD	4	- 7.565,46	- 0,20
			- 7.565,46	- 0,20
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2008	JPY	1	- 8.567,63	- 0,22
			- 8.567,63	- 0,22
Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2008	KRW	5	- 7.059,06	- 0,18
			- 7.059,06	- 0,18
S&P CNX Nifty Index Future Oktober 2008	USD	28	- 11.342,14	- 0,30
			- 11.342,14	- 0,30
Summe Long-Positionen • Total Long-Positions • Hosszú pozíciók összege			- 34.534,29	- 0,90

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
Hang Seng Index Future Oktober 2008	HKD	- 5	20.848,55	0,54
			20.848,55	0,54
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege			20.848,55	0,54
Summe Terminkontrakte • Total financial futures • Határidős szerződések összege			- 13.685,74	- 0,36
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			569.359,63	14,89
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			- 103.973,09	- 2,71
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			3.822.799,51	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2008
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2008 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2008 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2008. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem	Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából	
USD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	475.000,00	330.951,87	8,66

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Japan	Japan	Japán	51,60
Hongkong	Hong Kong	Hongkong	11,42
Singapur	Singapore	Szingapúr	8,91
Irland	Ireland	Írország	7,06
China	China	Kína	3,44
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	2,19
Bermudas	Bermuda	Bermuda	1,92
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	1,64
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	88,18
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	- 0,36
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	14,89
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 2,71
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	12,20
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	9,67
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényeinek	8,70
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	7,28
Banken	Banks	Bank	7,14
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	5,21
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	5,17
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikkek és ruházat	4,57
Transportwesen	Transportation	Szállítás	3,98
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	3,95
Immobilien	Real Estate	Ingatlan	3,73
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	2,70
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	2,47
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	1,98
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	1,83
Energie	Energy	Energia	1,34
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	1,27
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Semiconductors & Semiconductor Equipment	Félvezetők	1,23
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	1,07
Verbraucherdienste	Consumer Services	Fogyasztási szolgáltatások	0,96
Groß- und Einzelhandel	Retailing	Nagy- és kiskereskedelem	0,69
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	0,67
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Commercial Services & Supplies	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	0,37
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	88,18
Terminkontrakte	Financial Futures	Határidős szerződések	- 0,36
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	14,89
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 2,71
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	127.426	284.863,4027	368.134,2956
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	950	28.938,0000	37.544,5766
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	16.297	186.375,4027	120.815,4695
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	112.079	127.426,0000	284.863,4027

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISTICAL INFORMATION (continued)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	3.822.799,51	5.051.390,09	14.009.113,10
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	34,11	39,64	49,18
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	35,82	41,62	51,64
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,05	0,00	0,06

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	3.371.098,71
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	569.359,63
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Unrealised profit on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaügyletek nem realizált nyeresége	5.975,35
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	5.742,19
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	24.267,29
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	66.272,90
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften • Receivable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó követelések	155.682,70
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	4.198.398,77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 174.690,05
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on financial futures • Származékos műveletek nem realizált vesztesége	- 13.685,74
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften • Payable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó kötelezettségek	- 157.033,51
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 30.189,96
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 375.599,26
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	3.822.799,51
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	4.333.041,96

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 112.079 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 34,11 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a net asset value of EUR 34.11 (rounded) per unit on 112,079 units outstanding.
Az alap vagyona befektetési jegyenként 34,11 EUR (kerekítve) eszközértékű, 112.079 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Actelion Ltd.	CHF	900	32.564,44	0,59
Novartis AG	CHF	12.000	447.119,38	8,16
Roche Holding AG	CHF	100	11.247,69	0,20
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.550	388.045,25	7,08
Sonova Holding AG	CHF	1.000	44.864,02	0,82
Tecan AG	CHF	2.720	97.296,63	1,77
			1.021.137,41	18,62
ALK-Abello AS	DKK	450	32.569,58	0,59
NeuroSearch AS	DKK	1.300	38.594,28	0,70
			71.163,86	1,29
Analytik Jena AG	EUR	7.350	46.819,50	0,85
Bayer AG	EUR	3.400	175.610,00	3,20
BB Biotech AG	EUR	1.700	88.910,00	1,62
BB Medtech AG	EUR	2.250	70.830,00	1,29
Celesio AG -NEW-	EUR	630	19.372,50	0,35
Crucell NV	EUR	3.000	31.080,00	0,57
Epigenomics AG	EUR	20.000	33.200,00	0,61
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	2.200	79.662,00	1,45
Fresenius SE -VZ-	EUR	1.300	65.195,00	1,19
Qiagen NV	EUR	4.700	62.463,00	1,14
Rhoen-Klinikum AG	EUR	2.400	46.872,00	0,85
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	5.400	244.890,00	4,47
Sartorius AG -VZ-	EUR	600	7.770,00	0,14
Schwarz Pharma AG	EUR	570	62.814,00	1,14
Stada Arzneimittel AG	EUR	1.200	33.000,00	0,60
UCB S.A.	EUR	1.000	24.650,00	0,45
Wilex AG	EUR	2.100	15.120,00	0,28
			1.108.258,00	20,20
Antisoma Plc.	GBP	57.000	13.967,08	0,25
Shire Ltd.	GBP	5.000	55.824,33	1,02
Smith & Nephew Plc.	GBP	3.800	28.125,16	0,51
			97.916,57	1,78
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	300	36.954,16	0,67
			36.954,16	0,67
Astellas Pharma Inc.	JPY	2.460	71.453,64	1,30
Eisai Co. Ltd.	JPY	1.300	35.340,64	0,64
Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.000	43.921,57	0,80
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.200	60.830,84	1,11
Taisho Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.500	20.687,94	0,38
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.500	87.238,29	1,59
Towa Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	900	22.671,98	0,41
			342.144,90	6,23

