

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.09.2010

DKB

Richtlinienkonformer Investmentfonds
Luxemburger Rechts

zum 30. September 2010 • 2010. szeptember 30-án

Verwaltungsgesellschaft • Alapkezelő

BayernInvest Luxembourg S.A.
3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
B.P. 602, L-2016 Luxembourg

Handelsregister • Cégjegyzék:
R.C.S. Luxembourg B 37 803

Deutsche Wertpapier-Kennnummern/ISIN •
Német értékpapír-azonosítósámok/ISIN

| | | | |
|-----------------------------|-----|---------|--------------|
| DKB Neue Bundesländer Fonds | ANL | 921 867 | LU0102278958 |
| DKB Europa Fonds | TNL | 541 952 | LU0117117746 |
| DKB Osteuropa Fonds | TNL | 795 321 | LU0128942959 |
| DKB Nordamerika Fonds | TNL | 541 953 | LU0117117829 |
| DKB Asien Fonds | TNL | 795 322 | LU0128943502 |
| DKB Pharma Fonds | AL | 921 869 | LU0102279501 |
| DKB Pharma Fonds | TNL | 541 954 | LU0117118041 |
| DKB TeleTech Fonds | AL | 921 868 | LU0102279253 |
| DKB TeleTech Fonds | TNL | 541 955 | LU0117118124 |
| DKB Zukunftsfonds | TNL | A0M X5K | LU0314225409 |
| DKB Ökofonds | TNL | A0N HJZ | LU0355139220 |

Erläuterung Anteilklassen • Befektetésijegyzőstályok magyarázata:

- AL = mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend • kibocsátási felárral terhelve/kifizetéssel
- TNL = ohne Ausgabeaufschlag/thesaurierend •
kibocsátási felár nélkül/hozamfelhalmozással
- ANL = ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend • kibocsátási felár nélkül/kifizetéssel

INHALT • TARTALOM

Management und Verwaltung • Vállalatvezetés és ügyintézés 4

DKB Neue Bundesländer Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió 6

Struktur des Wertpapiervermögens •
Értékpapírvagyron szerkezeti bontása 9

Statistische Informationen • Statisztikai adatok 10

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens •
A Részalap vagyonának összetétele 10

DKB Europa Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió 11

Struktur des Wertpapiervermögens •
Értékpapírvagyron szerkezeti bontása 14

Statistische Informationen • Statisztikai adatok 16

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens •
A Részalap vagyonának összetétele 16

DKB Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió 17

Struktur des Wertpapiervermögens •
Értékpapírvagyron szerkezeti bontása 20

Statistische Informationen • Statisztikai adatok 22

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens •
A Részalap vagyonának összetétele 22

DKB Nordamerika Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió 23

Struktur des Wertpapiervermögens •
Értékpapírvagyron szerkezeti bontása 26

Statistische Informationen • Statisztikai adatok 28

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens •
A Részalap vagyonának összetétele 28

DKB Asien Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió 29

Devisentermingeschäfte •
Határidős devizaműveletek 34

Struktur des Wertpapiervermögens •
Értékpapírvagyron szerkezeti bontása 34

Statistische Informationen • Statisztikai adatok 36

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens •
A Részalap vagyonának összetétele 36

DKB Pharma Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió 37

Struktur des Wertpapiervermögens •
Értékpapírvagyron szerkezeti bontása 41

Statistische Informationen • Statisztikai adatok 42

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens •
A Részalap vagyonának összetétele 43

DKB TeleTech Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió 44

Struktur des Wertpapiervermögens •
Értékpapírvagyron szerkezeti bontása 47

Statistische Informationen • Statisztikai adatok 48

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens •
A Részalap vagyonának összetétele 49

DKB Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió 50

Struktur des Wertpapiervermögens •
Értékpapírvagyron szerkezeti bontása 52

Statistische Informationen • Statisztikai adatok 53

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens •
A Részalap vagyonának összetétele 54

DKB Ökofonds

| | |
|---|----|
| Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió | 55 |
| Struktur des Wertpapiervermögens • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása | 60 |
| Statistische Informationen • Statisztikai adatok | 61 |
| Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • A Részalap vagyonának összetétele | 62 |

DKB konsolidiert • konszolidált

| | |
|---|-----------|
| Zusammensetzung des Fondsvermögens • A Részalap vagyonának összetétele | 63 |
| Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht | 64 |
| Megjegyzések a könyvvizsgálat nélküli félévi jelentéshez | 67 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | 70 |

MANAGEMENT UND VERWALTUNG • VÁLLATATVEZETÉS ÉS ÜGYINTÉZTÉS

Verwaltungsgesellschaft • Alapkezelő

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

Verwaltungsrat • Igazgatótanács

Vorsitzender • Elnök

Nils Niermann
Generalbevollmächtigter, Leiter des Geschäftsfeldes
Markets
Bayerische Landesbank, München

Stellvertretender Vorsitzender • Elnökhelyettes

Henri Stoffel (bis 11.06.2010)
Administrateur - Directeur
Banque LBLux S.A., Luxembourg

Mitglieder • Tagok

Alain Weber
Administrateur - Directeur
Banque LBLux S.A., Luxembourg

Dr. Jörg Senger
Bankdirektor, Bereichsleiter Capital Markets
Bayerische Landesbank, München

Oliver Dressler (ab 23.07.2010)
Bankdirektor, Bereichsleiter Treasury Products
Bayerische Landesbank, München

Geschäftsführer • Ügyvezető igazgató

Guy Schmit
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Christian Mardeck
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Anlageausschuss • Befektetési bizottság

Günther Troppmann
Vorsitzender des Anlageausschusses
Vorsitzender des Vorstandes der Deutschen
Kreditbank AG, Berlin

Dr. Patrick Wilden
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Rolf Mähliß
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Stefan Unterlandstättner
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Dr. Oliver Schlick (ab 27.01.2010)
BayernInvest KAG, München

MANAGEMENT UND VERWALTUNG • VÁLLATATVEZETÉS ÉS ÜGYINTÉZTÉS

**Depotbank und Hauptzahlstelle •
Letéti bank és fő kifizetőhely**

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

**Réviseur d'Entreprises agréé des Fonds
und der Verwaltungsgesellschaft •
Az Alap és az Alapkezelő könyvvizsgálója**

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
9, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Fondsmanager • Alapkezelő

BAWAG P.S.K. Invest GmbH
Fleischmarkt 1
A-1010 Wien

Anlageberater • Befektetési tanácsadó

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Karlstr. 35
D-80333 München

**Zahlstelle in Deutschland (auch Informationsstelle) •
Kifizetőhely Németországban (tájékoztatóiroda is)**

Deutsche Kreditbank AG
Taubenstraße 7-9
D-10117 Berlin

**Vertriebs- und Zahlstelle in Ungarn •
Forgalmazó és kifizetőhelyek Magyarországon**

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

Promoter • Támogató

Deutsche Kreditbank AG
Taubenstraße 7-9
D-10117 Berlin

**Zentraladministration, Service- und Registrierstelle •
Központi adminisztráció, szolgáltató és jegyzési
társaság**

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

Rechtsberater • Jogi tanácsadó

Etude Bonn, Schmitt & Steichen
22-24, rive de Clausen
L-2165 Luxembourg

DKB NEUE BUNDESLÄNDER FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| AAP Implantate AG | EUR | 136.903 | 164.283,60 | 0,86 |
| Air Berlin Plc. | EUR | 10.000 | 30.200,00 | 0,16 |
| Analytik Jena AG | EUR | 60.000 | 510.720,00 | 2,68 |
| Axel Springer Verlag AG | EUR | 2.600 | 251.160,00 | 1,32 |
| Berliner Synchron AG | EUR | 20.931 | 26.163,75 | 0,14 |
| Biolitec AG | EUR | 37.969 | 134.030,57 | 0,70 |
| C.Bechstein Pianofortefabrik AG | EUR | 75.000 | 442.500,00 | 2,32 |
| Carl-Zeiss Meditec AG | EUR | 19.706 | 227.702,83 | 1,20 |
| Co.don AG | EUR | 64.898 | 81.446,99 | 0,43 |
| Daldrup & Söhne AG | EUR | 18.583 | 456.398,48 | 2,40 |
| DEAG Deutsche Entertainment AG | EUR | 71.850 | 161.662,50 | 0,85 |
| Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG | EUR | 38.643 | 898.449,75 | 4,71 |
| EOP Biodiesel AG | EUR | 10.000 | 12.100,00 | 0,06 |
| Epigenomics AG | EUR | 98.962 | 224.643,75 | 1,18 |
| Estavis AG | EUR | 119.755 | 223.941,85 | 1,18 |
| Funkwerk AG | EUR | 58.471 | 444.379,60 | 2,33 |
| Geratherm Medical AG | EUR | 51.745 | 433.623,10 | 2,28 |
| GK Software AG | EUR | 5.600 | 289.296,00 | 1,52 |
| Halloren Schokoladenfabrik AG | EUR | 5.460 | 36.582,00 | 0,19 |
| HanseYachts AG | EUR | 20.000 | 122.980,00 | 0,65 |
| Heliocentris Energy Solutions AG | EUR | 44.200 | 214.370,00 | 1,13 |
| Hyrican Informationssysteme AG | EUR | 3.000 | 12.765,00 | 0,07 |
| IVU Traffic Technologies AG | EUR | 347.564 | 452.528,33 | 2,38 |
| Jenoptik AG | EUR | 64.890 | 269.942,40 | 1,42 |
| Landesbank Berlin Holding AG | EUR | 90.000 | 352.170,00 | 1,85 |
| MagForce Nanotechnologies AG | EUR | 1.100 | 31.900,00 | 0,17 |
| MAGIX AG | EUR | 5.000 | 25.950,00 | 0,14 |
| MIFA Mitteldeutsche Fahrradwerke AG | EUR | 22.529 | 42.805,10 | 0,22 |
| PSI AG | EUR | 50.000 | 713.000,00 | 3,74 |
| Q-Cells SE | EUR | 15.000 | 62.955,00 | 0,33 |
| Q-Cells SE BZR 12.10.10 | EUR | 15.000 | 14.850,00 | 0,08 |
| Roth & Rau AG | EUR | 34.000 | 611.660,00 | 3,21 |
| Silicon Sensor International AG | EUR | 48.313 | 355.100,55 | 1,87 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Solarpraxis AG | EUR | 34.600 | 25.258,00 | 0,13 |
| Solon SE | EUR | 11.000 | 34.100,00 | 0,18 |
| Studio Babelsberg AG | EUR | 52.500 | 73.237,50 | 0,38 |
| Transradio SenderSysteme Berlin AG | EUR | 3.680 | 7.286,40 | 0,04 |
| Versatel AG | EUR | 20.499 | 95.996,82 | 0,50 |
| VITA 34 International AG | EUR | 7.500 | 37.125,00 | 0,20 |
| W.O.M. World of Medicine AG | EUR | 3.300 | 37.125,00 | 0,20 |
| | | | 8.642.389,87 | 45,40 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 8.642.389,87 | 45,40 |
| <i>Nicht notierte Titel • Nem jegyzett tételek</i> | | | | |
| Q-Cells SE BZR 18.10.10 | EUR | 15.000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | 0,00 | 0,00 |
| Summe nicht notierte Titel • Nem jegyzett tételek összege | | | 0,00 | 0,00 |
| Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege | | | 8.642.389,87 | 45,40 |
| Anleihen • Kötvények | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| 4,000 % Berlin Schatzanw. S.174 v.04(2012) | EUR | 600.000 | 621.192,00 | 3,26 |
| 3,500 % Berlin Schatzanw. S.202 v.05(2017) | EUR | 1.000.000 | 1.071.896,00 | 5,62 |
| 3,875 % Berlin Schatzanw. S.218 v.06(2012) | EUR | 200.000 | 209.395,60 | 1,10 |
| 3,750 % Berlin Schatzanw. S.159 v.03(2013) | EUR | 300.000 | 317.130,00 | 1,67 |
| 4,250 % Berlin Schatzanw. S.190 v.04(2014) | EUR | 650.000 | 710.638,50 | 3,73 |
| 4,125 % Berlin Schatzanw. S.214 v.06(2016) | EUR | 550.000 | 607.758,80 | 3,19 |
| 4,250 % Berlin Schatzanw. S.226 v.07(2022) | EUR | 500.000 | 568.202,00 | 2,98 |
| 4,000 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfe. S.146 v.07(2014) | EUR | 250.000 | 268.532,50 | 1,41 |
| 4,000 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfe. S.90 v.04(2012) | EUR | 250.000 | 261.200,00 | 1,37 |
| 4,500 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfe. v.07(2019) | EUR | 200.000 | 229.598,00 | 1,21 |
| 4,000 % Brandenburg Schatzanw. S.143 v.03(2013) | EUR | 350.000 | 370.695,50 | 1,95 |
| 3,625 % Brandenburg Schatzanw. S.155 v.05(2015) | EUR | 300.000 | 321.420,00 | 1,69 |
| 4,000 % Brandenburg Schatzanw. S.153 v.04(2011) | EUR | 150.000 | 153.135,00 | 0,80 |
| 4,000 % Brandenburg Schatzanw. v.06(2016) | EUR | 250.000 | 275.645,25 | 1,45 |
| 3,500 % Dexia Kommunalbank Deutschland AG Pfe. v.04(2011) | EUR | 550.000 | 556.875,00 | 2,93 |
| 3,750 % Dt. Kreditbank AG Pfe. v.06(2011) | EUR | 300.000 | 308.460,00 | 1,62 |
| 4,125 % Landesbank Berlin AG IS S.258 v.04(2011) | EUR | 250.000 | 252.750,00 | 1,33 |

DKB NEUE BUNDESLÄNDER FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| 3,625 % Landesbank Berlin AG Pffe. S.275 v.04(2012) | EUR | 250.000 | 257.250,00 | 1,35 |
| 3,375 % Sachsen-Anhalt Schatzanw. S.21 v.05(2015) | EUR | 300.000 | 319.170,00 | 1,68 |
| 4,000 % Sachsen-Anhalt v.06(2016) | EUR | 250.000 | 275.234,75 | 1,45 |
| 4,125 % Sachsen-Anhalt v.08(2013) | EUR | 250.000 | 266.155,00 | 1,40 |
| 4,000 % Thüringen Schatzanw. v.07(2017) | EUR | 300.000 | 330.337,50 | 1,74 |
| 5,000 % Thüringen Schatzanw. S.01 v.01(2011) | EUR | 500.000 | 516.710,00 | 2,71 |
| 3,375 % Thüringen Schatzanw. S.05/1 v.05(2014) | EUR | 250.000 | 265.112,50 | 1,39 |
| | | | 9.334.493,90 | 49,03 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 9.334.493,90 | 49,03 |
| Summe Anleihen • Kötvények összege | | | 9.334.493,90 | 49,03 |
| Summe Portfolio • Portfólió összege | | | 17.976.883,77 | 94,43 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | | |
| <i>Short-Positionen • Rövid pozíciók</i> | | | | |
| EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2010 | EUR | - 15 | 14.850,00 | 0,08 |
| | | | 14.850,00 | 0,08 |
| Summe Short-Positionen • Rövid pozíciók összege | | | 14.850,00 | 0,08 |
| Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege | | | 14.850,00 | 0,08 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | | | 968.311,70 | 5,09 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | | | 76.363,16 | 0,40 |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | | | 19.036.408,63 | 100,00 |

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Deutschland | Németország | 94,27 |
| Großbritannien | Nagy-Britannia | 0,16 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 94,43 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 0,08 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 5,09 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | 0,40 |
| Summe | Összege | 100,00 |

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SEKTORÁLIS MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Staatsanleihen | Állami kötvények | 37,81 |
| Banken | Bank | 13,07 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | Egészségügyi eszközök és szolgáltatások | 10,32 |
| Hardware & Ausrüstung | Hardver eszközök | 9,37 |
| Software & Dienste | Szoftver és szolgáltatás | 7,85 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány | 4,29 |
| Investitionsgüter | Beruházási javak | 3,48 |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | Ipari szolgáltatás és üzemanyag | 2,40 |
| Verbraucherdienste | Fogyasztási szolgáltatások | 1,59 |
| Medien | Média | 1,45 |
| Versorgungsbetriebe | Közmű | 1,19 |
| Immobilien | Ingatlan | 1,18 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | Élelmiszer, ital és dohány | 0,19 |
| Transportwesen | Szállítás | 0,16 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | Félvezetők | 0,08 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 94,43 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 0,08 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 5,09 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | 0,40 |
| Summe | Összege | 100,00 |