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Abbott Laboratories	USD	6.800	271.706,51	4,96
Advanced Medical Optics Inc.	USD	3.700	41.647,70	0,76
Affymetrix Inc.	USD	3.000	15.850,48	0,29
Alkermes Inc.	USD	3.600	33.455,15	0,61
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	2.200	46.326,27	0,84
Amgen Inc.	USD	5.100	197.034,56	3,59
Becton Dickinson & Co.	USD	1.100	60.859,70	1,11
Biogen Idec Inc.	USD	1.300	44.242,80	0,81
Boston Scientific Corporation	USD	12.700	104.673,00	1,91
Cardinal Health Inc.	USD	1.400	47.305,00	0,86
Celgene Corporation	USD	650	25.338,48	0,46
Cell Genesys Inc.	USD	8.500	3.550,17	0,06
CIGNA Corporation	USD	1.000	23.201,42	0,42
Coventry Health Care Inc.	USD	500	11.089,07	0,20
Eli Lilly & Co.	USD	1.450	44.331,21	0,81
Endologix Inc.	USD	14.800	20.501,90	0,37
Exelixis Inc.	USD	12.100	51.295,81	0,93
Forest Laboratories Inc.	USD	1.300	24.243,50	0,44
Genentech Inc.	USD	1.900	112.818,91	2,06
Human Genome Sciences Inc.	USD	7.700	34.250,81	0,62
Incyte Corporation	USD	5.900	31.090,46	0,57
Johnson & Johnson	USD	3.500	162.994,67	2,97
Lifepoint Hospitals Inc.	USD	1.900	42.336,85	0,77
Medtronic Inc.	USD	2.500	85.900,25	1,57
Merck & Co. Inc.	USD	2.600	54.912,12	1,00
Myriad Genetics Inc.	USD	900	40.578,47	0,74
Onyx Pharmaceuticals Inc.	USD	750	18.862,90	0,34
Pfizer Inc.	USD	22.000	270.300,37	4,94
PSS World Medical Inc.	USD	4.300	56.962,17	1,04
Quidel Corporation	USD	2.500	27.740,07	0,51
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	1.600	24.369,50	0,44
Rigel Pharmaceutical Inc.	USD	3.500	55.427,94	1,01
Schering Plough Corporation	USD	2.600	31.691,20	0,58
Sepracor Inc.	USD	1.050	12.608,33	0,23
UnitedHealth Group Inc.	USD	6.700	97.942,99	1,79
Universal Health Services Inc. -B-	USD	800	31.213,67	0,57
Valeant Pharmaceuticals International	USD	7.000	98.430,27	1,79
WellCare Health Plans Inc.	USD	600	15.036,02	0,27
WellPoint Inc.	USD	3.600	111.416,94	2,03
Wyeth	USD	5.300	134.994,95	2,46
			2.618.532,59	47,73
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			5.296.107,49	96,52
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			5.296.107,49	96,52
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			5.296.107,49	96,52
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			87.514,56	1,59
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			103.283,80	1,89
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			5.486.905,85	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2008
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2008 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2008 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2008. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in Fondswährung	% v. Fondsvermögen
Currency		Amount in foreign currency	Valuation amount in base currency	% of fund assets
Pénznem		Devizaösszeg	Árfolyamérték	% az Alap vagyónából
JPY	Währungskäufe • Purchases • Valutavásárlás	50.000.000,00	335.565,37	6,12
USD	Währungskäufe • Purchases • Valutavásárlás	3.000.000,00	2.087.290,49	38,04
USD	Währungsverkäufe • Sales • Valutaeladás	3.000.000,00	2.087.297,74	38,04

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	47,73
Schweiz	Switzerland	Svájc	21,53
Deutschland	Germany	Németország	10,66
Japan	Japan	Japán	6,23
Frankreich	France	Franciaország	4,47
Niederlande	Netherlands	Hollandia	1,71
Dänemark	Denmark	Dánia	1,29
Jersey	Jersey	Dzsörzé	1,02
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	0,76
Ungarn	Hungary	Magyarország	0,67
Belgien	Belgium	Belgium	0,45
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	96,52
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	1,59
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,89
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	75,17
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	21,21
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	0,14
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	96,52
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	1,59
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,89
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	100.292	213.879,5447	235.023,9917
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	3.020	1.454,0000	21.094,3239
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	6.384	115.041,5447	42.238,7709
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	96.928	100.292,0000	213.879,5447
	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	78.759	537.908	495.773
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyek	5.968	11.138	69.249
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	9.740	470.287	27.114
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the end of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	74.987	78.759	537.908
	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	5.486.905,85	5.352.082,29	28.915.712,70
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	32,70	30,59	39,80
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	34,34	32,12	41,79
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,01	0,00	0,02
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	30,91	29,01	37,93
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Offering price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	30,91	29,01	37,93
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	5.296.107,49
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	87.514,56
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Unrealised profit on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaügyletek nem realizált nyeresége	173.378,13
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	1.503,03
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	5.560,58
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	5.564.063,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 34.887,00
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 42.270,94
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 77.157,94
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	5.486.905,85
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	6.340.197,32

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 171.915 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 96.928 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 32,70 (gerundet) pro Anteil und 74.987 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 30,91 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a total of 171,915 units outstanding. 96,928 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 32.70 (rounded) per unit and 74,987 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 30.91 (rounded) per unit.
Az alap vagyona összesen 171.915 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 96.928 jut az AL osztályra, jegyenként 32,70 EUR (kerekítve) eszközértékű, 74.987 pedig a TNL osztályra, jegyenként 30,91 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Alcatel-Lucent	EUR	2.286	6.112,76	0,67
ASML Holding NV	EUR	591	7.322,49	0,80
Cap Gemini S.A.	EUR	269	8.985,95	0,99
Dt. Telekom AG	EUR	3.146	32.498,18	3,57
France Telecom S.A.	EUR	1.728	33.523,20	3,68
Infineon Technologies AG	EUR	1.244	4.944,90	0,54
Koninklijke KPN NV	EUR	2.303	23.306,36	2,56
Nokia OYJ -A-	EUR	3.795	48.158,55	5,27
Portugal Telecom SGPS S.A.	EUR	1.684	11.841,89	1,30
SAP AG	EUR	1.144	42.859,96	4,70
STMicroelectronics NV	EUR	1.197	8.548,97	0,94
Telecom Italia S.p.A.	EUR	14.302	15.231,63	1,67
Telefonica S.A.	EUR	3.462	57.884,64	6,34
Zon Multimedia de Telecomunicacoes e Multimedia S.A.	EUR	237	1.241,88	0,14
			302.461,36	33,17
BT Group Plc.	GBP	11.496	22.651,08	2,49
Cable & Wireless Plc.	GBP	4.094	8.118,03	0,89
			30.769,11	3,38
Advantest Corporation	JPY	300	4.346,96	0,48
Canon Inc.	JPY	1.150	29.199,06	3,20
Fujitsu Ltd.	JPY	2.300	8.912,60	0,98
Kddi Corporation	JPY	6	23.489,53	2,58
NEC Corporation	JPY	3.000	8.773,68	0,96
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	7	21.821,20	2,39
NTT Docomo Inc.	JPY	23	25.667,65	2,82
Ricoh Co. Ltd.	JPY	1.600	15.388,50	1,69
Rohm Co. Ltd.	JPY	300	11.345,96	1,25
Tokyo Electron Ltd.	JPY	300	9.292,12	1,02
			158.237,26	17,37
Telenor ASA	NOK	1.446	11.839,33	1,30
			11.839,33	1,30
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	SEK	3.122	20.806,43	2,28
TeliaSonera AB	SEK	2.716	11.087,69	1,22
			31.894,12	3,50
Adobe Systems Inc.	USD	247	6.215,62	0,68
Advanced Micro Devices Inc.	USD	208	621,15	0,07
Akamai Technologies Inc.	USD	61	631,85	0,07
Alcatel S.A. ADR	USD	410	1.044,59	0,11
Amdocs Ltd.	USD	361	6.340,21	0,70
American Tower Corporation	USD	189	4.499,53	0,49
Analog Devices Inc.	USD	191	3.358,50	0,37
Apple Inc.	USD	234	17.145,83	1,88
Applied Materials Inc.	USD	625	6.365,08	0,70
AT & T Inc.	USD	1.984	38.325,14	4,21
Autodesk Inc.	USD	151	3.381,48	0,37
Broadcom Corporation -A-	USD	194	2.321,44	0,25
CA Inc.	USD	234	2.982,52	0,33
Cisco Systems Inc.	USD	1.391	21.099,08	2,32

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
Citrix Systems Inc.	USD	104	1.708,54	0,19
Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	112	1.641,93	0,18
Compal Electronics Inc. GDR	USD	140	348,13	0,04
Corning Inc.	USD	582	6.008,19	0,66
Crown Castel International Corporation	USD	117	2.212,86	0,24
Dell Inc.	USD	693	7.433,87	0,82
EMC Corporation	USD	768	6.132,02	0,67
Fairpoint Communications Inc.	USD	14	81,96	0,01
Google Inc. -A-	USD	85	22.543,59	2,47
Hewlett-Packard Co.	USD	850	26.360,02	2,89
IBM Corporation	USD	457	36.412,38	4,00
Idearc Inc.	USD	34	28,64	0,00
Intel Corporation	USD	1.359	16.337,70	1,79
Intuit Inc.	USD	186	3.873,95	0,43
Juniper Networks Inc.	USD	229	3.347,60	0,37
Lite-On Technology Corporation GDR Reg.S.	USD	7	44,83	0,00
Marvell Technology Group Ltd.	USD	243	1.459,81	0,16
Maxim Integrated Products Inc.	USD	156	1.889,53	0,21
MEMC Electronic Materials Inc.	USD	77	1.421,49	0,16
Micron Technology Inc.	USD	387	1.085,66	0,12
Microsoft Corporation	USD	2.181	37.970,69	4,17
Motorola Inc.	USD	514	2.390,12	0,26
National Semiconductor Corporation	USD	168	1.859,45	0,20
NetApp Inc.	USD	113	1.329,37	0,15
Nvidia Corporation	USD	233	1.638,16	0,18
Oracle Corporation	USD	1.049	13.706,26	1,50
Pitney Bowes Inc.	USD	215	4.733,88	0,52
Qualcomm Inc.	USD	614	17.045,23	1,87
QWest Communications Inc.	USD	669	1.480,92	0,16
Research In Motion Ltd.	USD	250	10.742,75	1,18
SanDisk Corporation	USD	60	785,63	0,09
Seagate Technology	USD	986	8.057,94	0,88
Sprint Nextel Corporation	USD	865	3.673,04	0,40
Sun Microsystems Inc.	USD	385	1.809,02	0,20
Symantec Corporation	USD	463	6.001,23	0,66
Texas Instruments Inc.	USD	339	5.075,97	0,56
Verizon Communications Inc.	USD	623	13.279,22	1,46
Virgin Media Inc.	USD	104	495,19	0,05
Xerox Corporation	USD	358	2.753,75	0,30
Yahoo! Inc.	USD	487	5.722,43	0,63
			395.254,97	43,38
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			930.456,15	102,10
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			930.456,15	102,10
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			930.456,15	102,10
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			7.762,73	0,85
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			- 26.924,18	- 2,95
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			911.294,70	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	40,31
Japan	Japan	Japán	17,37
Deutschland	Germany	Németország	8,81
Spanien	Spain	Spanyolország	6,34
Frankreich	France	Franciaország	5,45
Finnland	Finland	Finnország	5,27
Niederlande	Netherlands	Hollandia	4,30
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	4,08
Schweden	Sweden	Svédország	3,50
Italien	Italy	Olaszország	1,67
Portugal	Portugal	Portugália	1,44
Norwegen	Norway	Norvégia	1,30
Kanada	Canada	Kanada	1,18
Cayman-Inseln	Cayman Islands	Kajmán-szigetek	0,88
Bermudas	Bermuda	Bermuda	0,16
Taiwan	Taiwan	Tajvan	0,04
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	102,10
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,85
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 2,95
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	40,59
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	31,33
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	18,75
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Semiconductors & Semiconductor Equipment	Félvezetők	9,80
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	0,88
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Commercial Services & Supplies	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	0,56
Medien	Media	Média	0,19
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	102,10
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,85
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 2,95
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	43.346,082	57.255,409	82.276,287
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • A AL osztály kibocsátott befektetési jegyek	0,000	1.976,000	3.593,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • A AL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	5.239,576	15.885,327	28.613,878
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse AL • Units in circulation at the end of the reporting period class AL • A AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	38.106,506	43.346,082	57.255,409
	01.04.2008 30.09.2008	01.04.2007 31.03.2008	01.04.2006 31.03.2007
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek	25.933,278	292.075,606	300.796,816
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyek	114,467	35.564,000	20.998,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyek	724,925	301.706,328	29.719,210
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TNL • Units in circulation at the end of the reporting period class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek	25.322,820	25.933,278	292.075,606
	30.09.2008 EUR	31.03.2008 EUR	31.03.2007 EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona	911.294,70	1.051.154,32	6.697.962,06
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • A AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	14,67	15,47	19,93
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Offering price per unit class AL • A AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	15,40	16,24	20,93
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • A AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	13,91	14,68	19,03
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Offering price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	13,91	14,68	19,03
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	930.456,15
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	7.762,73
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	63,95
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	1.420,57
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	1.001,94
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	940.705,34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	– 4.410,73
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	– 24.999,91
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	– 29.410,64
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	911.294,70
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	1.267.424,43