DKB NEUE BUNDESLÄNDER FONDS

STATISTISCHE INFORMATIONEN STATISZTIKAI ADATOK

| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse ANL • Az ANL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 1.010.123,975 | 1.006.158,418 | 1.006.062,569 |
| Ausgegebene Anteile Klasse ANL • Az ANL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 4.328,000 | 9.455,000 | 5.872,000 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse ANL • Az ANL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 3.732,000 | 5.489,443 | 5.776,151 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse ANL • Az ANL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 1.010.719,975 | 1.010.123,975 | 1.006.158,418 |
| | 30.09.2010 EUR | 31.03.2010 EUR | 31.03.2009 EUR |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | 19.036.408,63 | 19.582.921,59 | 16.344.786,67 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse ANL • Az ANL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 18,83 | 19,39 | 16,24 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse ANL • Az ANL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 18,83 | 19,39 | 16,24 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse ANL • Az ANL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,08 | 0,15 | 0,28 |

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

| | 30.09.2010 EUR |
|---|-------------------|
| Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyony piaci értéken | 17.976.883,77 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | 968.311,70 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége | 14.850,00 |
| Zinsforderungen • Kamatkövetelések | 143.549,14 |
| Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések | 18,90 |
| Gesamtaktiva • Összes aktívák | 19.103.613,51 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek | - 3.958,50 |
| Sonstige Passiva • Egyéb passzívák | - 63.246,38 |
| Gesamtpassiva • Összes passzívák | - 67.204,88 |
| TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA | 19.036.408,63 |
| Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára | 19.103.118,96 |

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.010.719,975 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 18,83 (gerundet) pro Anteil.
Az részalap vagyona befektetési jegyenként 18,83 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1.010.719,975 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| Credit Suisse Group | CHF | 6.902 | 219.987,86 | 1,12 |
| Nestlé S.A. | CHF | 6.337 | 248.191,22 | 1,27 |
| Novartis AG | CHF | 5.439 | 230.380,94 | 1,18 |
| Roche Holding AG Genusscheine | CHF | 1.758 | 177.314,10 | 0,91 |
| Swisscom AG | CHF | 804 | 239.171,42 | 1,22 |
| Zurich Financial Services AG | CHF | 1.303 | 225.071,57 | 1,15 |
| | | | 1.340.117,11 | 6,85 |
| Abertis Infraestructuras S.A. | EUR | 15.473 | 209.504,42 | 1,07 |
| Allianz SE | EUR | 2.710 | 224.875,80 | 1,15 |
| Banco Santander S.A. | EUR | 22.157 | 205.040,88 | 1,05 |
| BASF SE | EUR | 5.333 | 245.771,31 | 1,26 |
| BNP Paribas S.A. | EUR | 4.363 | 228.010,38 | 1,17 |
| Bouygues S.A. | EUR | 6.049 | 190.362,03 | 0,97 |
| Carrefour S.A. | EUR | 6.096 | 240.517,68 | 1,23 |
| CRH Plc. | EUR | 12.573 | 150.435,95 | 0,77 |
| Dt. Börse AG | EUR | 4.593 | 224.620,67 | 1,15 |
| Dt. Post AG | EUR | 17.394 | 230.209,59 | 1,18 |
| Dt. Telekom AG | EUR | 22.621 | 227.680,37 | 1,16 |
| E.ON AG | EUR | 8.192 | 178.053,12 | 0,91 |
| EDP - Energias de Portugal S.A. | EUR | 78.779 | 197.420,17 | 1,01 |
| Electricite de France | EUR | 5.592 | 175.980,24 | 0,90 |
| Enel S.p.A. | EUR | 56.729 | 218.123,01 | 1,12 |
| Eni S.p.A. | EUR | 12.990 | 204.852,30 | 1,05 |
| Finmeccanica S.p.A. | EUR | 22.704 | 196.616,64 | 1,01 |
| France Telecom S.A. | EUR | 12.914 | 205.203,46 | 1,05 |
| Gdf Suez | EUR | 8.061 | 209.706,92 | 1,07 |
| Groupe Bruxelles Lambert S.A. | EUR | 3.316 | 201.977,56 | 1,03 |
| Iberdrola S.A. | EUR | 38.043 | 212.964,71 | 1,09 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. | EUR | 95.700 | 225.134,25 | 1,15 |
| Koninklijke DSM NV | EUR | 6.277 | 234.320,41 | 1,20 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 18.148 | 205.435,36 | 1,05 |
| Koninklijke Philips Electronics NV | EUR | 10.103 | 230.600,98 | 1,18 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 1.981 | 201.665,80 | 1,03 |
| Nokia OYJ -A- | EUR | 21.703 | 161.795,87 | 0,83 |
| Portugal Telecom SGPS S.A. | EUR | 28.587 | 278.694,66 | 1,43 |
| PPR S.A. | EUR | 2.544 | 299.428,80 | 1,53 |
| Reed Elsevier NV | EUR | 25.033 | 234.033,52 | 1,20 |
| Repsol YPF S.A. | EUR | 13.155 | 248.432,18 | 1,27 |
| Royal Dutch Shell -A- | EUR | 10.671 | 237.056,27 | 1,21 |
| RWE AG | EUR | 3.352 | 165.991,04 | 0,85 |
| Sanofi-Aventis S.A. | EUR | 4.054 | 197.956,82 | 1,01 |
| SES Global S.A. | EUR | 13.363 | 233.184,35 | 1,19 |
| Snam Rete Gas S.p.A. | EUR | 62.419 | 230.482,16 | 1,18 |
| Societe Generale S.A. | EUR | 6.000 | 250.320,00 | 1,28 |
| Telecom Italia S.p.A. | EUR | 204.642 | 209.348,77 | 1,07 |
| Telefonica S.A. | EUR | 12.720 | 229.596,00 | 1,17 |
| Total S.A. | EUR | 5.256 | 197.757,00 | 1,01 |
| Unilever NV | EUR | 10.093 | 219.573,22 | 1,12 |
| Veolia Environnement S.A. | EUR | 9.156 | 177.672,18 | 0,91 |
| Vinci S.A. | EUR | 5.617 | 204.543,06 | 1,05 |
| Vivendi S.A. | EUR | 11.838 | 236.286,48 | 1,21 |
| Wolters Kluwer NV | EUR | 14.404 | 221.749,58 | 1,13 |
| | | | 9.708.985,97 | 49,66 |
| Astrazeneca Plc. | GBP | 6.586 | 248.430,18 | 1,27 |
| Aviva Plc. | GBP | 52.450 | 245.674,03 | 1,26 |
| BAE Systems Plc. | GBP | 54.366 | 216.406,91 | 1,11 |
| BP Plc. | GBP | 33.172 | 164.976,50 | 0,84 |
| British Sky Broadcasting Group Plc. | GBP | 35.616 | 292.834,02 | 1,50 |
| BT Group Plc. | GBP | 141.732 | 231.412,92 | 1,18 |
| Cable & Wireless Communication Plc. | GBP | 338.000 | 228.502,32 | 1,17 |
| Centrica Plc. | GBP | 70.251 | 266.711,53 | 1,36 |
| Compass Group Plc. | GBP | 41.716 | 259.670,17 | 1,33 |
| Diageo Plc. | GBP | 18.352 | 232.960,12 | 1,19 |
| GlaxoSmithKline Plc. | GBP | 15.198 | 221.065,29 | 1,13 |
| HSBC Holding Plc. | GBP | 27.800 | 208.983,85 | 1,07 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Imperial Tobacco Group Plc. | GBP | 9.073 | 198.329,30 | 1,01 |
| International Power Plc. | GBP | 57.775 | 259.177,87 | 1,33 |
| J. Sainsbury Plc. | GBP | 58.575 | 267.337,12 | 1,37 |
| Legal & General Group Plc. | GBP | 262.289 | 315.538,31 | 1,61 |
| Marks & Spencer Group Plc. | GBP | 56.358 | 251.246,01 | 1,28 |
| National Grid Plc. | GBP | 41.987 | 264.535,40 | 1,35 |
| Pearson Plc. | GBP | 21.539 | 246.701,39 | 1,26 |
| Prudential Plc. | GBP | 32.995 | 240.159,54 | 1,23 |
| Rolls-Royce Group Plc. | GBP | 38.673 | 274.056,52 | 1,40 |
| Scottish & Southern Energy Plc. | GBP | 16.043 | 210.002,07 | 1,07 |
| Tesco Plc. | GBP | 45.015 | 225.396,36 | 1,15 |
| Vodafone Group Plc. | GBP | 134.704 | 246.763,49 | 1,26 |
| | | | 5.816.871,22 | 29,75 |
| DNB NOR ASA | NOK | 25.400 | 256.029,58 | 1,31 |
| Orkla ASA | NOK | 34.037 | 232.215,77 | 1,19 |
| Statoil ASA | NOK | 13.357 | 206.063,80 | 1,05 |
| | | | 694.309,15 | 3,55 |
| Svenska Cellulosa AB -B- | SEK | 21.390 | 238.933,71 | 1,22 |
| TeliaSonera AB | SEK | 43.333 | 258.109,81 | 1,32 |
| | | | 497.043,52 | 2,54 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 18.057.326,97 | 92,34 |
| Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege | | | 18.057.326,97 | 92,34 |
| Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év) | | | | |
| BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (0,50%) | EUR | 40 | 323.014,40 | 1,65 |
| BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (0,50%) | EUR | 80 | 544.700,80 | 2,79 |
| iShares Plc. - iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (DE) (0,30%) | EUR | 10.000 | 171.000,00 | 0,87 |
| | | | 1.038.715,20 | 5,31 |
| Summe Investmentfondsanteile • Befektetési alap jegyeinek összege | | | 1.038.715,20 | 5,31 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Zertifikate • Igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| Dt. Bank AG/Dow Jones STOXX 50 Index Zert. Perp. | EUR | 13.000 | 323.570,00 | 1,65 |
| | | | 323.570,00 | 1,65 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 323.570,00 | 1,65 |
| Summe Zertifikate • Igazolások összege | | | 323.570,00 | 1,65 |
| Summe Portfolio • Portfólió összege | | | 19.419.612,17 | 99,31 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | | | 178.714,65 | 0,91 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | | | - 43.765,35 | - 0,22 |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | | | 19.554.561,47 | 100,00 |

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Großbritannien | Nagy-Britannia | 30,94 |
| Deutschland | Németország | 15,67 |
| Frankreich | Franciaország | 14,39 |
| Niederlande | Hollandia | 6,88 |
| Schweiz | Svájc | 6,85 |
| Italien | Olaszország | 6,58 |
| Spanien | Spanyolország | 5,65 |
| Norwegen | Norvégia | 3,55 |
| Schweden | Svédország | 2,54 |
| Portugal | Portugália | 2,44 |
| Luxemburg | Luxemburg | 1,19 |
| Belgien | Belgium | 1,03 |
| Finnland | Finnország | 0,83 |
| Irland | Írország | 0,77 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 99,31 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 0,91 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | - 0,22 |
| Summe | Összege | 100,00 |

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Versorgungsbetriebe | Közmű | 14,15 |
| Telekommunikationsdienste | Telekommunikáció | 13,08 |
| Banken | Bank | 8,69 |
| Investitionsgüter | Beruházási javak | 7,91 |
| Medien | Média | 7,49 |
| Versicherungen | Biztosítás | 7,43 |
| Energie | Energia | 6,43 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány | 5,50 |
| Investmentfondsanteile | Befektetési alap jegyei | 5,32 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | Élelmiszer, ital és dohány | 4,59 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | Nyers-, segéd- és üzemanyag | 4,45 |
| Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel | Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem | 3,75 |
| Diversifizierte Finanzdienste | Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás | 3,30 |
| Groß- und Einzelhandel | Nagy- és kiskereskedelem | 2,81 |
| Transportwesen | Szállítás | 2,25 |
| Verbraucherdienste | Fogyasztási szolgáltatások | 1,33 |
| Hardware & Ausrüstung | Hardver eszközök | 0,83 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 99,31 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 0,91 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | -0,22 |
| Summe | Összege | 100,00 |

STATISTISCHE INFORMATIONEN STATISZTIKAI ADATOK

| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 1.437.211,885 | 1.418.100,636 | 1.383.964,911 |
| Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 24.825,000 | 67.566,000 | 71.757,000 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 28.505,761 | 48.454,751 | 37.621,275 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 1.433.531,124 | 1.437.211,885 | 1.418.100,636 |
| | | | |
| | 30.09.2010 EUR | 31.03.2010 EUR | 31.03.2009 EUR |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | 19.554.561,47 | 20.032.933,35 | 13.254.494,84 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 13,64 | 13,94 | 9,35 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 13,64 | 13,94 | 9,35 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

| | 30.09.2010 EUR |
|--|-------------------|
| Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyony piaci értéken | 19.419.612,17 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | 178.714,65 |
| Zinsforderungen • Kamatkövetelések | 65,27 |
| Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések | 27.117,86 |
| Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések | 355,68 |
| Gesamtaktiva • Összes aktívák | 19.625.865,63 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek | - 519,84 |
| Sonstige Passiva • Egyéb passzívák | - 70.784,32 |
| Gesamtpassiva • Összes passzívák | - 71.304,16 |
| TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA | 19.554.561,47 |
| Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára | 19.800.500,62 |