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 63.429,326 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 38.106,506 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 14,67 (gerundet) pro Anteil und 25.322,82 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 13,91 (gerundet) pro Anteil. Fund assets are represented by a total of 63,429.326 units outstanding. 38,106.506 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 14.67 (rounded) per unit and 25,322.82 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 13.91 (rounded) per unit. Az alap vagyona összesen 63.429,326 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 38.106,506 jut az AL osztályra, jegyenként 14,67 EUR (kerekítve) eszközértékű, 25.322,82 pedig a TNL osztályra, jegyenként 13,91 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznm	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonából
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Nestle S.A.	CHF	34.300	1.015.023,11	3,33
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	9.000	983.776,71	3,23
			1.998.799,82	6,56
Air Liquide S.A.	EUR	9.570	742.727,70	2,44
Allianz SE	EUR	8.800	816.024,00	2,68
BASF SE	EUR	19.600	653.856,00	2,14
Dt. Bank AG	EUR	11.700	574.587,00	1,88
Dt. Postbank AG	EUR	13.800	379.362,00	1,24
Dt. Telekom AG	EUR	78.800	814.004,00	2,67
E.ON AG	EUR	25.500	879.495,00	2,88
Eni S.p.A.	EUR	40.000	732.000,00	2,40
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	26.350	954.133,50	3,13
GdF Suez S.A.	EUR	22.995	811.723,50	2,66
Hannover Rückversicherung AG	EUR	31.500	796.320,00	2,61
Linde AG	EUR	9.350	682.550,00	2,24
Siemens AG	EUR	14.000	911.680,00	2,99
Telefonica S.A.	EUR	44.000	735.680,00	2,41
ThyssenKrupp AG	EUR	23.250	486.390,00	1,60
Total S.A.	EUR	18.000	746.820,00	2,45
			11.717.352,70	38,42
GlaxoSmithKline Plc.	GBP	70.000	1.058.620,26	3,47
HSBC Holding Plc.	GBP	80.000	872.329,73	2,86
			1.930.949,99	6,33
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			15.647.102,51	51,31
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			15.647.102,51	51,31
Investmentfondsanteile (in Klammern: Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (in brackets: management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap részvényei (zárójelben: befektetési célalap alapkezelési díj %/év)				
iShares Plc. – iShares DJ STOXX 50 (DE) (0,50%)	EUR	65.000	1.701.050,00	5,59
			1.701.050,00	5,59
Summe Investmentfondsanteile • Total Investment fund units • Befektetési alap részvényeinek összege			1.701.050,00	5,59

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2008 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFOLIÓ 2008. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
Optionen • Options • Opciók				
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
Call on Fresenius Medical Care AG Oktober 2008/39,00	EUR	- 263	- 2.367,00	- 0,01
Put on Dt. Postbank AG Oktober 2008/43,00	EUR	- 88	- 141.328,00	- 0,46
Put on Metro AG Oktober 2008/39,00	EUR	- 246	- 100.860,00	- 0,33
			- 244.555,00	- 0,80
Summe Short-Positionen • Total Short-Positions • Rövid pozíciók összege			- 244.555,00	- 0,80
Summe Optionen • Total options • Kötvények összege			- 244.555,00	- 0,80
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			17.103.597,51	56,10
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			13.058.640,25	42,83
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			326.354,00	1,07
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona			30.488.591,76	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN

			30.09.2008
Deutschland	Germany	Németország	30,85
Frankreich	France	Franciaország	7,55
Schweiz	Switzerland	Svájc	6,56
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	6,33
Spanien	Spain	Spanyolország	2,41
Italien	Italy	Olaszország	2,40
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	56,10
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	42,83
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,07
Summe • Total • Összege			100,00

**WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM FONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI MEGOSZLÁSA AZ ALAP VAGYONÁNAK SZÁZALÉKÁBAN**

			30.09.2008
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	8,42
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	6,70
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap részvényei	5,59
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	5,54
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	5,29
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	5,08
Energie	Energy	Energia	4,85
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	4,74
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	3,33
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	3,12
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	2,99
Banken	Banks	Bank	0,78
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	-0,33
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	56,10
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	42,83
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,07
Summe • Total • Összege			100,00

**STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK**

		01.04.2008
		30.09.2008
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the beginning of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyek		0
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyek		37.897
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyek		3.046
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes Klasse TL • Units in circulation at the end of the reporting period class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyek		34.851
		30.09.2008
		EUR
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyona		30.488.591,76
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként		874,83
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Offering price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként		918,57
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként		0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyong piaci értéken	17.103.597,51
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	13.058.640,25
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	101.916,41
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	21.459,05
Forderungen aus Zeichnungen • Receivable on subscriptions • Jegyzésből származó követelések	339.549,68
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	30.625.162,90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 73.971,26
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	- 62.599,88
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 136.571,14
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	30.488.591,76
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	20.698.705,06

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 34.851 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 874,83 (gerundet) pro Anteil.
Fund assets are represented by a net asset value of EUR 874.83 (rounded) per unit on 34,851 units outstanding.
Az alap vagyona befektetési jegyenként 874,83 EUR (kerekítve) eszközértékű, 34.851 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2008 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	293.491.472,55
Festgelder • Time deposits • Határidős betétek	500.000,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	18.732.629,66
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on financial futures • Származékos műveletek nem realizált nyeresége	194.485,74
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Unrealised profit on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaügyletek nem realizált nyeresége	203.651,27
Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swaps • Unrealised gain on Credit Default Swaps • Nem realizált nyereség „Credit Default Swaps” ügylwtekből	265.453,84
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	3.337.724,29
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	130.913,14
Forderungen aus Zeichnungen • Receivable on subscriptions • Jegyzésből származó követelések	339.549,68
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	4.193.375,26
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften • Receivable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó követelések	750.814,67
Sonstige Forderungen • Other receivables • Egyéb követelések	59.770,00
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	322.199.840,10
Bankverbindlichkeiten • Bank balance • Banki kötelezettségek	– 21.016,75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	– 778.935,02
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on financial futures • Származékos műveletek nem realizált vesztesége	– 103.112,38
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	– 1.899.704,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften • Payable on securities purchased • Értékpapírügyletekből eredő kötelezettségek	– 3.996.765,54
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften • Payable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó kötelezettségek	– 752.532,87
Sonstige Passiva • Miscellaneous liabilities • Egyéb passzívák	– 903.593,85
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	– 8.455.660,71
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	313.744.179,39
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	335.142.627,50

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT 30. SEPTEMBER 2008

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 30. September 2008 umgerechnet worden.

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

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

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

NOTES TO THE UNAUDITED SEMI-ANNUAL REPORT AS AT SEPTEMBER 30TH, 2008

Investment in securities

Realised gains or losses on securities trades are calculated on an average cost basis. The cost prices of securities acquired in currencies other than Euro are based on exchange rates ruling at the time of acquisition. The market value of such securities is converted into EURO at the exchange rates ruling at September 30th, 2008.

Securities which are quoted on a stock exchange or which are traded on another regulated market which is recognised as being open to the public and whose operating methods are correct are valued at the last available rate paid. Should one and the same security be traded on different markets, the last available price paid on the main market will be used for that security.

Securities which are not quoted, other legal and contractually permissible assets and securities which are quoted on an official stock exchange or are traded on a regulated market but for which the last sales price is not representative are valued at the market value which the management company determines in all good faith, under rules generally recognised by independent auditors in accordance with guidelines on valuation which can be examined.

Market values of securities do not necessarily represent the amounts which might be realised upon disposal of the investments; actual amounts realised may be more or less than the market values stated.

MAGYARÁZATAI A 2008. SZEPTEMBER 30-IG FÉLÉVI JELENTÉSHEZ NÉLKÜL

Értékpapír-befektetések

A realizált árfolyamnyereségeket és árfolyamveszteségeket az átlagos beszerzési árfolyam alapján számítják ki. Azoknak az értékpapíroknak a beszerzési árfolyamát, amelyek vételára nem euróban van kifejezve, a vétel napján érvényes megfelelő devizaárfolyam alapján adják meg. Ezen értékpapírok napi árfolyamát a 2008. szeptember 30-án érvényes devizaárfolyam alapján számították át.

Azokat az értékpapírokat, amelyeket hivatalos tőzsdén jegyeznek vagy olyan más, ellenőrzött piacon forgalmaznak, amely elismert, a közönség számára nyitva áll és amelynek működési módja szabályszerű, a rendelkezésre álló utolsó kifizetett árfolyam szerint értékelik. Ha ugyanaz az értékpapír különböző piacokon is forgalomban van, az adott értékpapír fő piacán rendelkezésre álló utolsó kifizetett árfolyamot veszik figyelembe.

A nem jegyzett értékpapírokat vagy egyéb, törvény és szerződés által engedélyezett vagyonértékeket és értékpapírokat, amelyeket jegyeznek ugyan hivatalos tőzsdén, illetve forgalomban vannak ellenőrzött piacon, utolsó eladási árak azonban nem ismert vagy nem jellemző, a mindenkori piaci érték alapján értékelik, amelyet a Kezelőtársaság jóhiszeműen, általánosan elfogadott és független könyvvizsgálók által ellenőrzött értékelési szabályok alapján állapít meg.

A piaci érték nem feltétlenül egyezik meg az eladás során ténylegesen elérhető értékkel: a vételár az említett piaci érték fölé vagy alá is eshet.

Mitteilungen an die Anteilhaber

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Portfolios werden täglich in der „Börsen-Zeitung“, der „FAZ“, dem „Handelsblatt“ und der „Süddeutsche Zeitung“ veröffentlicht. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil des BayernLB Convertible Bond Fonds, des BayernLB Europa Fonds, des BayernLB Pharma Global Fonds, des BayernLB Rendite Fonds und des BayernLB TeleTech Fonds werden zusätzlich täglich in „Die Presse“ veröffentlicht.

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

Zeichnungen von Anteilen

Anteile eines jeden Portfolios können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und über die deutsche, österreichische und ungarische Zahlstelle erworben werden.

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes oder des vereinfachten Prospektes, dem der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden muss, wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als 8 Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt und der vereinfachte Prospekt sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei der deutschen, österreichischen und ungarischen Zahlstelle erhältlich.

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

Nettoinventarwerte und Ausgabepreise pro Anteil und Portfolio werden in Euro ermittelt und täglich veröffentlicht.