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.433.531,124 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 13,64 (gerundet) pro Anteil.
Az részalap vagyona befektetési jegyenként 13,64 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1.433.531,124 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, tőzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| Ceske Energeticke Zavodi AS | CZK | 17.000 | 555.980,16 | 1,24 |
| Komerčni Banka AS | CZK | 3.700 | 589.083,52 | 1,31 |
| Philip Morris CR AS | CZK | 2.050 | 779.602,72 | 1,73 |
| Telefónica O2 Czech Republic AS | CZK | 60.000 | 929.887,80 | 2,07 |
| | | | 2.854.554,20 | 6,35 |
| CA Immobilien Anlagen AG | EUR | 30.000 | 312.600,00 | 0,70 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 54.000 | 1.576.260,00 | 3,51 |
| KRKA d.d. | EUR | 3.500 | 222.250,00 | 0,49 |
| OMV AG | EUR | 15.000 | 411.825,00 | 0,92 |
| | | | 2.522.935,00 | 5,62 |
| New World Resources BV | GBP | 135.000 | 1.148.485,92 | 2,56 |
| | | | 1.148.485,92 | 2,56 |
| Egis Nyrt. | HUF | 6.300 | 506.259,87 | 1,13 |
| MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt. | HUF | 28.000 | 2.122.406,85 | 4,72 |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 70.000 | 1.322.026,89 | 2,94 |
| Richter Gedeon Nyrt. | HUF | 3.000 | 500.097,83 | 1,11 |
| | | | 4.450.791,44 | 9,90 |
| Bank Pekao S.A. | PLN | 7.000 | 298.822,59 | 0,66 |
| Cinema City International NV | PLN | 40.000 | 391.273,50 | 0,87 |
| Cyfrowy Polsat S.A. | PLN | 80.000 | 297.769,16 | 0,66 |
| KGHM Polska Miedz S.A. | PLN | 87.000 | 2.553.059,57 | 5,68 |
| Lubelski Wegiel Bogdank S.A. | PLN | 33.000 | 701.884,46 | 1,56 |
| Netia Holding S.A. | PLN | 320.000 | 451.068,11 | 1,00 |
| Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. | PLN | 45.000 | 450.905,08 | 1,00 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. | PLN | 40.000 | 439.530,56 | 0,98 |
| Powszechny Zakład Ubezpieczen S.A. | PLN | 10.000 | 1.008.532,52 | 2,24 |
| Telekomunikacja Polska S.A. | PLN | 160.000 | 713.121,03 | 1,59 |
| | | | 7.305.966,58 | 16,24 |
| EOS Russia | SEK | 130.000 | 564.959,66 | 1,26 |
| | | | 564.959,66 | 1,26 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| AkBank T.A.S. | TRY | 110.000 | 484.683,59 | 1,08 |
| Aksa Akrilik Kimya Sanayii AS | TRY | 320.000 | 512.133,80 | 1,14 |
| Carsi Buyuk Magazacilik AS | TRY | 200.000 | 303.876,86 | 0,68 |
| Dogan Sirketler Grubu Holding AS | TRY | 760.000 | 404.156,23 | 0,90 |
| Haci Omer Sabanci Holding AS | TRY | 130.000 | 490.507,90 | 1,09 |
| Koc Holding AS | TRY | 160.000 | 559.133,42 | 1,24 |
| Koza Altin Isletmeleri AS | TRY | 40.000 | 332.238,70 | 0,74 |
| Reysas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS | TRY | 1.561.000 | 695.715,90 | 1,55 |
| Tofas Turk Otomobil Fabrikasa AS | TRY | 70.000 | 260.574,41 | 0,58 |
| Turkiy Vakiflar Bankasi T.A.O | TRY | 300.000 | 662.451,56 | 1,47 |
| Turkiye Garanti Bankasi AS | TRY | 120.000 | 513.551,90 | 1,14 |
| | | | 5.219.024,27 | 11,61 |
| AFK Sistema GDR | USD | 30.000 | 585.979,68 | 1,30 |
| Akron ADR | USD | 90.000 | 195.026,11 | 0,43 |
| Comstar United Telesystems GDR | USD | 35.000 | 165.832,91 | 0,37 |
| Gazprom ADR | USD | 130.000 | 1.975.817,41 | 4,40 |
| Globaltrans Investment Plc. GDR | USD | 25.000 | 275.469,95 | 0,61 |
| JSC SeverStal ADR | USD | 75.000 | 809.881,66 | 1,80 |
| LSR Group OJSC ADR | USD | 85.000 | 483.908,88 | 1,08 |
| Lukoil ADR | USD | 68.000 | 2.812.291,10 | 6,26 |
| Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR Reg.S. | USD | 60.000 | 572.977,50 | 1,27 |
| Mechel Steel Group OAO ADR | USD | 40.000 | 723.126,99 | 1,61 |
| Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel ADR | USD | 145.000 | 1.786.257,36 | 3,97 |
| Mobile TeleSystems ADR | USD | 54.000 | 833.814,49 | 1,86 |
| Novatek GDR | USD | 8.000 | 494.817,49 | 1,10 |
| Novolipetsk Steel GDR | USD | 23.000 | 604.689,60 | 1,35 |
| Novorossiysk Commercial Sea Port GDR | USD | 65.000 | 444.057,56 | 0,99 |
| OJSC Oil Co. Rosneft GDR | USD | 220.000 | 1.063.387,47 | 2,37 |
| PIK Group GDR Reg.S. | USD | 220.000 | 620.578,71 | 1,38 |
| Polymetal GDR | USD | 55.000 | 608.862,05 | 1,35 |
| RusGidro OAO ADR | USD | 110.000 | 412.103,05 | 0,92 |
| Surgutneftegaz ADR -VZ- | USD | 165.000 | 561.187,39 | 1,25 |
| Uralkaliy GDR | USD | 35.000 | 565.374,53 | 1,26 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| VTB Bank GDR | USD | 220.000 | 908.242,80 | 2,02 |
| X 5 Retail Group NV GDR | USD | 10.900 | 316.276,23 | 0,70 |
| | | | 17.819.960,92 | 39,65 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 41.886.677,99 | 93,19 |
| <i>Nicht notierte Titel • Nem jegyzett tételek</i> | | | | |
| Immoeast AG BZR 29.04.11 | EUR | 150.000 | 0,00 | 0,00 |
| | | | 0,00 | 0,00 |
| Summe nicht notierte Titel • Nem jegyzett tételek összege | | | 0,00 | 0,00 |
| Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege | | | 41.886.677,99 | 93,19 |
| Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év) | | | | |
| BAWAG P.S.K. - Osteuropa Small Cap Stock (2,00%) | EUR | 7.200 | 694.728,00 | 1,55 |
| | | | 694.728,00 | 1,55 |
| Summe Investmentfondsanteile • Befektetési alap jegyeinek összege | | | 694.728,00 | 1,55 |
| Zertifikate • Igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| Raiffeisen Centrobank AG/Sberegat Bank Rossiyskoy Zert. v.10(2013) | EUR | 113.000 | 2.278.080,00 | 5,07 |
| | | | 2.278.080,00 | 5,07 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 2.278.080,00 | 5,07 |
| Summe Zertifikate • Igazolások összege | | | 2.278.080,00 | 5,07 |
| Summe Portfolio • Portfólió összege | | | 44.859.485,99 | 99,81 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | | | 124.008,66 | 0,28 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | | | - 37.974,20 | - 0,09 |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | | | 44.945.520,45 | 100,00 |

**GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN**

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Russland | Oroszország | 42,06 |
| Polen | Lengyelország | 15,37 |
| Türkei | Törökország | 11,61 |
| Ungarn | Magyarország | 9,90 |
| Österreich | Ausztria | 6,68 |
| Tschechische Republik | Cseh köztársaság | 6,35 |
| Niederlande | Hollandia | 4,13 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | Amerikai Egyesült Államok | 1,35 |
| Schweden | Svédország | 1,26 |
| Zypern | Ciprus | 0,61 |
| Slowenien | Szlovénia | 0,49 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 99,81 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 0,28 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | -0,09 |
| Summe | Összege | 100,00 |

**WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SEKTORÁLIS MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN**

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Energie | Energia | 26,14 |
| Banken | Bank | 20,18 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | Nyers-, segéd- és üzemanyag | 19,46 |
| Telekommunikationsdienste | Telekommunikáció | 8,19 |
| Immobilien | Ingatlan | 3,33 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány | 2,73 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | Használati cikkek és ruházat | 2,52 |
| Diversifizierte Finanzdienste | Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás | 2,35 |
| Versicherungen | Biztosítás | 2,24 |
| Versorgungsbetriebe | Közmű | 2,16 |
| Investitionsgüter | Beruházási javak | 2,14 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | Élelmiszer, ital és dohány | 1,73 |
| Transportwesen | Szállítás | 1,60 |
| Investmentfondsanteile | Befektetési alap jegyei | 1,55 |
| Verbraucherdienste | Fogyasztási szolgáltatások | 0,87 |
| Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel | Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem | 0,70 |
| Groß- und Einzelhandel | Nagy- és kiskereskedelem | 0,68 |
| Medien | Média | 0,66 |
| Automobile & Komponenten | Autó és alkatrész | 0,58 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 99,81 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 0,28 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | - 0,09 |
| Summe | Összege | 100,00 |

STATISTISCHE INFORMATIONEN STATISZTIKAI ADATOK

| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 570.249,2352 | 698.995,0320 | 764.194,333 |
| Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 24.296,6120 | 82.559,1280 | 155.035,476 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 70.633,6450 | 211.304,9248 | 220.234,777 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 523.912,2022 | 570.249,2352 | 698.995,032 |
| | 30.09.2010 EUR | 31.03.2010 EUR | 31.03.2009 EUR |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | 44.945.520,45 | 52.247.026,64 | 32.566.687,98 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 85,79 | 91,62 | 46,59 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 85,79 | 91,62 | 46,59 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

| | 30.09.2010 EUR |
|---|-------------------|
| Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyomány piaci értéken | 44.859.485,99 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | 124.008,66 |
| Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések | 168.861,63 |
| Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések | 4.388,04 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Értékpapírügyletekből származó követelések | 32.177,36 |
| Gesamtaktiva • Összes aktívák | 45.188.921,68 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek | - 65.078,40 |
| Zinsverbindlichkeiten • Kamattartozás | - 278,16 |
| Sonstige Passiva • Egyéb passzívák | - 178.044,67 |
| Gesamtpassiva • Összes passzívák | - 243.401,23 |
| TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA | 44.945.520,45 |
| Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára | 40.164.370,63 |

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 523.912,2022 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 85,79 (gerundet) pro Anteil.
Az részalap vagyona befektetési jegyenként 85,79 EUR (kerekítve) eszközértékű, 523.912,2022 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, tőzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| 3M Co. | USD | 1.186 | 75.944,21 | 0,91 |
| Abbott Laboratories | USD | 2.567 | 98.979,53 | 1,19 |
| Alcoa Inc. | USD | 1.670 | 14.819,25 | 0,18 |
| Allstate Corporation | USD | 880 | 20.395,06 | 0,24 |
| Altria Group Inc. | USD | 3.464 | 61.706,74 | 0,74 |
| Amazon.com Inc. | USD | 590 | 68.907,23 | 0,83 |
| American Electric Power Co. Inc. | USD | 782 | 20.944,33 | 0,25 |
| American Express Co. | USD | 1.744 | 55.100,93 | 0,66 |
| Amgen Inc. | USD | 1.603 | 64.694,17 | 0,78 |
| Apple Inc. | USD | 1.522 | 321.291,36 | 3,87 |
| AT & T Inc. | USD | 9.829 | 207.293,41 | 2,49 |
| Avon Products Inc. | USD | 700 | 16.593,58 | 0,20 |
| Baker Hughes Inc. | USD | 703 | 21.746,20 | 0,26 |
| Bank of America Corporation | USD | 16.688 | 160.712,61 | 1,93 |
| Bank of New York Mellon Corporation | USD | 2.018 | 38.230,98 | 0,46 |
| Baxter International Inc. | USD | 988 | 34.561,24 | 0,41 |
| Berkshire Hathaway Inc. | USD | 2.883 | 174.592,50 | 2,10 |
| Boeing Corporation | USD | 1.219 | 59.073,56 | 0,71 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 2.860 | 57.502,11 | 0,69 |
| Campbell Soup Co. | USD | 316 | 8.361,30 | 0,10 |
| Capital One Financial Corporation | USD | 746 | 21.333,70 | 0,26 |
| Caterpillar Inc. | USD | 1.044 | 61.345,00 | 0,74 |
| Chevron Corporation | USD | 3.341 | 199.481,74 | 2,40 |
| Cisco Systems Inc. | USD | 9.500 | 152.621,37 | 1,83 |
| Citigroup Inc. | USD | 39.591 | 114.005,42 | 1,37 |
| Coca-Cola Co. | USD | 3.837 | 165.621,44 | 1,99 |
| Colgate-Palmolive Co. | USD | 817 | 46.998,31 | 0,56 |
| Comcast Corporation -A- | USD | 4.644 | 61.917,28 | 0,74 |
| ConocoPhillips | USD | 2.476 | 104.328,45 | 1,25 |
| Costco Wholesale Corporation | USD | 733 | 34.827,07 | 0,42 |
| CVS Caremark Corporation | USD | 2.276 | 52.314,35 | 0,63 |
| Dell Inc. | USD | 2.822 | 26.928,31 | 0,32 |

DKB NORDAMERIKA FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Devon Energy Corporation | USD | 743 | 35.384,07 | 0,42 |
| Dow Chemical Co. | USD | 1.921 | 38.651,14 | 0,46 |
| E.I. du Pont de Nemours & Co. | USD | 1.482 | 48.477,91 | 0,58 |
| EMC Corporation | USD | 3.419 | 51.913,77 | 0,62 |
| Entergy Corporation | USD | 309 | 17.532,50 | 0,21 |
| Exelon Corporation | USD | 1.081 | 34.002,85 | 0,41 |
| Exxon Mobil Corporation | USD | 8.457 | 382.621,61 | 4,60 |
| Fedex Corporation | USD | 512 | 32.484,48 | 0,39 |
| Ford Motor Co. | USD | 5.666 | 51.319,53 | 0,62 |
| Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. -B- | USD | 785 | 49.707,27 | 0,60 |
| Frontier Communications Corporation | USD | 1.129 | 6.775,77 | 0,08 |
| General Dynamics Corporation | USD | 632 | 29.276,16 | 0,35 |
| General Electric Co. | USD | 17.759 | 213.424,75 | 2,56 |
| Gilead Sciences Inc. | USD | 1.397 | 36.810,42 | 0,44 |
| Goldman Sachs Group Inc. | USD | 861 | 91.342,62 | 1,10 |
| Google Inc. -A- | USD | 414 | 160.480,46 | 1,93 |
| H.J. Heinz Co. | USD | 517 | 18.164,93 | 0,22 |
| Halliburton Co. | USD | 1.479 | 36.287,55 | 0,44 |
| Hewlett-Packard Co. | USD | 3.779 | 118.063,39 | 1,42 |
| Home Depot Inc. | USD | 2.795 | 65.311,32 | 0,78 |
| Honeywell International Inc. | USD | 1.274 | 41.215,41 | 0,49 |
| IBM Corporation | USD | 2.102 | 209.194,79 | 2,51 |
| Intel Corporation | USD | 9.255 | 130.941,01 | 1,57 |
| Johnson & Johnson | USD | 4.588 | 210.002,34 | 2,52 |
| JPMorgan Chase & Co. | USD | 6.618 | 186.729,97 | 2,24 |
| Kraft Foods Inc. -A- | USD | 2.900 | 66.486,69 | 0,80 |
| Lockheed Martin Corporation | USD | 516 | 27.249,66 | 0,33 |
| Lowe's Companies Inc. | USD | 2.377 | 38.746,23 | 0,47 |
| MasterCard Inc. | USD | 157 | 25.675,93 | 0,31 |
| McDonald's Corporation | USD | 1.789 | 97.840,36 | 1,17 |
| Medtronic Inc. | USD | 1.815 | 44.384,71 | 0,53 |
| Merck & Co. Inc. (New) | USD | 5.128 | 139.829,55 | 1,68 |
| MetLife Inc. | USD | 1.486 | 42.342,99 | 0,51 |
| Microsoft Corporation | USD | 12.682 | 228.242,65 | 2,75 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyoniának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|--|
| Monsanto Co. | USD | 895 | 31.557,84 | 0,38 |
| Morgan Stanley | USD | 2.288 | 41.144,36 | 0,49 |
| National Oilwell Varco Inc. | USD | 686 | 22.601,10 | 0,27 |
| News Corporation Inc. -A- | USD | 3.687 | 35.778,24 | 0,43 |
| Nike Inc. -B- | USD | 638 | 37.460,49 | 0,45 |
| Norfolk Southern Corporation | USD | 603 | 26.475,46 | 0,32 |
| NYSE Euronext | USD | 426 | 8.990,59 | 0,11 |
| Occidental Petroleum Corporation | USD | 1.351 | 76.049,63 | 0,91 |
| Oracle Corporation | USD | 6.512 | 129.971,16 | 1,56 |
| PepsiCo Inc. | USD | 2.683 | 131.557,29 | 1,58 |
| Pfizer Inc. | USD | 13.417 | 171.493,49 | 2,06 |
| Philip Morris International Inc. | USD | 3.079 | 127.384,12 | 1,53 |
| Procter & Gamble Co. | USD | 4.730 | 209.344,31 | 2,51 |
| Qualcomm Inc. | USD | 2.675 | 87.070,00 | 1,05 |
| Raytheon Co. | USD | 620 | 20.740,91 | 0,25 |
| Regions Financial Corporation | USD | 1.949 | 10.322,62 | 0,12 |
| Sara Lee Corporation | USD | 1.141 | 11.424,16 | 0,14 |
| Schlumberger Ltd. | USD | 2.268 | 102.494,92 | 1,23 |
| Southern Co. | USD | 1.343 | 36.916,69 | 0,44 |
| Sprint Nextel Corporation | USD | 4.958 | 16.753,56 | 0,20 |
| Target Corporation | USD | 1.233 | 48.493,60 | 0,58 |
| Texas Instruments Inc. | USD | 2.069 | 40.793,03 | 0,49 |
| The Williams Companies Inc. | USD | 956 | 13.385,16 | 0,16 |
| Time Warner Inc. | USD | 1.912 | 43.105,01 | 0,52 |
| U.S. Bancorp | USD | 3.188 | 50.748,15 | 0,61 |
| United Parcel Service -B- | USD | 1.648 | 80.795,35 | 0,97 |
| United Technologies Corporation | USD | 1.544 | 81.084,07 | 0,97 |
| UnitedHealth Group Inc. | USD | 1.906 | 49.284,29 | 0,59 |
| Verizon Communications Inc. | USD | 4.702 | 112.808,48 | 1,35 |
| Wal-Mart Stores Inc. | USD | 3.333 | 130.620,91 | 1,57 |
| Walgreen Co. | USD | 1.627 | 40.193,64 | 0,48 |
| Walt Disney Co. | USD | 3.187 | 77.280,61 | 0,93 |
| Wells Fargo & Co. | USD | 8.666 | 159.402,81 | 1,91 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Weyerhaeuser Co. | USD | 847 | 10.036,00 | 0,12 |
| Xerox Corporation | USD | 2.212 | 16.720,27 | 0,20 |
| | | | 7.920.369,85 | 95,10 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 7.920.369,85 | 95,10 |
| Summe Aktien, Anrechte und Genuss-scheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege | | | 7.920.369,85 | 95,10 |
| Summe Portfolio • Portfólió összege | | | 7.920.369,85 | 95,10 |

Terminkontrakte • Határidős kontraktusok

Long-Positionen • Hosszú pozíciók

| | | | | |
|--|-----|----|--------------|--------|
| CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2010 | USD | 10 | 9.108,87 | 0,11 |
| | | | 9.108,87 | 0,11 |
| Summe Long-Positionen • Hosszú pozíciók összege | | | 9.108,87 | 0,11 |
| Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege | | | 9.108,87 | 0,11 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | | | 406.964,51 | 4,89 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | | | - 7.868,96 | - 0,10 |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | | | 8.328.574,27 | 100,00 |