Notices to shareholders

The issue and redemption price per unit in any portfolio are published daily in “Börsen-Zeitung”, “FAZ”, “Handelsblatt” and “Süddeutsche Zeitung”. The issue and redemption price per unit of the BayernLB Convertible Bond Fonds, the BayernLB Europa Fonds, the BayernLB Pharma Global Fonds, the BayernLB Rendite Fonds and the BayernLB TeleTech Fonds are published daily additionally in “Die Presse”.

Other information for unitholders, which is required by the regulations, is published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (“Mémorial”) in the Grand Duchy of Luxembourg. It is also published in a Luxembourg daily newspaper and in other newspapers selected by the management company in those countries where the units are offered.

Subscription of units

Units of each portfolio may be subscribed at the management company, the custodian bank and the German, Austrian and Hungarian selling agents.

Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus or the simplified prospectus, supplemented by the latest annual report and the latest semiannual report if the annual report is older than 8 months. Financial reports, the prospectus and the simplified prospectus may be obtained from the German, Austrian and Hungarian selling agents, from the custodian bank as well as from the Luxembourg management company.

Net asset value and issue price

The net asset value and issue price per unit and portfolio is being determined in Euro and published daily.

Közzételek a befektetési jegyek tulajdonosai számára

Az egyes portfólióknak megfelelő befektetési jegyenkénti kibocsátási és visszavásárlási árakat naponta közzéteszik a „Börsen-Zeitung” tőzsdei lapban, valamint a „FAZ”, a „Handelsblatt” és a „Süddeutsche Zeitung” újságban. A BayernLB Convertible Bond Alap, a BayernLB Europa Alap, a BayernLB Pharma Global Alap, a BayernLB Rendite Alap, a BayernLB TeleTech Alap részvényenkénti kibocsátási és visszavásárlási árait emellett naponta közzéteszik a „Die Presse” című lapban is.

A befektetési jegyek tulajdonosai számára - amennyiben ezt a vezetőségi szabályzat előírja - további tudnivalókat is közzétesznek a Luxemburgi Nagyhercegség Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial”) című újságjában. Ezek a tájékoztató adatok egy luxemburgi napilapban és más, a Kezelőtársaság által kiválasztott újságokban is olvashatók, azokban az országokban, amelyekben az alapokban szereplő részvények forgalomban vannak.

Befektetési jegyek eladása

Az egyes portfóliók befektetési jegyei megvásárolhatók a Kezelőtársaságnál, a letéti banknál, valamint a német, az osztrák és a magyar kifizetőhelyeken.

A jegyzések az érvényben lévő értékesítési prospektusoknak megfelelően történnek vagy az egyszerűsített tájékoztatóé, amelyhez mellékelni kell az utolsó Éves jelentést, valamint az utolsó Féléves jelentést is, ha az Éves jelentés 8 hónapnál régebbi. Az üzleti jelentések és az eladási prospektusok és az egyszerűsített tájékoztató a Kezelőtársaság székhelyén, a letéti banknál, valamint a német, az osztrák és a magyar kifizetőhelyeken szerezhetők be.

Nettó eszközérték és kibocsátási ár

A befektetési jegyenkénti és portfóliónkénti nettó eszközértékeket és kibocsátási árakat euróban adják meg, és naponta közzéteszik.

Der Nettoinventarwert pro Anteil eines Portfolios errechnet sich aus der Teilung des Fondsvermögens dieses Portfolios durch die Anzahl der umlaufenden Anteile desselben. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettoinventarwert plus Ausgabeaufschlag.

The net asset value per unit of a portfolio is calculated by dividing the fund assets of this portfolio by the number of units in circulation. The issue price is calculated from the net asset value plus issue costs.

Egy adott portfólió befektetési jegyenkénti nettó eszközértékét úgy számítják ki, hogy elosztják a portfólió alap vagyonát ugyanezen portfólió forgalomban lévő részvényeinek számával. A kibocsátási ár a nettó eszközérték és a kibocsátási felár összegéből számítható ki.

Fonds Fund Alap	Klasse Class Osztály	Ausgabeaufschlag Issue costs Kibocsátási felár	Auflegungsdatum Subscription date Jegyzés dátuma	Erstausgabepreis Original issue price Eredeti kibocsátási ár
BayernLB Short Term Fonds	TL	3,00%	02.09.1991	DEM 1.100,00
BayernLB Rendite Fonds	AL	3,00%	16.04.1997	DEM 10.000,00
BayernLB Rendite Fonds	TNL	0,00%	28.06.2001	EUR 50,84
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	AL	3,00%	03.10.2007	EUR 100,00
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	InstAL	2,00%	28.12.2006	EUR 10.000,00
BayernLB Corporate Bond Fonds	AL	3,00%	05.06.2000	EUR 50,00
BayernLB Corporate Bond Fonds	TL	3,00%	07.03.2003	EUR 55,09
BayernLB Corporate Bond Fonds	TNL	0,00%	05.06.2000	EUR 50,00
BayernLB Corporate Bond Fonds	InstAL	2,00%	10.03.2003	EUR 5.000,00
BayernLB Convertible Bond Fonds	AL	5,00%	02.10.2002	EUR 100,00
BayernLB Convertible Bond Fonds	TNL	0,00%	25.03.2004	EUR 100,00
BayernLB Convertible Bond Fonds	InstAL	5,00%	28.08.2002	EUR 20.000,00
BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds	TL	4,00%	02.10.2000	EUR 50,00
BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds	TL	4,00%	02.09.1991	DEM 90,00
BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds	TL	4,00%	02.10.2000	EUR 100,00
BayernLB OptiTrend Fonds	AL	5,00%	18.10.2002	EUR 100,00
BayernLB OptiTrend Fonds	TNL	0,00%	18.10.2002	EUR 100,00
BayernLB OptiMA Fonds	AL	4,00%	27.06.2006	EUR 100,00
BayernLB OptiMA Fonds	InstAL	2,00%	12.06.2006	EUR 10.000,00
BayernLB OptiProtect Euro Fonds	TL	5,00%	02.05.2008	EUR 100,00
BayernLB Europa Fonds	AL	5,00%	29.05.1998	DEM 50,00
BayernLB Europa Fonds	TNL	0,00%	31.01.2001	EUR 24,12
BayernLB Europa Fonds	InstAL	2,00%	26.09.2006	EUR 10.000,00
BayernLB North American Equity Fonds	AL	5,00%	29.02.2000	EUR 50,00
BayernLB Asian Equity Fonds	AL	5,00%	04.05.2001	EUR 50,00
BayernLB Pharma Global Fonds	AL	5,00%	16.07.1998	DEM 70,00
BayernLB Pharma Global Fonds	TNL	0,00%	25.10.1999	EUR 34,96
BayernLB TeleTech Fonds	AL	5,00%	12.05.1999	EUR 50,00
BayernLB TeleTech Fonds	TNL	0,00%	25.10.1999	EUR 50,98
BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien	TL	5,00%	01.04.2008	EUR 1.000,00