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | Amerikai Egyesült Államok | 93,87 |
| Niederländische Antillen | Holland Antillák | 1,23 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 95,10 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 0,11 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 4,89 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | - 0,10 |
| Summe | Összege | 100,00 |

**WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZÉKTORÁLIS MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN**

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Energie | Energia | 11,94 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány | 9,36 |
| Hardware & Ausrüstung | Hardver eszközök | 9,31 |
| Software & Dienste | Szoftver és szolgáltatás | 9,06 |
| Diversifizierte Finanzdienste | Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás | 8,62 |
| Investitionsgüter | Beruházási javak | 7,31 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | Élelmiszer, ital és dohány | 7,10 |
| Telekommunikationsdienste | Telekommunikáció | 4,12 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | Háztartási cikkek és testápolási termékek | 3,27 |
| Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel | Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem | 3,10 |
| Versicherungen | Biztosítás | 2,85 |
| Groß- und Einzelhandel | Nagy- és kiskereskedelem | 2,66 |
| Banken | Bank | 2,64 |
| Medien | Média | 2,62 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | Nyers-, segéd- és üzemanyag | 2,32 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | Félvezetők | 2,06 |
| Transportwesen | Szállítás | 1,68 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | Egészségügyi eszközök és szolgáltatások | 1,53 |
| Versorgungsbetriebe | Közmű | 1,31 |
| Verbraucherdienste | Fogyasztási szolgáltatások | 1,17 |
| Automobile & Komponenten | Autó és alkatrész | 0,62 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | Használati cikkek és ruházat | 0,45 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 95,10 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 0,11 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 4,89 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | - 0,10 |
| Summe | Összege | 100,00 |

STATISTISCHE INFORMATIONEN STATISZTIKAI ADATOK

| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 1.069.303,570 | 1.049.340,084 | 1.002.284,353 |
| Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 16.865,000 | 37.462,000 | 59.357,323 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 9.696,000 | 17.498,514 | 12.301,592 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 1.076.472,570 | 1.069.303,570 | 1.049.340,084 |
| | 30.09.2010 EUR | 31.03.2010 EUR | 31.03.2009 EUR |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | 8.328.574,27 | 8.675.216,53 | 5.933.941,22 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 7,74 | 8,11 | 5,65 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 7,74 | 8,11 | 5,65 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

| | 30.09.2010 EUR |
|---|-------------------|
| Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyom piaci értéken | 7.920.369,85 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | 406.964,51 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége | 9.108,87 |
| Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések | 8.989,91 |
| Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések | 1.035,12 |
| Gesamtaktiva • Összes aktívák | 8.346.468,26 |
| Sonstige Passiva • Egyéb passzívák | - 17.893,99 |
| Gesamtpassiva • Összes passzívák | - 17.893,99 |
| TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA | 8.328.574,27 |
| Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára | 6.416.636,09 |

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.076.472,57 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 7,74 (gerundet) pro Anteil.
Az részalap vagyona befektetési jegyenként 7,74 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1.076.472,57 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyoniának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|--|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, tőzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| HSBC Holding Plc. | GBP | 31.647 | 237.903,31 | 1,48 |
| | | | 237.903,31 | 1,48 |
| Aluminum Corporation of China Ltd. | HKD | 86.000 | 59.585,39 | 0,37 |
| Cathay Pacific Airways Ltd. | HKD | 107.000 | 213.189,68 | 1,33 |
| Cheung Kong Holding Ltd. | HKD | 25.000 | 278.277,20 | 1,73 |
| China Life Insurance Co. Ltd. -H- | HKD | 106.000 | 307.515,24 | 1,91 |
| China Mobile Ltd. | HKD | 35.500 | 266.963,91 | 1,66 |
| China Shenhua Energy Co. Ltd. -H- | HKD | 42.000 | 127.609,97 | 0,79 |
| China Telecom Corporation Ltd. | HKD | 88.000 | 35.483,18 | 0,22 |
| China Unicom (Hong Kong) Ltd. | HKD | 79.598 | 85.587,59 | 0,53 |
| CNOOC Ltd. | HKD | 155.000 | 220.653,00 | 1,37 |
| CSR Corporation Ltd. | HKD | 60.000 | 41.684,79 | 0,26 |
| Datang International Power Generation Co. Ltd. | HKD | 176.000 | 53.974,42 | 0,34 |
| Esprit Holdings Ltd. | HKD | 10.452 | 41.649,69 | 0,26 |
| Hang Seng Bank Ltd. | HKD | 11.100 | 119.877,84 | 0,75 |
| Henderson Land Development Co. Ltd. | HKD | 24.000 | 125.508,69 | 0,78 |
| Hong Kong Electric Holding Ltd. | HKD | 25.500 | 113.802,60 | 0,71 |
| Huaneng Power International Inc. -H- | HKD | 68.000 | 31.087,54 | 0,19 |
| Hutchison Whampoa Ltd. | HKD | 25.000 | 171.320,32 | 1,06 |
| Jiangsu Expressway Co. Ltd. | HKD | 84.000 | 64.639,82 | 0,40 |
| Lenovo Group Ltd. | HKD | 224.000 | 101.557,92 | 0,63 |
| Li Ning Co. Ltd. | HKD | 15.500 | 34.550,39 | 0,21 |
| Shanghai Industrial Holding Ltd. | HKD | 23.000 | 85.338,34 | 0,53 |
| Shangri-La Asia Ltd. | HKD | 36.000 | 60.176,02 | 0,37 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 12.000 | 152.200,59 | 0,95 |
| Want Want China Holdings Ltd. | HKD | 155.000 | 105.631,75 | 0,66 |
| Wharf Holding Ltd. | HKD | 46.000 | 217.264,45 | 1,35 |
| Wumart Stores Inc. | HKD | 59.000 | 103.647,84 | 0,64 |
| Yue Yuen Industrial Holding Ltd. | HKD | 28.000 | 76.194,95 | 0,47 |
| Zhejiang Expressway Co. Ltd. | HKD | 131.000 | 90.763,80 | 0,56 |
| | | | 3.385.736,92 | 21,04 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Aiful Kyoto City Corporation | JPY | 21.100 | 13.763,96 | 0,09 |
| Astellas Pharma Inc. | JPY | 13.300 | 353.482,64 | 2,21 |
| Bridgestone Corporation | JPY | 8.600 | 115.307,30 | 0,72 |
| Brother Industries Ltd. | JPY | 6.400 | 58.165,81 | 0,36 |
| Canon Inc. | JPY | 6.900 | 236.911,25 | 1,47 |
| Casio Computer Co. Ltd. | JPY | 7.200 | 39.287,31 | 0,24 |
| Citizen Holdings Co. Ltd. | JPY | 8.400 | 37.097,63 | 0,23 |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. | JPY | 4.500 | 40.421,82 | 0,25 |
| Denso Corporation | JPY | 3.600 | 78.542,88 | 0,49 |
| Fanuc Ltd. | JPY | 1.700 | 159.298,37 | 0,99 |
| FAST RETAILING Co. Ltd. | JPY | 300 | 31.099,81 | 0,19 |
| Fuji Film Holdings Corporation | JPY | 4.100 | 99.932,82 | 0,62 |
| Heiwa Corporation | JPY | 7.900 | 70.823,47 | 0,44 |
| Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 3.700 | 96.641,24 | 0,60 |
| ITOCHU Corporation | JPY | 11.000 | 74.082,42 | 0,46 |
| JFE Holding Inc. | JPY | 4.100 | 92.270,70 | 0,57 |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. | JPY | 11.000 | 30.447,49 | 0,19 |
| KDDI Corporation | JPY | 11 | 38.738,13 | 0,24 |
| Keyence Corporation | JPY | 1.110 | 177.692,03 | 1,10 |
| Kirin Holdings Co. Ltd. | JPY | 12.000 | 125.351,27 | 0,78 |
| Kobe Steel Ltd. | JPY | 25.000 | 43.194,18 | 0,27 |
| Komatsu Ltd. | JPY | 5.200 | 88.835,44 | 0,55 |
| Kubota Corporation | JPY | 4.000 | 26.939,06 | 0,17 |
| Kyocera Corporation | JPY | 2.600 | 180.833,75 | 1,12 |
| Lawson Inc. | JPY | 1.500 | 50.576,86 | 0,31 |
| Mandom Corporation | JPY | 7.000 | 138.653,31 | 0,86 |
| Marubeni Corporation | JPY | 16.000 | 66.571,93 | 0,41 |
| Mitsubishi Corporation | JPY | 10.600 | 185.105,57 | 1,15 |
| Mitsubishi Electric Corporation | JPY | 13.600 | 86.078,07 | 0,54 |
| Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation | JPY | 4.000 | 47.954,35 | 0,30 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | JPY | 21.000 | 72.010,86 | 0,45 |
| Mitsui & Co. Ltd. | JPY | 20.700 | 226.631,91 | 1,41 |
| Mitsui O.S.K. Lines Ltd. | JPY | 15.000 | 69.419,21 | 0,43 |
| Mizuho Financial Group Inc. | JPY | 41.300 | 44.415,96 | 0,28 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 1.600 | 62.058,57 | 0,39 |
| NAMCO BANDAI Holdings Inc. | JPY | 6.700 | 45.713,55 | 0,28 |
| NEC Corporation | JPY | 13.000 | 25.440,49 | 0,16 |
| Nidec Corporation | JPY | 1.200 | 79.124,68 | 0,49 |
| Nintendo Co. Ltd. | JPY | 600 | 110.330,27 | 0,69 |
| Nippon Steel Corporation | JPY | 85.000 | 212.797,44 | 1,32 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corporation | JPY | 6.200 | 199.213,31 | 1,24 |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha | JPY | 18.000 | 54.265,99 | 0,34 |
| Nissan Motor Co. Ltd. | JPY | 17.300 | 111.173,88 | 0,69 |
| NTT Docomo Inc. | JPY | 123 | 150.712,42 | 0,94 |
| Omron Corporation | JPY | 5.800 | 97.296,21 | 0,60 |
| Panasonic Corporation | JPY | 11.200 | 111.663,12 | 0,69 |
| Resona Holding Inc. | JPY | 3.800 | 25.089,65 | 0,16 |
| Ricoh Co. Ltd. | JPY | 10.800 | 112.054,51 | 0,70 |
| Rohm Co. Ltd. | JPY | 1.200 | 55.112,24 | 0,34 |
| Sankyo Co. Ltd. | JPY | 1.000 | 38.962,91 | 0,24 |
| Seiko Epson Corporation | JPY | 5.600 | 62.446,44 | 0,39 |
| Sekisui House Ltd. | JPY | 21.000 | 138.838,43 | 0,86 |
| Seven & I Holding Co. Ltd. | JPY | 4.900 | 84.487,81 | 0,53 |
| Sharp Corporation | JPY | 10.000 | 73.253,80 | 0,46 |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 2.300 | 82.417,14 | 0,51 |
| Sony Corporation | JPY | 5.700 | 129.685,67 | 0,81 |
| Sumitomo Corporation | JPY | 11.300 | 107.181,50 | 0,67 |
| Sumitomo Metal Industries Ltd. | JPY | 57.000 | 106.019,67 | 0,66 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | JPY | 2.400 | 51.452,20 | 0,32 |
| Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 4.000 | 60.824,45 | 0,38 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 4.100 | 138.604,83 | 0,86 |
| TDK Corporation | JPY | 1.300 | 53.344,81 | 0,33 |
| Tokyo Electric Power Co. Inc. | JPY | 6.800 | 122.043,83 | 0,76 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 1.800 | 66.404,44 | 0,41 |
| Toshiba Corporation | JPY | 22.500 | 80.129,61 | 0,50 |
| Towa Pharmaceuticals Co. Ltd. | JPY | 1.600 | 66.360,37 | 0,41 |
| Toyo Seikan Kaisha Ltd. | JPY | 3.600 | 47.728,68 | 0,30 |
| Toyota Motor Corporation | JPY | 8.900 | 235.207,28 | 1,46 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Yahoo Japan Corporation | JPY | 186 | 47.286,52 | 0,29 |
| Yamaha Motor Co. Ltd. | JPY | 2.400 | 26.508,88 | 0,16 |
| | | | 6.567.814,41 | 40,83 |
| Capitaland Ltd. | SGD | 39.000 | 88.607,81 | 0,55 |
| DBS Group Holding Ltd. | SGD | 12.000 | 94.452,48 | 0,59 |
| Golden Agri-Resources Ltd. | SGD | 355.600 | 112.156,18 | 0,70 |
| K-Green Trust | SGD | 6.000 | 3.650,82 | 0,02 |
| Keppel Corporation Ltd. | SGD | 30.000 | 150.387,10 | 0,93 |
| M1 Ltd. | SGD | 78.000 | 96.227,65 | 0,60 |
| Noble Group Ltd. | SGD | 163.818 | 171.922,40 | 1,07 |
| SembCorp Industries Ltd. | SGD | 53.000 | 129.883,32 | 0,81 |
| SembCorp Marine Ltd. | SGD | 30.000 | 66.150,23 | 0,41 |
| Singapore Airlines Ltd. | SGD | 15.000 | 137.324,53 | 0,85 |
| Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 91.600 | 161.071,62 | 1,00 |
| United Overseas Bank Ltd. | SGD | 14.000 | 143.956,30 | 0,89 |
| Wilmar International Ltd. | SGD | 39.000 | 130.190,35 | 0,81 |
| | | | 1.485.980,79 | 9,24 |
| Acer Inc. | USD | 4.952 | 46.234,82 | 0,29 |
| Advanced Semiconductor Engineering Inc. ADR | USD | 13.749 | 42.015,29 | 0,26 |
| AU Optronics Corporation ADR | USD | 5.400 | 42.325,41 | 0,26 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR | USD | 14.560 | 82.462,92 | 0,51 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. GDR | USD | 590 | 147.574,76 | 0,92 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR | USD | 4.500 | 33.981,97 | 0,21 |
| United Microelectronics Corporation | USD | 13.700 | 27.675,55 | 0,17 |
| | | | 422.270,72 | 2,62 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 12.099.706,15 | 75,21 |
| Summe Aktien, Anrechte und Genuss-scheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege | | | 12.099.706,15 | 75,21 |
| Optionsscheine • Opciós jegyei | | | | |
| Henderson Land Development Co. Ltd. WTS v.10(2011) | HKD | 3.400 | 720,87 | 0,00 |
| | | | 720,87 | 0,00 |
| Summe Optionsscheine • Opciós jegyei összege | | | 720,87 | 0,00 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év) | | | | |
| db x-trackers, SICAV - db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF (0,65%) | EUR | 28.930 | 366.543,10 | 2,28 |
| iShares Plc. - iShares MSCI Taiwan (0,74%) | EUR | 35.240 | 860.208,40 | 5,35 |
| | | | 1.226.751,50 | 7,63 |
| Fidelity Funds SICAV - Malaysia Fund (1,50%) | USD | 5.050 | 152.949,36 | 0,95 |
| Fidelity Funds SICAV - Thailand Fund (1,50%) | USD | 7.790 | 186.837,31 | 1,16 |
| | | | 339.786,67 | 2,11 |
| Summe Investmentfondsanteile • Befektetési alap jegyeinek összege | | | 1.566.538,17 | 9,74 |
| Summe Portfolio • Portfólió összege | | | 13.666.965,19 | 84,95 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | | |
| <i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i> | | | | |
| S&P ASX 200 Index Future Dezember 2010 | AUD | 20 | - 19.542,26 | - 0,12 |
| | | | - 19.542,26 | - 0,12 |
| OSA Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2010 | JPY | 5 | 10.798,54 | 0,07 |
| | | | 10.798,54 | 0,07 |
| Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2010 | KRW | 20 | 71.082,72 | 0,44 |
| | | | 71.082,72 | 0,44 |
| CME Japanese Yen Future Dezember 2010 | USD | 5 | 2.157,85 | 0,01 |
| S&P CNX Nifty Index Future Oktober 2010 | USD | 5 | - 154,26 | 0,00 |
| | | | 2.003,59 | 0,01 |
| Summe Long-Positionen • Hosszú pozíciók összege | | | 64.342,59 | 0,40 |
| <i>Short-Positionen • Rövid pozíciók</i> | | | | |
| Hang Seng Index Future Oktober 2010 | HKD | - 10 | - 7.714,15 | - 0,05 |
| | | | - 7.714,15 | - 0,05 |
| CME Japanese Yen Future Dezember 2010 | USD | - 5 | - 4.005,12 | - 0,02 |
| | | | - 4.005,12 | - 0,02 |
| Summe Short-Positionen • Rövid pozíciók összege | | | - 11.719,27 | - 0,07 |
| Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege | | | 52.623,32 | 0,33 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | | | 2.237.848,12 | 13,91 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | | | 130.024,91 | 0,81 |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | | | 16.087.461,54 | 100,00 |

DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2010 HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Zum 30. September 2009 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:
2010. szeptember 30-én a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

| Währung Pénznem | Währungsbetrag Devizaösszeg | Kurswert in Fondswährung Árfolyamérték | % v. Teilfondsvermögen % az Részalap vagyonából |
|--------------------|---------------------------------|---|--|
| JPY | Währungsverkäufe • Devizaeladás | 91.500.000,00 | 5,02 |
| USD | Währungsverkäufe • Devizaeladás | 2.575.000,00 | 11,77 |

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Japan | Japán | 40,83 |
| Hongkong | Hongkong | 13,38 |
| Singapur | Szingapúr | 7,46 |
| China | Kína | 5,68 |
| Irland | Írország | 5,36 |
| Luxemburg | Luxemburg | 4,40 |
| Bermudas | Bermuda | 2,17 |
| Taiwan | Tajvan | 1,70 |
| Großbritannien | Nagy-Britannia | 1,48 |
| Südkorea | Dél-Korea | 0,92 |
| Cayman-Inseln | Kajmán-szigetek | 0,87 |
| Mauritius | Mauritius | 0,70 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 84,95 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 0,33 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 13,91 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | 0,81 |
| Summe | Összege | 100,00 |

**WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN**

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Investitionsgüter | Beruházási javak | 11,91 |
| Hardware & Ausrüstung | Hardver eszközök | 9,97 |
| Investmentfondsanteile | Befektetési alap jegyei | 9,76 |
| Telekommunikationsdienste | Telekommunikáció | 5,83 |
| Immobilien | Ingatlan | 5,74 |
| Banken | Bank | 4,92 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | Használati cikkek és ruházat | 4,70 |
| Transportwesen | Szállítás | 4,12 |
| Automobile & Komponenten | Autó és alkatrész | 4,12 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | Nyers-, segéd- és üzemanyag | 4,00 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány | 3,78 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | Élelmiszer, ital és dohány | 2,95 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | Félvezetők | 2,31 |
| Energie | Energia | 2,16 |
| Versorgungsbetriebe | Közmű | 2,00 |
| Versicherungen | Biztosítás | 1,91 |
| Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel | Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem | 1,48 |
| Software & Dienste | Szoftver és szolgáltatás | 1,27 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | Háztartási cikkek és testápolási termékek | 0,86 |
| Groß- und Einzelhandel | Nagy- és kiskereskedelem | 0,45 |
| Verbraucherdienste | Fogyasztási szolgáltatások | 0,37 |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | Ipari szolgáltatás és üzemanyag | 0,25 |
| Diversifizierte Finanzdienste | Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás | 0,09 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 84,95 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 0,33 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 13,91 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | 0,81 |
| Summe | Összege | 100,00 |

STATISTISCHE INFORMATIONEN STATISZTIKAI ADATOK

| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 817.025,421 | 1.143.855,774 | 1.130.235,128 |
| Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 102.110,109 | 246.050,727 | 31.567,002 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 98.605,761 | 572.881,080 | 17.946,356 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 820.529,769 | 817.025,421 | 1.143.855,774 |
| | 30.09.2010 EUR | 31.03.2010 EUR | 31.03.2009 EUR |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | 16.087.461,54 | 16.398.767,83 | 15.536.358,02 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 19,61 | 20,07 | 13,58 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 19,61 | 20,07 | 13,58 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

| | 30.09.2010 EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyron piaci értéken | 13.666.965,19 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | 2.237.848,12 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége | 52.623,32 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Határidős devizaügyletek nem realizált nyeresége | 105.856,62 |
| Zinsforderungen • Kamatkövetelések | 5.425,02 |
| Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések | 82.554,73 |
| Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések | 276,92 |
| Gesamtaktiva • Összes aktívák | 16.151.549,92 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek | - 509,85 |
| Sonstige Passiva • Egyéb passzívák | - 63.578,53 |
| Gesamtpassiva • Összes passzívák | - 64.088,38 |
| TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA | 16.087.461,54 |
| Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára | 13.393.793,06 |

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 820.529,769 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 19,61 (gerundet) pro Anteil.
Az részalap vagyona befektetési jegyenként 19,61 EUR (kerekítve) eszközértékű, 820.529,769 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyoniának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|--|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, tőzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| Acino Holding AG | CHF | 1.300 | 94.361,23 | 0,40 |
| Lonza Group AG | CHF | 1.620 | 102.502,23 | 0,43 |
| Novartis AG | CHF | 40.800 | 1.728.174,76 | 7,32 |
| Roche Holding AG | CHF | 300 | 31.362,37 | 0,13 |
| Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 15.400 | 1.553.263,46 | 6,58 |
| Tecan AG | CHF | 9.000 | 450.496,12 | 1,91 |
| | | | 3.960.160,17 | 16,77 |
| Alk-Abello A/S | DKK | 3.800 | 174.402,06 | 0,74 |
| NeuroSearch AS | DKK | 8.785 | 95.492,37 | 0,40 |
| Novo-Nordisk AS -B- | DKK | 5.300 | 383.004,15 | 1,62 |
| | | | 652.898,58 | 2,76 |
| Analytik Jena AG | EUR | 23.850 | 203.011,20 | 0,86 |
| Bayer AG | EUR | 20.000 | 1.021.200,00 | 4,33 |
| BB Biotech AG | EUR | 4.800 | 204.480,00 | 0,87 |
| Celesio AG | EUR | 9.900 | 159.835,50 | 0,68 |
| Epigenomics AG | EUR | 69.963 | 158.816,01 | 0,67 |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 10.600 | 478.855,00 | 2,03 |
| Fresenius SE -VZ- | EUR | 5.600 | 335.552,00 | 1,42 |
| Intercell AG | EUR | 5.700 | 94.848,00 | 0,40 |
| Ipsen S.A. | EUR | 4.100 | 99.712,00 | 0,42 |
| Merck KGaA | EUR | 4.100 | 254.241,00 | 1,08 |
| MorphoSys AG | EUR | 425 | 7.055,00 | 0,03 |
| Qiagen NV | EUR | 21.300 | 282.459,30 | 1,20 |
| Rhoen-Klinikum AG | EUR | 12.300 | 200.490,00 | 0,85 |
| Sanofi-Aventis S.A. | EUR | 22.000 | 1.074.260,00 | 4,55 |
| Sartorius AG -VZ- | EUR | 1.622 | 28.385,00 | 0,12 |
| STADA Arzneimittel AG | EUR | 5.500 | 118.635,00 | 0,50 |
| UCB S.A. | EUR | 2.000 | 50.930,00 | 0,22 |
| Wilex AG | EUR | 5.400 | 25.110,00 | 0,11 |
| | | | 4.797.875,01 | 20,34 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Antisoma Plc. | GBP | 170.000 | 11.878,78 | 0,05 |
| Astrazeneca Plc. | GBP | 9.200 | 347.032,75 | 1,47 |
| Shire Plc. | GBP | 8.500 | 142.545,36 | 0,60 |
| Smith & Nephew Plc. | GBP | 16.206 | 108.521,39 | 0,46 |
| | | | 609.978,28 | 2,58 |
| Richter Gedeon Nyrt. | HUF | 600 | 100.019,57 | 0,42 |
| | | | 100.019,57 | 0,42 |
| Astellas Pharma Inc. | JPY | 8.780 | 233.351,70 | 0,99 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 11.500 | 172.133,21 | 0,73 |
| Eisai Co. Ltd. | JPY | 4.700 | 120.937,53 | 0,51 |
| Kaken Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 29.500 | 226.240,53 | 0,96 |
| Ono Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 5.100 | 162.295,51 | 0,69 |
| Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 2.400 | 158.884,06 | 0,67 |
| Taisho Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 6.000 | 89.332,61 | 0,38 |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 9.300 | 314.396,31 | 1,33 |
| Towa Pharmaceuticals Co. Ltd. | JPY | 3.100 | 128.573,20 | 0,54 |
| | | | 1.606.144,66 | 6,80 |
| Getinge AB | SEK | 10.300 | 174.437,57 | 0,74 |
| | | | 174.437,57 | 0,74 |
| Abbott Laboratories | USD | 30.300 | 1.168.320,96 | 4,95 |
| Aetna Inc. | USD | 7.700 | 176.307,38 | 0,75 |
| Affymetrix Inc. | USD | 13.500 | 46.807,86 | 0,20 |
| Alexion Pharmaceuticals Inc. | USD | 1.700 | 80.310,14 | 0,34 |
| Alkermes Inc. | USD | 16.700 | 178.861,54 | 0,76 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc. | USD | 8.500 | 77.487,86 | 0,33 |
| Amgen Inc. | USD | 9.800 | 395.510,21 | 1,68 |
| Baxter International Inc. | USD | 7.700 | 269.353,78 | 1,14 |
| Becton Dickinson & Co. | USD | 3.900 | 212.488,71 | 0,90 |
| Boston Scientific Corporation | USD | 52.950 | 237.656,74 | 1,01 |
| Carefusion Corporation | USD | 8.200 | 151.554,02 | 0,64 |
| Celgene Corporation | USD | 7.400 | 312.186,05 | 1,32 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Cephalon Inc. | USD | 3.600 | 167.053,79 | 0,71 |
| CIGNA Corporation | USD | 3.800 | 98.649,10 | 0,42 |
| Coventry Health Care Inc. | USD | 1.900 | 29.700,80 | 0,13 |
| CVS Caremark Corporation | USD | 8.900 | 204.568,39 | 0,87 |
| Dendreon Corporation | USD | 5.700 | 172.929,02 | 0,73 |
| Eli Lilly & Co. | USD | 6.000 | 161.006,68 | 0,68 |
| Endologix Inc. | USD | 34.900 | 115.623,19 | 0,49 |
| Exelixis Inc. | USD | 37.500 | 108.535,16 | 0,46 |
| Express Scripts Inc. | USD | 6.400 | 230.272,31 | 0,98 |
| Forest Laboratories Inc. | USD | 4.700 | 107.409,04 | 0,46 |
| Genzyme Corporation General Division | USD | 2.300 | 120.160,73 | 0,51 |
| Gilead Sciences Inc. | USD | 5.800 | 152.827,79 | 0,65 |
| Human Genome Sciences Inc. | USD | 8.400 | 177.279,24 | 0,75 |
| Illumina Inc. | USD | 3.100 | 113.860,91 | 0,48 |
| Incyte Corporation | USD | 9.867 | 114.883,42 | 0,49 |
| InterMune | USD | 5.900 | 57.512,98 | 0,24 |
| Medivation Inc. | USD | 4.300 | 41.189,73 | 0,17 |
| Medtronic Inc. | USD | 11.900 | 291.007,19 | 1,23 |
| Merck & Co. Inc. (New) | USD | 9.200 | 250.864,24 | 1,06 |
| Mylan Inc. | USD | 14.300 | 197.486,24 | 0,84 |
| NPS Pharmaceuticals Inc. | USD | 11.100 | 56.425,06 | 0,24 |
| Pfizer Inc. | USD | 87.800 | 1.122.242,55 | 4,75 |
| PSS World Medical Inc. | USD | 15.600 | 244.661,39 | 1,04 |
| Quidel Corporation | USD | 11.000 | 89.127,38 | 0,38 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. | USD | 6.000 | 117.019,64 | 0,50 |
| Rigel Pharmaceutical Inc. | USD | 13.100 | 80.833,90 | 0,34 |
| Spectrum Pharmaceuticals Inc. | USD | 37.426 | 112.444,88 | 0,48 |
| Tenet Healthcare Corporation | USD | 31.800 | 107.221,72 | 0,45 |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR | USD | 2.700 | 104.306,15 | 0,44 |
| UnitedHealth Group Inc. | USD | 25.800 | 667.122,11 | 2,83 |
| Universal Health Services Inc. -B- | USD | 6.400 | 184.058,01 | 0,78 |
| Valeant Pharmaceutical International (New) | USD | 4.452 | 83.039,59 | 0,35 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. | USD | 3.500 | 89.832,59 | 0,38 |
| Vical Inc. | USD | 49.000 | 80.268,27 | 0,34 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| WellCare Health Plans Inc. | USD | 2.200 | 47.076,71 | 0,20 |
| WellPoint Inc. | USD | 9.900 | 408.200,18 | 1,73 |
| | | | 9.813.545,33 | 41,59 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 21.715.059,17 | 92,00 |
| Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege | | | 21.715.059,17 | 92,00 |
| Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év) | | | | |
| Bellevue Funds Lux - BB Medtech (1,20%) | EUR | 7.000 | 245.420,00 | 1,04 |
| | | | 245.420,00 | 1,04 |
| Summe Investmentfondsanteile • Befektetési alap jegyeinek összege | | | 245.420,00 | 1,04 |
| Summe Portfolio • Portfólió összege | | | 21.960.479,17 | 93,04 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | | |
| <i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i> | | | | |
| Euro/CHF Currency Future Dezember 2010 | CHF | 7 | 27.205,50 | 0,12 |
| | | | 27.205,50 | 0,12 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010 | EUR | 56 | 68.880,00 | 0,29 |
| | | | 68.880,00 | 0,29 |
| Euro Currency Future Dezember 2010 | USD | 32 | 274.735,37 | 1,16 |
| | | | 274.735,37 | 1,16 |
| Summe Long-Positionen • Hosszú pozíciók összege | | | 370.820,87 | 1,57 |
| Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege | | | 370.820,87 | 1,57 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | | | 848.493,53 | 3,59 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | | | 422.807,31 | 1,80 |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | | | 23.602.600,88 | 100,00 |

**GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN**

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | Amerikai Egyesült Államok | 40,81 |
| Schweiz | Svájc | 17,63 |
| Deutschland | Németország | 12,68 |
| Japan | Japán | 6,80 |
| Frankreich | Franciaország | 4,97 |
| Dänemark | Dánia | 2,76 |
| Großbritannien | Nagy-Britannia | 1,98 |
| Niederlande | Hollandia | 1,20 |
| Luxemburg | Luxemburg | 1,04 |
| Schweden | Svédország | 0,74 |
| Jersey | Jersey | 0,60 |
| Israel | Izrael | 0,44 |
| Ungarn | Magyarország | 0,42 |
| Österreich | Ausztria | 0,40 |
| Kanada | Kanada | 0,35 |
| Belgien | Belgium | 0,22 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 93,04 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 1,57 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 3,59 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | 1,80 |
| Summe | Összege | 100,00 |

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN AZ ÉRTÉKPÁPIRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány | 68,55 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | Egészségügyi eszközök és szolgáltatások | 21,59 |
| Investmentfondsanteile | Befektetési alap jegyei | 1,04 |
| Diversifizierte Finanzdienste | Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás | 0,87 |
| Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel | Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem | 0,87 |
| Hardware & Ausrüstung | Hardver eszközök | 0,12 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 93,04 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 1,57 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 3,59 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | 1,80 |
| Summe | Összege | 100,00 |

STATISTISCHE INFORMATIONEN STATISZTIKAI ADATOK

| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 43.669,74 | 42.938,74 | 46.249,63 |
| Ausgegebene Anteile Klasse AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 27.313,00 | 1.458,00 | 189,00 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 28.072,94 | 727,00 | 3.499,89 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 42.909,80 | 43.669,74 | 42.938,74 |
| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 906.325,432 | 902.040,700 | 899.924,082 |
| Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 7.102,037 | 173.538,822 | 16.291,000 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 7.885,195 | 169.254,090 | 14.174,382 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 905.542,274 | 906.325,432 | 902.040,700 |

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

| | 30.09.2010 EUR | 31.03.2010 EUR | 31.03.2009 EUR |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | 23.602.600,88 | 24.793.105,94 | 17.064.799,26 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 25,88 | 27,12 | 18,76 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 27,17 | 28,48 | 19,70 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 24,84 | 26,05 | 18,02 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 24,84 | 26,05 | 18,02 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

| | 30.09.2010 EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken | 21.960.479,17 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | 848.493,53 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége | 370.820,87 |
| Zinsforderungen • Kamatkövetelések | 15,22 |
| Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések | 33.058,15 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Értékpapírügyletekből származó követelések | 675.134,08 |
| Gesamtaktiva • Összes aktívák | 23.888.001,02 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek | - 2.943,45 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften • Értékpapírügyletekből eredő kötelezettségek | - 195.369,37 |
| Sonstige Passiva • Egyéb passzívák | - 87.087,32 |
| Gesamtpassiva • Összes passzívák | - 285.400,14 |
| TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA | 23.602.600,88 |
| Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára | 21.665.619,27 |

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 948.452,074 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 42.909,80 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 25,88 (gerundet) pro Anteil und 905.542,274 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 24,84 (gerundet) pro Anteil.