Ausschüttung

Nachstehende Fonds zahlten per 21. Mai 2008 für das am 31. März 2008 endende Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Dividend

The below mentioned funds paid a dividend with value date May 21st, 2008 for the financial year ending March 31st, 2008:

Osztalékkifizetések

Az alább felsorolt alapok a következő osztalékösszegeket fizették ki 2008. május 21-i értéknappal a 2008. március 31-án záruló üzleti évre vonatkozóan:

Fonds Fund Alap	Klasse Class Osztály	Ausschüttung pro Anteil Dividend per unit Osztalék befektetési jegyként	
BayernLB Rendite Fonds	AL	EUR	1,5869
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	AL	EUR	1,3862
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	InstAL	EUR	328,1188
BayernLB Corporate Bond Fonds	AL	EUR	1,3279
BayernLB Corporate Bond Fonds	InstAL	EUR	144,9880
BayernLB Convertible Bond Fonds	AL	EUR	0,0796
BayernLB Convertible Bond Fonds	InstAL	EUR	444,9880
BayernLB OptiTrend Fonds	AL	EUR	2,0049
BayernLB OptiMA Fonds	AL	EUR	3,9152
BayernLB OptiMA Fonds	InstAL	EUR	189,9192
BayernLB Europa Fonds	AL	EUR	0,6336
BayernLB Europa Fonds	InstAL	EUR	396,0013
BayernLB North American Equity Fonds	AL	EUR	2,4279
BayernLB Asian Equity Fonds	AL	EUR	0,3438
BayernLB TeleTech Fonds	AL	EUR	0,0413

Hinweis

Die Bekanntmachung der steuerlichen Erträge zum 31. März 2008 gemäß § 5 Abs. 1 InvStG wird im Internet unter www.bayerninvest.lu (Im Überblick – Steuerliche Daten) und im „Elektronischer Bundesanzeiger“ veröffentlicht.

Comment

The notice of taxable income as at March 31st, 2008 under § 5 section 1 of the German investment law (InvStG, Investmentsteuergesetz) is published on the internet site www.bayerninvest.lu (Im Überblick – Steuerliche Daten) and in the “Elektronischer Bundesanzeiger”.

Útmutató

A beruházási adótörvény 5. paragrafusa 1. bekezdésének megfelelően a 2008 március 31-i adóhozamok megtalálhatóak a www.bayerninvest.lu Internet oldalakon és az „Elektronischer Bundesanzeiger”-ben (Elektronikus Tartományi Közlöny).

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen hat der Fonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d’abonnement“ in Höhe von 0,05 % p.a. des Fondsvermögens zu entrichten. Für die Klasse InstAL beträgt diese Steuer abweichend 0,01 % p.a. des Fondsvermögens.

Taxation

Under legislation and regulations currently prevailing in Luxembourg, the fund is subject to a “Taxe d’abonnement” on its net asset value at an annual rate of 0.05%, calculated and payable quarterly. For the class InstAL this tax rate amounts to 0.01% p.a. of the fund assets of the fund.

Adózás

A Luxemburgban hatályos törvények és rendelkezések értelmében a befektetési alap köteles negyedévente „Taxe d’abonnement” adót fizetni nettó eszközértéke évi 0,05%-nak megfelelő mértékben. Ettől eltérően, az InstAL osztály esetében az adó mértéke a nettó eszközérték évi 0,01%-át teszi ki.

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

Withholding taxes in the country of origin on interest and dividends collected are not repaid.

A származási országokban a befektetések kamataira és osztalékaira kivetett forrásadókat nem térítik vissza.

Bestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen in der Zeit vom 1. April 2008 bis zum 30. September 2008 ist kostenlos am Geschäftssitz, über die Depotbank sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den nachstehenden Devisenkursen zum 30. September 2008 in Euro umgerechnet. Vermögenswerte in Euro-In-Währungen wurden mit dem offiziellen Konvertierungskurs umgerechnet.

Portfolio changes

The list of the portfolio changes for the period from April 1st, 2008 up to September 30th, 2008 is available free of charge at the registered office, through the custodian bank as well as through any paying agent.

Exchange rates

Assets in foreign currencies have been translated into Euro at the following exchange rates prevailing at September 30th, 2008. Assets in Euro-In-Currencies have been translated at the official exchange rates into Euro.

Készletváltások

A 2008. április 1. és 2008. szeptember 30. között történt értékpapírkészletváltások listája térítésmentesen beszerezhető a Kezelőtársaság székhelyén, a letéti banknál, valamint minden kifizetőhelyen.

Devizaárfolyamok

A külföldi valutában kifejezett esz-közértékeket a 2008. szeptember 30-án érvényes devizaárfolyamok alapján váltották át euróra az alábbiak szerint. Az euróban megadott eszközértékeket a hivatalos átváltási árfolyamnak megfelelően számították át.

Australischer Dollar • Australian Dollar • Ausztrál dollár	AUD	1	1,784425
Kanadischer Dollar • Canadian Dollar • Kanadai dollár	CAD	1	1,502749
Schweizer Franken • Swiss Franc • Svájci frank	CHF	1	1,578102
Dänische Krone • Danish Crown • Dán korona	DKK	1	7,460950
Britisches Pfund • Pound Sterling • Angol font	GBP	1	0,795800
Hongkong Dollar • Hong Kong Dollar • Hongkongi dollár	HKD	1	11,155850
Ungarischer Forint • Hungarian Forint • Magyarország forint	HUF	1	243,545000
Japanischer Yen • Japanese Yen • Japán jen	JPY	1	150,450000
Südkoreanischer Won • South Korean Won • Dél-Koreai won	KRW	1	1.733,729736
Neuseeländischer Dollar • New Zealand Dollar • Új-Zélandi dollár	NZD	1	2,125800
Norwegische Krone • Norwegian Crown • Norvég korona	NOK	1	8,305200
Polnischer Zloty • Polish zloty • Lengyel zloty	PLN	1	3,407800
Schwedische Krone • Swedish Crown • Svéd korona	SEK	1	9,798250
Singapur Dollar • Singapore Dollar • Szingapuri dollár	SGD	1	2,051509
Amerikanischer Dollar • US Dollar • Amerikai dollár	USD	1	1,436550

TERMINKONTRAKTE FINANCIAL FUTURES HATÁRIDŐS SZERZŐDÉSEK

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Verpflichtungen Obligations Kötelezettségek EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonaól
BayernLB Short Term Fonds • Alap				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
2 YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2008	EUR	84	8.780.940,00	51,86
			8.780.940,00	51,86
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
			8.780.940,00	51,86
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
2 YR Treasury 6% Future Dezember 2008	USD	- 25	- 3.735.620,93	- 22,06
			- 3.735.620,93	- 22,06
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
			- 3.735.620,93	- 22,06
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések			5.045.319,07	29,80
BayernLB Rendite Fonds • Alap				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
30 YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2008	EUR	10	899.600,00	11,49
5 YR Bundesanleihe 6% Future Dezember 2008	EUR	10	1.099.500,00	14,04
			1.999.100,00	25,53
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
			1.999.100,00	25,53
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
CBT 10 YR US T-Bond Note Future Dezember 2008	USD	- 10	- 811.514,57	- 10,36
			- 811.514,57	- 10,36
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
			- 811.514,57	- 10,36
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések			1.187.585,43	15,17
BayernLB Rendite Dynamic Fonds				
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
2 YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2008	EUR	- 30	- 3.136.050,00	- 37,11
10 YR Bundesanleihe 6% Perp. Future Dezember 2008	EUR	- 25	- 2.880.500,00	- 34,09
			- 6.016.550,00	- 71,20
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
			- 6.016.550,00	- 71,20
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések			- 6.016.550,00	- 71,20
BayernLB Corporate Bond Fonds • Alap				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
10 YR Bundesanleihe 6% Perp. Future Dezember 2008	EUR	11	1.267.420,00	3,67
			1.267.420,00	3,67
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
			1.267.420,00	3,67
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések			1.267.420,00	3,67

TERMINKONTRAKTE FINANCIAL FUTURES HATÁRIDŐS SZERZŐDÉSEK

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Verpflichtungen Obligations Kötelezettségek EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyónából
BayernLB Convertible Bond Fonds • Alap				
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
Dow Jones Euro Stoxx 50 Index Future Dezember 2008	EUR	- 40	- 1.198.800,00	- 0,96
			- 1.198.800,00	- 0,96
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2008	USD	- 32	- 1.246.040,86	- 1,00
			- 1.246.040,86	- 1,00
Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók			- 2.444.840,86	- 1,96
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések			- 2.444.840,86	- 1,96
BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds • Alap				
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
10 YR Bundesanleihe 6% Perp. Future Dezember 2008	EUR	- 2	- 230.480,00	- 3,70
			- 230.480,00	- 3,70
Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók			- 230.480,00	- 3,70
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések			- 230.480,00	- 3,70
BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds • Alap				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
10 YR Australien 6% Future Dezember 2008	AUD	7	371.139,16	1,15
			371.139,16	1,15
Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók			371.139,16	1,15
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
10 YR Bundesanleihe 6% Perp. Future Dezember 2008	EUR	- 13	- 1.498.120,00	- 4,64
			- 1.498.120,00	- 4,64
CBT 10 YR US T-Bond Note Future Dezember 2008	USD	- 6	- 486.908,74	- 1,51
			- 486.908,74	- 1,51
Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók			- 1.985.028,74	- 6,15
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések			- 1.613.889,58	- 5,00
BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds • Alap				
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
10 YR Bundesanleihe 6% Perp. Future Dezember 2008	EUR	- 2	- 230.480,00	- 1,56
			- 230.480,00	- 1,56
Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók			- 230.480,00	- 1,56
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések			- 230.480,00	- 1,56

TERMINKONTRAKTE FINANCIAL FUTURES HATÁRIDŐS SZERZŐDÉSEK

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névleges érték	Verpflichtungen Obligations Kötelezettségek EUR	% v. Fondsvermögen % of fund assets % az Alap vagyonaól
BayernLB OptiMA Fonds • Alap				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2008	USD	1	38.938,78	7,91
			38.938,78	7,91
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>			38.938,78	7,91
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések			38.938,78	7,91
BayernLB Asian Equity Fonds • Alap				
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>				
S&P ASX 200 INDEX Future Dezember 2008	AUD	4	262.549,56	6,87
			262.549,56	6,87
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2008	JPY	1	72.183,45	1,89
			72.183,45	1,89
KOREA Stock Price 200 Index Future Dezember 2008	KRW	5	268.135,79	7,01
			268.135,79	7,01
S&P CNX Nifty Index Future Oktober 2008	USD	28	153.824,09	4,02
			153.824,09	4,02
<i>Long-Positionen • Long-Positions • Hosszú pozíciók</i>			756.692,89	19,79
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>				
Hang Seng Index Future Oktober 2008	HKD	- 5	- 404.832,44	- 10,59
			- 404.832,44	- 10,59
<i>Short-Positionen • Short-Positions • Rövid pozíciók</i>			- 404.832,44	- 10,59
Terminkontrakte • Financial Futures • Határidős szerződések			351.860,45	9,20