Az részalap vagyona összesen 948.452,074 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 42.909,80 jut az AL osztályra, jegyenként 25,88 EUR (kerekítve) eszközértékű, 905.542,274 pedig a TNL osztályra, jegyenként 24,84 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, tőzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| Alcatel-Lucent | EUR | 30.121 | 75.031,41 | 0,45 |
| ASML Holding NV | EUR | 9.289 | 207.237,59 | 1,26 |
| Cap Gemini S.A. | EUR | 3.220 | 118.415,50 | 0,72 |
| Dt. Telekom AG | EUR | 16.787 | 168.961,16 | 1,02 |
| France Telecom S.A. | EUR | 12.867 | 204.456,63 | 1,24 |
| Koninklijke KPN NV | EUR | 15.482 | 175.256,24 | 1,06 |
| Nokia OYJ | EUR | 50.200 | 374.241,01 | 2,27 |
| Portugal Telecom SGPS S.A. | EUR | 11.253 | 109.705,50 | 0,66 |
| SAP AG | EUR | 11.643 | 423.746,99 | 2,57 |
| STMicroelectronics NV | EUR | 30.653 | 172.637,69 | 1,05 |
| Telecom Italia S.p.A. | EUR | 119.431 | 122.177,91 | 0,74 |
| Telefonica S.A. | EUR | 28.273 | 510.327,65 | 3,09 |
| | | | 2.662.195,28 | 16,14 |
| BT Group Plc. | GBP | 147.000 | 240.014,25 | 1,45 |
| Cable & Wireless Communication Plc. | GBP | 29.100 | 19.672,83 | 0,12 |
| | | | 259.687,08 | 1,57 |
| Advantest Corporation | JPY | 3.600 | 52.711,00 | 0,32 |
| Canon Inc. | JPY | 4.700 | 161.374,33 | 0,98 |
| Fujitsu Ltd. | JPY | 38.700 | 199.911,47 | 1,21 |
| KDDI Corporation | JPY | 32 | 112.692,73 | 0,68 |
| NEC Corporation | JPY | 44.500 | 87.084,75 | 0,53 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corporation | JPY | 4.900 | 157.442,78 | 0,95 |
| NTT Docomo Inc. | JPY | 206 | 252.412,67 | 1,53 |
| Ricoh Co. Ltd. | JPY | 11.700 | 121.392,39 | 0,74 |
| Rohm Co. Ltd. | JPY | 5.000 | 229.634,35 | 1,39 |
| Tokyo Electron Ltd. | JPY | 2.400 | 88.539,25 | 0,54 |
| | | | 1.463.195,72 | 8,87 |
| Telenor ASA | NOK | 14.408 | 166.301,56 | 1,01 |
| | | | 166.301,56 | 1,01 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B- | SEK | 41.965 | 340.918,98 | 2,07 |
| TeliaSonera AB | SEK | 31.751 | 189.122,49 | 1,15 |
| | | | 530.041,47 | 3,21 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Adobe Systems Inc. | USD | 7.238 | 138.453,05 | 0,84 |
| Advanced Micro Devices Inc. | USD | 26.913 | 143.925,07 | 0,87 |
| Akamai Technologies Inc. | USD | 1.740 | 64.637,59 | 0,39 |
| Amdocs Ltd. | USD | 4.085 | 86.152,57 | 0,52 |
| American Tower Corporation | USD | 1.830 | 69.620,95 | 0,42 |
| Amphenol Corporation | USD | 5.300 | 191.472,92 | 1,16 |
| Apple Inc. | USD | 5.618 | 1.185.949,32 | 7,18 |
| Applied Materials Inc. | USD | 7.101 | 60.926,37 | 0,37 |
| AT & T Inc. | USD | 20.462 | 431.543,16 | 2,62 |
| Broadcom Corporation -A- | USD | 3.580 | 92.280,38 | 0,56 |
| CA Inc. | USD | 3.182 | 49.647,53 | 0,30 |
| Check Point Software Technologies Ltd. | USD | 7.000 | 187.172,65 | 1,13 |
| Cisco Systems Inc. | USD | 39.535 | 635.145,88 | 3,85 |
| Compal Electronics Inc. GDR | USD | 136 | 589,89 | 0,00 |
| Corning Inc. | USD | 12.187 | 164.545,22 | 1,00 |
| Dell Inc. | USD | 11.750 | 112.121,78 | 0,68 |
| EMC Corporation | USD | 22.023 | 334.395,11 | 2,03 |
| First Solar Inc. | USD | 3.400 | 372.815,89 | 2,26 |
| Google Inc. -A- | USD | 1.591 | 616.725,65 | 3,74 |
| Hewlett-Packard Co. | USD | 11.827 | 369.498,73 | 2,24 |
| IBM Corporation | USD | 5.653 | 562.596,65 | 3,41 |
| Intel Corporation | USD | 33.178 | 469.406,85 | 2,85 |
| Intuit Inc. | USD | 2.737 | 89.369,54 | 0,54 |
| Isilon Systems Inc. | USD | 25.000 | 410.633,85 | 2,49 |
| Juniper Networks Inc. | USD | 3.336 | 75.771,96 | 0,46 |
| MEMC Electronic Materials Inc. | USD | 5.392 | 47.253,43 | 0,29 |
| Microsoft Corporation | USD | 40.738 | 733.176,87 | 4,43 |
| NetApp Inc. | USD | 7.300 | 272.467,70 | 1,65 |
| Novellus Systems Inc. | USD | 10.400 | 204.743,96 | 1,24 |
| Nvidia Corporation | USD | 10.742 | 93.744,23 | 0,57 |
| Oracle Corporation | USD | 20.655 | 412.247,28 | 2,50 |
| Pitney Bowes Inc. | USD | 3.268 | 51.517,49 | 0,31 |
| Q Logic Corporation | USD | 12.300 | 159.204,00 | 0,97 |
| Qualcomm Inc. | USD | 8.645 | 281.390,68 | 1,71 |
| Research In Motion Ltd. | USD | 5.819 | 206.717,67 | 1,25 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| SanDisk Corporation | USD | 2.965 | 81.981,77 | 0,50 |
| Seagate Technology | USD | 24.995 | 220.515,50 | 1,34 |
| Symantec Corp. | USD | 10.378 | 119.003,44 | 0,72 |
| Texas Instruments Inc. | USD | 9.001 | 177.466,44 | 1,08 |
| Verizon Communications Inc. | USD | 11.019 | 264.363,40 | 1,60 |
| Virgin Media Inc. | USD | 11.732 | 197.183,71 | 1,20 |
| Vocus Inc. | USD | 14.900 | 199.095,72 | 1,21 |
| Xilinx Inc. | USD | 8.900 | 176.848,04 | 1,07 |
| Xyratex Ltd. | USD | 14.100 | 179.705,58 | 1,09 |
| Yahoo! Inc. | USD | 8.388 | 88.358,95 | 0,54 |
| | | | 11.082.384,42 | 67,18 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 16.163.805,53 | 97,98 |
| Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege | | | 16.163.805,53 | 97,98 |
| Summe Portfolio • Portfólió összege | | | 16.163.805,53 | 97,98 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | | |
| <i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i> | | | | |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010 | EUR | 57 | 70.110,00 | 0,42 |
| | | | 70.110,00 | 0,42 |
| Euro Currency Future Dezember 2010 | USD | 9 | 77.269,32 | 0,47 |
| | | | 77.269,32 | 0,47 |
| Summe Long-Positionen • Hosszú pozíciók összege | | | 147.379,32 | 0,89 |
| Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege | | | 147.379,32 | 0,89 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | | | 224.261,81 | 1,36 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | | | - 38.060,17 | - 0,23 |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | | | 16.497.386,49 | 100,00 |

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | Amerikai Egyesült Államok | 61,85 |
| Japan | Japán | 8,87 |
| Deutschland | Németország | 3,59 |
| Niederlande | Hollandia | 3,37 |
| Schweden | Svédország | 3,22 |
| Spanien | Spanyolország | 3,09 |
| Frankreich | Franciaország | 2,41 |
| Finnland | Finnország | 2,27 |
| Großbritannien | Nagy-Britannia | 2,09 |
| Cayman-Inseln | Kajmán-szigetek | 1,34 |
| Kanada | Kanada | 1,25 |
| Israel | Izrael | 1,13 |
| Bermudas | Bermuda | 1,09 |
| Norwegen | Norvégia | 1,01 |
| Italien | Olaszország | 0,74 |
| Portugal | Portugália | 0,66 |
| Taiwan | Tajvan | 0,00 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 97,98 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 0,89 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 1,36 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | -0,23 |
| Summe | Összege | 100,00 |

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Hardware & Ausrüstung | Hardver eszközök | 34,79 |
| Software & Dienste | Szoftver és szolgáltatás | 25,41 |
| Telekommunikationsdienste | Telekommunikáció | 19,34 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | Félvezetők | 15,72 |
| Groß- und Einzelhandel | Nagy- és kiskereskedelem | 1,21 |
| Medien | Média | 1,20 |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | Ipari szolgáltatás és üzemanyag | 0,31 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 97,98 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 0,89 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 1,36 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | -0,23 |
| Summe | Összege | 100,00 |

STATISTISCHE INFORMATIONEN STATISZTIKAI ADATOK

| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 1.009.964,44 | 1.011.322,99 | 1.013.451,42 |
| Ausgegebene Anteile Klasse AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 0,00 | 100,00 | 172,00 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 355,00 | 1.458,55 | 2.300,43 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 1.009.609,44 | 1.009.964,44 | 1.011.322,99 |
| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 2.334.321,761 | 3.000.945,108 | 2.983.023,092 |
| Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 40.727,413 | 1.310.650,000 | 28.943,000 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 36.217,940 | 1.977.273,347 | 11.020,984 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 2.338.831,234 | 2.334.321,761 | 3.000.945,108 |

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

| | 30.09.2010 EUR | 31.03.2010 EUR | 31.03.2009 EUR |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | 16.497.386,49 | 16.903.371,96 | 13.438.780,29 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 5,05 | 5,18 | 3,47 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 5,30 | 5,44 | 3,64 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 4,87 | 5,00 | 3,31 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 4,87 | 5,00 | 3,31 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

| | 30.09.2010 EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken | 16.163.805,53 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | 224.261,81 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége | 147.379,32 |
| Zinsforderungen • Kamatkövetelések | 65,07 |
| Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések | 15.819,86 |
| Gesamtaktiva • Összes aktívák | 16.551.331,59 |
| Sonstige Passiva • Egyéb passzívák | - 53.945,10 |
| Gesamtpassiva • Összes passzívák | - 53.945,10 |
| TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA | 16.497.386,49 |
| Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára | 15.777.855,70 |

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 3.348.440,674 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 1.009.609,44 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 5,05 (gerundet) pro Anteil und 2.338.831,234 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 4,87 (gerundet) pro Anteil.

Az részalap vagyona összesen 3.348.440,674 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 1.009.609,44 jut az AL osztályra, jegyenként 5,05 EUR (kerekítve) eszközértékű, 2.338.831,234 pedig a TNL osztályra, jegyenként 4,87 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| ABB Ltd. | CHF | 12.700 | 196.194,31 | 1,77 |
| Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 3.020 | 304.601,02 | 2,74 |
| Swisscom AG | CHF | 1.500 | 446.215,33 | 4,02 |
| | | | 947.010,66 | 8,53 |
| Coloplast AS | DKK | 2.000 | 172.174,39 | 1,55 |
| Danisco AS | DKK | 3.400 | 221.974,79 | 2,00 |
| Rockwool International A/S | DKK | 2.900 | 234.864,39 | 2,12 |
| Vestas Wind Systems AS | DKK | 9.200 | 250.255,41 | 2,26 |
| | | | 879.268,98 | 7,92 |
| Abengoa S.A. | EUR | 10.000 | 186.700,00 | 1,68 |
| AIXTRON AG | EUR | 10.500 | 230.527,50 | 2,08 |
| Ansaldo STS S.p.A. | EUR | 15.300 | 143.820,00 | 1,30 |
| AXA S.A. | EUR | 14.200 | 182.399,00 | 1,64 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. | EUR | 191.000 | 192.528,00 | 1,73 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. | EUR | 30.800 | 303.380,00 | 2,73 |
| Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 5.500 | 279.620,00 | 2,52 |
| Danone S.A. | EUR | 4.600 | 200.376,00 | 1,81 |
| Dt. Post AG | EUR | 16.400 | 217.054,00 | 1,96 |
| Gamesa Corporacion Tecnologica S.A. | EUR | 19.592 | 101.819,62 | 0,92 |
| Heidelberger Druckmaschinen AG | EUR | 8.800 | 31.064,00 | 0,28 |
| Henkel AG & Co KGaA -VZ- | EUR | 9.700 | 382.228,50 | 3,44 |
| Imerys S.A. | EUR | 4.700 | 206.565,00 | 1,86 |
| Lafarge S.A. | EUR | 5.000 | 210.450,00 | 1,90 |
| Merck KGaA | EUR | 3.000 | 186.030,00 | 1,68 |
| Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG | EUR | 1.900 | 193.420,00 | 1,74 |
| OMV AG | EUR | 6.700 | 183.948,50 | 1,66 |
| Q-Cells SE | EUR | 17.200 | 72.188,40 | 0,65 |
| Q-Cells SE BZR 12.10.10 | EUR | 17.200 | 17.028,00 | 0,15 |
| Red Electrica de Espana | EUR | 6.300 | 215.460,00 | 1,94 |
| Renault S.A. | EUR | 6.600 | 245.553,00 | 2,21 |
| Roth & Rau AG | EUR | 7.900 | 142.121,00 | 1,28 |
| SAP AG | EUR | 10.000 | 363.950,00 | 3,28 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Schneider Electric S.A. | EUR | 2.300 | 212.865,00 | 1,92 |
| Solarworld AG | EUR | 31.900 | 284.867,00 | 2,57 |
| Telefonica S.A. | EUR | 12.300 | 222.015,00 | 2,00 |
| TNT NV | EUR | 9.600 | 187.728,00 | 1,69 |
| Veolia Environnement S.A. | EUR | 9.900 | 192.109,50 | 1,73 |
| Vossloh AG | EUR | 5.000 | 389.650,00 | 3,51 |
| | | | 5.977.465,02 | 53,86 |
| Astrazeneca Plc. | GBP | 4.900 | 184.832,66 | 1,67 |
| BG Group Plc. | GBP | 25.600 | 335.698,99 | 3,03 |
| BT Group Plc. | GBP | 150.000 | 244.912,50 | 2,21 |
| Centrica Plc. | GBP | 69.200 | 262.721,36 | 2,37 |
| Scottish & Southern Energy Plc. | GBP | 23.000 | 301.068,86 | 2,71 |
| Severn Trent Plc. | GBP | 20.300 | 312.535,38 | 2,82 |
| | | | 1.641.769,75 | 14,80 |
| Norsk Hydro ASA | NOK | 49.900 | 223.306,30 | 2,01 |
| Renewable Energy Corporation ASA | NOK | 114.000 | 286.776,43 | 2,58 |
| Statoil ASA | NOK | 13.400 | 206.727,18 | 1,86 |
| Yara International ASA | NOK | 8.100 | 277.071,86 | 2,50 |
| | | | 993.881,77 | 8,96 |
| JM AB | SEK | 15.000 | 227.665,42 | 2,05 |
| Skandinaviska Enskilda Banken | SEK | 42.400 | 230.561,19 | 2,08 |
| | | | 458.226,61 | 4,13 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 10.897.622,79 | 98,20 |
| <i>Nicht notierte Titel • Nem jegyzett tételek</i> | | | | |
| Q-Cells SE BZR 18.10.10 | EUR | 17.200 | 0,00 | 0,00 |
| | | | 0,00 | 0,00 |
| Summe nicht notierte Titel • Nem jegyzett tételek összege | | | 0,00 | 0,00 |
| Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege | | | 10.897.622,79 | 98,20 |
| Summe Portfolio • Portfólió összege | | | 10.897.622,79 | 98,20 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | | | 242.231,71 | 2,18 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | | | - 42.608,52 | - 0,38 |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | | | 11.097.245,98 | 100,00 |

**GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN**

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Deutschland | Németország | 25,14 |
| Großbritannien | Nagy-Britannia | 14,81 |
| Frankreich | Franciaország | 13,07 |
| Spanien | Spanyolország | 9,27 |
| Norwegen | Norvégia | 8,95 |
| Schweiz | Svájc | 8,52 |
| Dänemark | Dánia | 7,93 |
| Schweden | Svédország | 4,13 |
| Italien | Olaszország | 3,03 |
| Niederlande | Hollandia | 1,69 |
| Österreich | Ausztria | 1,66 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 98,20 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 2,18 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | -0,38 |
| Summe | Összege | 100,00 |

**WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZÉKTORÁLIS MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN**

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Investitionsgüter | Beruházási javak | 19,73 |
| Versorgungsbetriebe | Közmű | 11,57 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | Nyers-, segéd- és üzemanyag | 8,27 |
| Telekommunikationsdienste | Telekommunikáció | 8,22 |
| Banken | Bank | 7,84 |
| Energie | Energia | 6,55 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány | 6,09 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | Félvezetők | 4,81 |
| Automobile & Komponenten | Autó és alkatrész | 4,73 |
| Lebensmittel & Getränke | Élelmiszer és ital | 3,81 |
| Transportwesen | Szállítás | 3,65 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | Háztartási cikkek és testápolási termékek | 3,44 |
| Versicherungen | Biztosítás | 3,38 |
| Software & Dienste | Szoftver és szolgáltatás | 3,28 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | Egészségügyi eszközök és szolgáltatások | 1,55 |
| Hardware & Ausrüstung | Hardver eszközök | 1,28 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 98,20 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 2,18 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | -0,38 |
| Summe | Összege | 100,00 |

**STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISZTIKAI ADATOK**

| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 599.962,9199 | 1.000.484,5430 | 1.000.030,000 |
| Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 59.164,0000 | 431.095,0000 | 518,000 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 56.888,0000 | 831.616,6231 | 63,457 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 602.238,9199 | 599.962,9199 | 1.000.484,543 |

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung) STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

| | 30.09.2010 EUR | 31.03.2010 EUR | 31.03.2009 EUR |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | 11.097.245,98 | 11.308.477,17 | 12.340.366,29 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 18,43 | 18,85 | 12,33 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 18,43 | 18,85 | 12,33 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

| | 30.09.2010 EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken | 10.897.622,79 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | 242.231,71 |
| Zinsforderungen • Kamatkövetelések | 7,70 |
| Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések | 3.094,63 |
| Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések | 91,70 |
| Gesamtaktiva • Összes aktívák | 11.143.048,53 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek | - 1.581,14 |
| Sonstige Passiva • Egyéb passzívák | - 44.221,41 |
| Gesamtpassiva • Összes passzívák | - 45.802,55 |
| TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA | 11.097.245,98 |
| Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára | 11.446.113,02 |

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 602.238,9199 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 18,43 (gerundet) pro Anteil.
Az részalap vagyona befektetési jegyenként 18,43 EUR (kerekítve) eszközértékű, 602.238,9199 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, tőzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások | | | | |
| <i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i> | | | | |
| AGL Energy | AUD | 14.983 | 172.167,36 | 1,46 |
| Geodynamics Ltd. | AUD | 310.000 | 116.756,10 | 0,99 |
| Lend Lease Corporation Ltd. | AUD | 18.700 | 101.127,27 | 0,86 |
| TFS Corporation Ltd. | AUD | 61.000 | 39.013,45 | 0,33 |
| | | | 429.064,18 | 3,65 |
| Arise Technologies Corporation | CAD | 124.000 | 19.409,95 | 0,17 |
| Ballard Power Systems Inc. | CAD | 79.000 | 98.928,11 | 0,84 |
| BioteQ Environmental Technologies Inc. | CAD | 50.000 | 28.460,33 | 0,24 |
| Burcon Nutrascience Corporation | CAD | 20.000 | 143.440,07 | 1,22 |
| Magma Energy Corporation | CAD | 85.000 | 71.969,06 | 0,61 |
| Plutonic Power Corporation | CAD | 34.000 | 53.220,82 | 0,45 |
| SunOpta Inc. | CAD | 22.000 | 95.327,88 | 0,81 |
| Westport Innovations Inc. | CAD | 12.000 | 153.685,79 | 1,31 |
| | | | 664.442,01 | 5,65 |
| Energiedienst Holding AG | CHF | 2.700 | 98.345,36 | 0,84 |
| Geberit AG | CHF | 800 | 104.661,40 | 0,89 |
| Georg Fischer AG | CHF | 300 | 87.418,10 | 0,74 |
| Meyer Burger Technology AG | CHF | 7.300 | 168.584,01 | 1,43 |
| Precious Woods Holding AG | CHF | 3.000 | 64.887,66 | 0,55 |
| Swiss RE | CHF | 4.000 | 130.135,81 | 1,11 |
| | | | 654.032,34 | 5,56 |
| Novozymes AS | DKK | 1.200 | 112.403,17 | 0,96 |
| Rockwool International A/S | DKK | 1.680 | 136.059,37 | 1,16 |
| Vestas Wind Systems AS | DKK | 5.300 | 144.168,88 | 1,23 |
| | | | 392.631,42 | 3,34 |
| Abengoa S.A. | EUR | 4.600 | 85.882,00 | 0,73 |
| AIXTRON AG | EUR | 3.700 | 81.233,50 | 0,69 |
| Allianz SE | EUR | 950 | 78.831,00 | 0,67 |
| Ansaldo STS S.p.A. | EUR | 8.880 | 83.472,00 | 0,71 |
| BDI-BioEnergy International AG | EUR | 6.200 | 108.500,00 | 0,92 |
| Boiron S.A. | EUR | 2.000 | 48.700,00 | 0,41 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| BWT AG Best Water Technologies | EUR | 6.000 | 114.180,00 | 0,97 |
| Centrosolar AG | EUR | 33.000 | 156.519,00 | 1,33 |
| Centrotec Sustainable AG | EUR | 5.900 | 84.960,00 | 0,72 |
| Centrotherm Photovoltaics AG | EUR | 2.900 | 90.770,00 | 0,77 |
| COLEXON Energy AG | EUR | 20.604 | 54.600,60 | 0,46 |
| CropEnergies AG | EUR | 21.000 | 80.745,00 | 0,69 |
| Dassault Systemes S.A. | EUR | 2.000 | 107.360,00 | 0,91 |
| EDF Energies Nouvelles S.A. | EUR | 2.500 | 71.437,50 | 0,61 |
| EDP Renováveis S.A. | EUR | 33.000 | 135.960,00 | 1,16 |
| Elringklinger AG | EUR | 5.100 | 117.147,00 | 1,00 |
| EnviTec Biogas AG | EUR | 6.500 | 72.475,00 | 0,62 |
| Faiveley Transport S.A. | EUR | 1.500 | 93.675,00 | 0,80 |
| Gamesa Corporacion Tecnologica S.A. | EUR | 12.181 | 63.304,66 | 0,54 |
| Grontmij NV | EUR | 6.567 | 95.746,86 | 0,81 |
| Iberdrola Renovables | EUR | 60.000 | 147.300,00 | 1,25 |
| Nordex AG | EUR | 13.000 | 86.970,00 | 0,74 |
| Peugeot S.A. | EUR | 3.600 | 88.074,00 | 0,75 |
| Phoenix SonnenStrom AG | EUR | 4.700 | 124.785,00 | 1,06 |
| PNE Wind AG | EUR | 61.000 | 102.480,00 | 0,87 |
| Q-Cells SE | EUR | 16.100 | 67.571,70 | 0,57 |
| Q-Cells SE BZR 12.10.10 | EUR | 16.100 | 15.939,00 | 0,14 |
| Renault S.A. | EUR | 2.700 | 100.453,50 | 0,85 |
| Repower Systems AG | EUR | 600 | 64.800,00 | 0,55 |
| Roth & Rau AG | EUR | 3.800 | 68.362,00 | 0,58 |
| SFC Energy AG | EUR | 18.000 | 90.000,00 | 0,77 |
| SMA Solar Technology AG | EUR | 2.000 | 157.340,00 | 1,34 |
| Solar Millennium AG | EUR | 4.765 | 89.105,50 | 0,76 |
| Solar-Fabrik AG | EUR | 7.000 | 37.800,00 | 0,32 |
| Solaria Energia y Medio Ambiente S.A. | EUR | 15.000 | 22.875,00 | 0,19 |
| Solarworld AG | EUR | 19.800 | 176.814,00 | 1,50 |
| Solon SE | EUR | 5.000 | 15.500,00 | 0,13 |
| Sunways AG | EUR | 33.376 | 160.471,81 | 1,37 |
| Systaic AG | EUR | 17.000 | 12.580,00 | 0,11 |
| Theolia | EUR | 13.400 | 17.018,00 | 0,14 |
| Triodos Groenfonds NV | EUR | 1.780 | 104.503,80 | 0,89 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| TWINTEC AG | EUR | 13.500 | 103.275,00 | 0,88 |
| Verbund AG | EUR | 4.000 | 104.700,00 | 0,89 |
| Vossloh AG | EUR | 2.000 | 155.860,00 | 1,33 |
| | | | 3.940.077,43 | 33,52 |
| Centrica Plc. | GBP | 27.000 | 102.506,89 | 0,87 |
| Clipper Windpower Plc. | GBP | 50.738 | 26.294,51 | 0,22 |
| D1 Oils Plc. | GBP | 217.000 | 13.141,19 | 0,11 |
| eaga Plc. | GBP | 44.000 | 57.518,92 | 0,49 |
| National Grid Plc. | GBP | 11.300 | 71.194,66 | 0,61 |
| PV Crystalox Solar Plc. | GBP | 97.200 | 58.013,86 | 0,49 |
| Renesola Ltd. | GBP | 24.300 | 106.405,92 | 0,91 |
| Severn Trent Plc. | GBP | 6.950 | 107.001,03 | 0,91 |
| | | | 542.076,98 | 4,61 |
| Daiseki Eco. Solution Co. Ltd. | JPY | 120 | 66.007,76 | 0,56 |
| Denso Corporation | JPY | 4.400 | 95.996,86 | 0,82 |
| East Japan Railway Co. | JPY | 2.000 | 88.856,59 | 0,76 |
| Kurita Water Industries Ltd. | JPY | 4.500 | 91.911,04 | 0,78 |
| Ricoh Co. Ltd. | JPY | 11.300 | 117.242,22 | 1,00 |
| Sharp Corporation | JPY | 10.000 | 73.253,80 | 0,62 |
| Shimano Inc. | JPY | 2.600 | 101.303,57 | 0,86 |
| | | | 634.571,84 | 5,40 |
| Renewable Energy Corporation ASA | NOK | 28.000 | 70.436,32 | 0,60 |
| Tomra Systems ASA | NOK | 31.500 | 140.767,19 | 1,20 |
| | | | 211.203,51 | 1,80 |
| Atlas Copco AB | SEK | 7.700 | 109.049,01 | 0,93 |
| JM AB | SEK | 7.400 | 112.314,94 | 0,96 |
| | | | 221.363,95 | 1,89 |
| Hyflux Ltd. | SGD | 56.000 | 96.596,08 | 0,82 |
| | | | 96.596,08 | 0,82 |
| Akeena Solar Inc. | USD | 48.000 | 21.790,78 | 0,19 |
| American States Water Co. | USD | 4.600 | 120.937,92 | 1,03 |
| Beacon Power Corporation | USD | 160.000 | 32.791,94 | 0,28 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| Calgon Carbon Corporation | USD | 12.500 | 131.215,52 | 1,12 |
| Canadian National Railway Co. | USD | 1.700 | 79.435,98 | 0,68 |
| Canadian Solar Inc. | USD | 7.500 | 79.776,10 | 0,68 |
| Capstone Turbine | USD | 92.000 | 48.996,92 | 0,42 |
| CECO Environmental Corporation | USD | 16.000 | 69.697,57 | 0,59 |
| China Technology Development Group Corporation | USD | 31.000 | 45.088,92 | 0,38 |
| Comverge Inc. | USD | 14.800 | 81.539,11 | 0,69 |
| Cree Inc. | USD | 3.000 | 121.250,85 | 1,03 |
| CSX Corporation | USD | 2.400 | 98.129,01 | 0,83 |
| Echelon Corporation | USD | 11.700 | 73.656,26 | 0,63 |
| Ener1 Inc. | USD | 19.000 | 52.758,01 | 0,45 |
| Energy Conversion Devices Inc. | USD | 7.000 | 25.402,00 | 0,22 |
| Energy Recovery Inc. | USD | 21.000 | 55.226,22 | 0,47 |
| Evergreen Solar Inc. | USD | 46.000 | 21.778,29 | 0,19 |
| First Solar Inc. | USD | 1.800 | 197.373,11 | 1,68 |
| Fuelcell Energy Inc. | USD | 92.000 | 80.422,54 | 0,68 |
| Interface Inc. | USD | 6.500 | 68.136,57 | 0,58 |
| Itron Inc. | USD | 1.700 | 75.265,00 | 0,64 |
| JA Solar Holdings Co. Ltd. ADR | USD | 15.000 | 98.177,49 | 0,84 |
| Johnson Controls Inc. | USD | 6.700 | 150.703,37 | 1,28 |
| Norfolk Southern Corporation | USD | 2.400 | 105.374,97 | 0,90 |
| Ormat Technologies Inc. | USD | 4.000 | 85.682,17 | 0,73 |
| Plug Power Inc. | USD | 108.000 | 30.147,43 | 0,26 |
| Solarfun Power Holding ADR | USD | 15.000 | 142.142,50 | 1,21 |
| SunPower Corporation | USD | 3.300 | 34.665,14 | 0,29 |
| Tetra Tech Inc. | USD | 5.700 | 87.888,14 | 0,75 |
| The Hain Celestial Group Inc. | USD | 6.100 | 109.873,58 | 0,93 |
| Trina Solar Ltd. ADR | USD | 10.400 | 220.634,53 | 1,89 |
| Union Pacific Corporation | USD | 2.000 | 120.839,49 | 1,03 |
| United Natural Foods Inc. | USD | 3.800 | 93.233,72 | 0,79 |
| Whole Foods Market Inc. | USD | 3.800 | 104.455,27 | 0,89 |
| Yingli Green Energy Holding Co. Ltd. ADR | USD | 21.000 | 198.073,92 | 1,69 |
| | | | 3.162.560,34 | 26,92 |
| Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege | | | 10.948.793,13 | 93,16 |

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Marktwert Piaci érték EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---------------------------------|---|
| <i>Nicht notierte Titel • Nem jegyzett tételek</i> | | | | |
| Q-Cells SE BZR 18.10.10 | EUR | 16.100 | 0,00 | 0,00 |
| Sino-Environment Technology Group Ltd. | SGD | 310.000 | 173,05 | 0,00 |
| | | | 173,05 | 0,00 |
| Summe nicht notierte Titel • Nem jegyzett tételek összege | | | 173,05 | 0,00 |
| Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege | | | 10.948.793,13 | 93,16 |
| Summe Portfolio • Portfólió összege | | | 10.948.793,13 | 93,16 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | | |
| <i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i> | | | | |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010 | EUR | 32 | 39.360,00 | 0,33 |
| | | | 39.360,00 | 0,33 |
| Euro Currency Future Dezember 2010 | USD | 15 | 128.782,20 | 1,10 |
| | | | 128.782,20 | 1,10 |
| Summe Long-Positionen • Hosszú pozíciók összege | | | 168.142,20 | 1,43 |
| Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege | | | 168.142,20 | 1,43 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | | | 667.612,92 | 5,68 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | | | -31.477,13 | -0,27 |
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | | | 11.753.071,12 | 100,00 |

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Deutschland | Németország | 19,97 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | Amerikai Egyesült Államok | 19,57 |
| Kanada | Kanada | 7,01 |
| Schweiz | Svájc | 5,56 |
| Japan | Japán | 5,40 |
| Frankreich | Franciaország | 4,47 |
| Cayman-Inseln | Kajmán-szigetek | 4,42 |
| Spanien | Spanyolország | 3,87 |
| Großbritannien | Nagy-Britannia | 3,70 |
| Australien | Ausztrália | 3,64 |
| Dänemark | Dánia | 3,35 |
| Österreich | Ausztria | 2,78 |
| Schweden | Svédország | 1,89 |
| Norwegen | Norvégia | 1,80 |
| Niederlande | Hollandia | 1,70 |
| Jungfraueninseln (GB) | Virgin-szigetek | 1,29 |
| China | Kína | 1,21 |
| Singapur | Szingapúr | 0,82 |
| Italien | Olaszország | 0,71 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 93,16 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 1,43 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 5,68 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | - 0,27 |
| Summe | Összege | 100,00 |

**WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN**

| | | 30.09.2010 |
|--|--|------------|
| Versorgungsbetriebe | Közmű | 25,47 |
| Investitionsgüter | Beruházási javak | 24,51 |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | Ipari szolgáltatás és üzemanyag | 7,30 |
| Automobile & Komponenten | Autó és alkatrész | 6,89 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | Félvezetők | 5,82 |
| Transportwesen | Szállítás | 4,20 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | Élelmiszer, ital és dohány | 3,75 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | Használati cikkek és ruházat | 2,91 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | Nyers-, segéd- és üzemanyag | 2,56 |
| Hardware & Ausrüstung | Hardver eszközök | 2,22 |
| Versicherungen | Biztosítás | 1,78 |
| Software & Dienste | Szoftver és szolgáltatás | 1,54 |
| Banken | Bank | 1,16 |
| Diversifizierte Finanzdienste | Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás | 0,89 |
| Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel | Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem | 0,89 |
| Immobilien | Ingatlan | 0,86 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány | 0,41 |
| Wertpapiervermögen | Értékpapírvagyon | 93,16 |
| Terminkontrakte | Határidős kontraktusok | 1,43 |
| Bankguthaben | Banki készpénzállomány | 5,68 |
| Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten | Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek | -0,27 |
| Summe | Összege | 100,00 |

**STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISZTIKAI ADATOK**

| | 01.04.2010 30.09.2010 | 01.04.2009 31.03.2010 | 01.04.2008 31.03.2009 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei | 636.911,3153 | 1.001.705,3370 | 0,000 |
| Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei | 60.349,0000 | 402.892,0000 | 1.001.800,000 |
| Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei | 52.906,0000 | 767.686,0217 | 94,663 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei | 644.354,3153 | 636.911,3153 | 1.001.705,337 |

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

| | 30.09.2010 EUR | 31.03.2010 EUR | 31.03.2009 EUR |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Teilfondsvermögen • Részalap vagyona | 11.753.071,12 | 12.394.917,64 | 13.419.236,93 |
| Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként | 18,24 | 19,46 | 13,40 |
| Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként | 18,24 | 19,46 | 13,40 |
| Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

| | 30.09.2010 EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken | 10.948.793,13 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | 667.612,92 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége | 168.142,20 |
| Zinsforderungen • Kamatkövetelések | 54,57 |
| Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések | 15.087,27 |
| Gesamtaktiva • Összes aktívák | 11.799.690,09 |
| Sonstige Passiva • Egyéb passzívák | - 46.618,97 |
| Gesamtpassiva • Összes passzívák | - 46.618,97 |
| TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA | 11.753.071,12 |
| Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára | 14.233.138,25 |

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 644.354.3153 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 18,24 (gerundet) pro Anteil.
 Az részalap vagyona befektetési jegyenként 18,24 EUR (kerekítve) eszközértékű, 644.354.3153 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

**ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
AZ ALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE**

| | 30.09.2010 EUR |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken | 163.814.017,59 |
| Bankguthaben • Banki készpénzállomány | 5.898.447,61 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége | 762.924,58 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Határidős devizaügyletek nem realizált nyeresége | 105.856,62 |
| Zinsforderungen • Kamatkövetelések | 149.181,99 |
| Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések | 354.584,04 |
| Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések | 6.166,36 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Értékpapírügyletekből származó követelések | 707.311,44 |
| Gesamtaktiva • Összes aktívák | 171.798.490,23 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek | – 74.591,18 |
| Zinsverbindlichkeiten • Kamattartozás | – 278,16 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften • Értékpapírügyletekből eredő kötelezettségek | – 195.369,37 |
| Sonstige Passiva • Egyéb passzívák | – 625.420,69 |
| Gesamtpassiva • Összes passzívák | – 895.659,40 |
| FONDSVERMÖGEN • ALAP VAGYONA | 170.902.830,83 |
| Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára | 162.001.145,60 |

Anlagen in Wertpapieren Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro dargestellt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 30. September 2010 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 gehandelt wird, wird der letzte verfügbare bezahlte Kurs auf dem Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier verwendet.

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 festlegten 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.

Das Sondervermögen ist in das Wertpapier Sino-Environment Technology Group Limited investiert, bei dem zum Abschlussstichtag ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Aktie ist seit dem 23. September 2009 vom Handel ausgesetzt. Die Bewertung erfolgte zum Erinnerungswert von 0,001 SGD.

Aufgrund der Illiquidität des Marktes kann abschließend nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionen dieses Wertpapiers gegebenenfalls zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert stattfinden würden.

Mitteilungen an die Anteilhaber Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Portfolios wird täglich in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

Andere Informationen für die Anteilhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Memorial“) 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 sowie über die deutsche 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 acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt und der vereinfachte Prospekt sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

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

**Nettoinventarwert
und Ausgabepreis**

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

| Teilfonds | Klasse | Ausgabe- aufschlag | Erstausgabe- datum | Erstausgabepreis in EUR |
|-----------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|
| DKB Neue Bundesländer Fonds | ANL | 0,00% | 06.03.2000 | 25,00 |
| DKB Europa Fonds | TNL | 0,00% | 21.08.2000 | 25,00 |
| DKB Osteuropa Fonds | TNL | 0,00% | 04.05.2001 | 25,00 |
| DKB Nordamerika Fonds | TNL | 0,00% | 21.08.2000 | 25,00 |
| DKB Asien Fonds | TNL | 0,00% | 04.05.2001 | 25,00 |
| DKB Pharma Fonds | AL | 5,00% | 22.11.1999 | 25,00 |
| DKB Pharma Fonds | TNL | 0,00% | 29.08.2000 | 32,77 |
| DKB TeleTech Fonds | AL | 5,00% | 06.03.2000 | 25,00 |
| DKB TeleTech Fonds | TNL | 0,00% | 29.08.2000 | 20,17 |
| DKB Zukunftsfonds | TNL | 0,00% | 27.08.2007 | 25,00 |
| DKB Ökofonds | TNL | 0,00% | 01.04.2008 | 25,00 |

Nachstehende Teilfonds zahlten per 19. Mai 2010 für das am 31. März 2010 beendete Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Ausschüttung

| Teilfonds | Klasse | Ausschüttung pro Anteil |
|-----------------------------|--------|-------------------------|
| DKB Neue Bundesländer Fonds | ANL | 0,1270 |
| DKB Pharma Fonds | AL | 0,0655 |
| DKB TeleTech Fonds | AL | 0,0099 |

Die Bekanntmachung der steuerlichen Erträge zum 31. März 2010 gemäß § 5 Abs. 1 InvStG wurde im Internet unter www.bayerninvest.lu (Link – Steuerliche Hinweise) und im „Elektronischer Bundesanzeiger“ veröffentlicht.

Hinweis

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d’abonnement“ in Höhe von 0,05 % p.a. des Fondsvermögens zu entrichten.

Besteuerung

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

Bestandsveränderungen Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen in der Zeit vom 1. April 2010 bis zum 30. September 2010 ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Devisenkurse Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den nachstehenden Devisenkursen zum 30. September 2010 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------------|-----|---|--------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,407207 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,405465 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,331532 |
| Chinesischer Renminbi Yuan | CNY | 1 | 9,105094 |
| Tschechische Krone | CZK | 1 | 24,583611 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,451747 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,858674 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 10,565005 |
| Ungarischer Forint | HUF | 1 | 277,505701 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 113,441215 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.552,233740 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 7,966345 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 3,986981 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 9,158176 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,791377 |
| Türkische Lira | TRY | 1 | 1,974484 |
| Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,361310 |

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 devizaár-folyam alapján adják meg. Ezen értékpapírok napi árfolyamát a 2010. szeptember 30-ig érvényes devizaárfolyam alapján számították át.

Értékpapír-befektetések

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 vagyontételeket 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.

Az elkülönített vagyon a Sino-Environment Technology Group Limited elnevezésű értékpapírba került befektetésre, amelyhez a zárónapon nem állt rendelkezésre likvid piac. A részvény 2009. szeptember 23. óta nem vesz részt a kereskedésben. Az értékelés 0,001 SGD emlékeztető érték mellett történt.

A piac likviditáshiánya miatt nem lehet véglegesen kizárni, hogy az értékpapír tranzakcióira adott esetben magasabb vagy alacsonyabb értéken kerül sor. Valamennyi portfólió részvényei beszerezhetőek az alapkezelő társaságnál, a letéti banknál, valamint a német és magyar kifizetőhelyen.

Az egyes portfólióknak megfelelő befektetési jegyenkénti kibocsátási és visszavásárlási árakat naponta közzéteszik a "Börsen-Zeitung" tőzsdei lapban.

Közlemények a befektetési jegyei tulajdonosai számára

A befektetési jegyei 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, az Alapkezelő által kiválasztott újságokban is olvashatók, azokban az országokban, amelyekben az alapok befektetési jegyei forgalomban vannak.

Az egyes portfóliók befektetési jegyei megvásárolhatók az Alapkezelőnél, a letéti banknál, valamint a német és a magyar bankfiókokban.

Befektetési jegyei eladása

A jegyzések az érvényben lévő értékesítési prospektusoknak megfelelően történnek vagy az egyszerűsített tájékoztató szerint, amelyhez mellékelni kell az utolsó Éves jelentést, valamint az utolsó Féléves jelentést is, ha az Éves jelentés 8 hónappal régebbi. Az üzleti jelentések és az eladási prospektusok és az egyszerűsített tájékoztató költségmentesen az Alapkezelő székhelyén, a letéti banknál, valamint a mindenkori kifizetőhelyeken szerezhető be.

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

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

| Részalap | Osztály | Kibocsátási felár | Jegyzés dátuma | Eredeti kibocsátási ár in EUR |
|-----------------------------|---------|-------------------|----------------|-------------------------------|
| DKB Neue Bundesländer Fonds | ANL | 0,00% | 06.03.2000 | 25,00 |
| DKB Europa Fonds | TNL | 0,00% | 21.08.2000 | 25,00 |
| DKB Osteuropa Fonds | TNL | 0,00% | 04.05.2001 | 25,00 |
| DKB Nordamerika Fonds | TNL | 0,00% | 21.08.2000 | 25,00 |
| DKB Asien Fonds | TNL | 0,00% | 04.05.2001 | 25,00 |
| DKB Pharma Fonds | AL | 5,00% | 22.11.1999 | 25,00 |
| DKB Pharma Fonds | TNL | 0,00% | 29.08.2000 | 32,77 |
| DKB TeleTech Fonds | AL | 5,00% | 06.03.2000 | 25,00 |
| DKB TeleTech Fonds | TNL | 0,00% | 29.08.2000 | 20,17 |
| DKB Zukunftsfonds | TNL | 0,00% | 27.08.2007 | 25,00 |
| DKB Ökofonds | TNL | 0,00% | 01.04.2008 | 25,00 |

Osztalékfizetések Az alább felsorolt részalap a következő osztalékösszegeket fizették ki 2010. Május 19-ei értéknapal a 2010. március 31-án záruló üzleti évre vonatkozóan:

| Részalap | Osztály | Osztalék befektetési jegyként |
|-----------------------------|---------|-------------------------------|
| DKB Neue Bundesländer Fonds | ANL | 0,1270 |
| DKB Pharma Fonds | AL | 0,0655 |
| DKB TeleTech Fonds | AL | 0,0099 |

Útmutató A beruházási adótörvény 5. paragrafusa 1. bekezdésének megfelelően a 2010. március 31-i adóhozamok megtalálhatóak a www.bayerninvest.lu Internet oldalakon és az "Elektronischer Bundesanzeiger"-ben (Elektronikus Tartományi Közlöny).

Adózás A Luxemburgban hatályos törvények és rendelkezések értelmében a befektetési részalapjainak köteles negyedévente "Taxe d'abonnement" adót fizetni nettó eszközértéke évi 0,05 %-nak megfelelő mértékben.

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

A 2010. április 1. és 2010. szeptember 30. között történt értékpapírkészletváltások listája térismentesen beszerezhető az Alapkezelő székhelyén, a letéti banknál, valamint minden kifizetőhelyen.

Készletváltások

A külföldi valutában kifejezett esz-közértékeket a 2010. szeptember 30-án érvényes devizaárfolyamok alapján váltották át euróra az alábbiak szerint.

Devizaárfolyamok

| | | | |
|---------------------|-----|---|--------------|
| Ausztrál dollár | AUD | 1 | 1,407207 |
| Kanadai dollár | CAD | 1 | 1,405465 |
| Svájci frank | CHF | 1 | 1,331532 |
| Kínai renminbi yuan | CNY | 1 | 9,105094 |
| Cseh korona | CZK | 1 | 24,583611 |
| Dán korona | DKK | 1 | 7,451747 |
| Angol font | GBP | 1 | 0,858674 |
| Hongkongi dollár | HKD | 1 | 10,565005 |
| Magyar forint | HUF | 1 | 277,505701 |
| Japán jen | JPY | 1 | 113,441215 |
| Dél-Koreai won | KRW | 1 | 1.552,233740 |
| Norvég korona | NOK | 1 | 7,966345 |
| Lengyel zloty | PLN | 1 | 3,986981 |
| Svéd korona | SEK | 1 | 9,158176 |
| Szingapuri dollár | SGD | 1 | 1,791377 |
| Török líra | TRY | 1 | 1,974484 |
| Amerikai dollár | USD | 1 | 1,361310 |

TERMINKONTRAKTE • HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Verpflichtungen Kötelezettségek EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|---|--------------------|---------------------|---|---|
| DKB Neue Bundesländer | | | | |
| <i>Short-Positionen • Rövid pozíciók</i> | | | | |
| Eurex 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2010 | EUR | - 15 | - 1.978.050,00 | - 10,39 |
| | | | - 1.978.050,00 | - 10,39 |
| Short-Positionen • Rövid pozíciók | | | - 1.978.050,00 | - 10,39 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | - 1.978.050,00 | - 10,39 |
| DKB Nordamerika Fonds | | | | |
| <i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i> | | | | |
| CME E-MINI S&P 500 Index Future Dezember 2010 | USD | 10 | 419.081,62 | 5,03 |
| | | | 419.081,62 | 5,03 |
| Long-Positionen • Hosszú pozíciók | | | 419.081,62 | 5,03 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | 419.081,62 | 5,03 |
| DKB Asien Fonds | | | | |
| <i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i> | | | | |
| S&P ASX 200 Index Future Dezember 2010 | AUD | 20 | 1.634.443,26 | 10,16 |
| OSA Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2010 | JPY | 5 | 412.548,47 | 2,56 |
| Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2010 | KRW | 20 | 1.570.317,62 | 9,76 |
| CME Japanese Yen Future Dezember 2010 | USD | 5 | 549.516,64 | 3,42 |
| S&P CNX Nifty Index Future Oktober 2010 | USD | 5 | 44.156,00 | 0,27 |
| | | | 4.210.981,99 | 26,17 |
| Long-Positionen • Hosszú pozíciók | | | 4.210.981,99 | 26,17 |
| <i>Short-Positionen • Rövid pozíciók</i> | | | | |
| Hang Seng Index Future Oktober 2010 | HKD | - 10 | - 1.056.554,16 | - 6,57 |
| CME Japanese Yen Future Dezember 2010 | USD | - 5 | - 549.516,64 | - 3,42 |
| | | | - 1.606.070,80 | - 9,99 |
| Short-Positionen • Rövid pozíciók | | | - 1.606.070,80 | - 9,99 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | 2.604.911,19 | 16,18 |

TERMINKONTRAKTE • HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK

| Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése | Währung Pénznem | Nominal Névérték | Verpflichtungen Kötelezettségek EUR | % v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában |
|--|--------------------|---------------------|---|---|
| DKB Pharma Fonds | | | | |
| <i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i> | | | | |
| Euro/CHF Currency Future Dezember 2010 | CHF | 7 | 874.781,83 | 3,70 |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010 | EUR | 56 | 1.526.000,00 | 6,47 |
| Euro Currency Future Dezember 2010 | USD | 32 | 4.007.022,65 | 16,98 |
| | | | 6.407.804,48 | 27,15 |
| Long-Positionen • Hosszú pozíciók | | | 6.407.804,48 | 27,15 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | 6.407.804,48 | 27,15 |
| DKB TeleTech Fonds | | | | |
| <i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i> | | | | |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010 | EUR | 57 | 1.553.250,00 | 9,42 |
| Euro Currency Future Dezember 2010 | USD | 9 | 1.126.975,12 | 6,83 |
| | | | 2.680.225,12 | 16,25 |
| Long-Positionen • Hosszú pozíciók | | | 2.680.225,12 | 16,25 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | 2.680.225,12 | 16,25 |
| DKB Ökofonds | | | | |
| <i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i> | | | | |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010 | EUR | 32 | 872.000,00 | 7,42 |
| Euro Currency Future Dezember 2010 | USD | 15 | 1.878.291,87 | 15,98 |
| | | | 2.750.291,87 | 23,40 |
| Long-Positionen • Hosszú pozíciók | | | 2.750.291,87 | 23,40 |
| Terminkontrakte • Határidős kontraktusok | | | 2.750.291,87 | 23,40 |

