

BayernLB

*Befektetési alapok a luxemburgi jog
irányelveinek megfelelően
Interim Report 2011. szeptember 30-ig*



 **Bayern Invest**
Luxembourg

MKB
BANK

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT UNAUDITED SEMI-ANNUAL REPORT FÉLÉVES JELENTÉS KÖNYVVIZSGÁLAT NÉLKÜL

zum 30. September 2011 • as at September 30th, 2011 • 2011. szeptember 30-án

Verwaltungsgesellschaft • Management Company • Alapkezelő

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

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

BayernInvest Short Term Fonds	TL	971778	LU0034055755
BayernInvest Rendite Dynamic Fonds	AL	A0LCM6	LU0271497827
BayernInvest Rendite Dynamic Fonds	InstAL	A0LCM7	LU0271501875
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	AL	934217	LU0110699088
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	TL	200435	LU0162077563
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	TNL	934218	LU0110699914
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	InstAL	200439	LU0162078025
BayernInvest Convertible Bond Fonds	AL	723488	LU0153288435
BayernInvest Convertible Bond Fonds	TNL	723489	LU0153288609
BayernInvest Convertible Bond Fonds	InstAL	723491	LU0153288864
BayernInvest Balanced Stocks 15 Fonds	AL	A1C3WG	LU0535522857
BayernInvest Balanced Stocks 15 Fonds	TL	937525	LU0111140751
BayernInvest Balanced Stocks 30 Fonds	TL	971777	LU0034054352
BayernInvest Balanced Stocks 60 Plus Fonds	TL	934219	LU0110698866
BayernInvest OptiMA Fonds	AL	A0JKFZ	LU0249656512
BayernInvest OptiMA Fonds	InstAL	A0JKF0	LU0249657833
BayernInvest Vermögensverwaltungsfonds Aktien	TL1	A0NDSH	LU0347253493
BayernInvest Vermögensverwaltungsfonds Aktien	TL2	A0RC2K	LU0400622204

Erläuterung Anteilklassen • Explanation of unit classes •
Befektetésijegyzőtyalok magyarázata:

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

INHALT CONTENTS TARTALOM

Management und Verwaltung • Management and administration • Vállalatvezetés és ügyintézés	4	BayernInvest Balanced Stocks 15 Fonds	
BayernInvest Short Term Fonds		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	23
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	5	Devisentermingeschäfte • Forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek	24
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	6	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	25
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	7	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	25
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	8	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	26
BayernInvest Rendite Dynamic Fonds		BayernInvest Balanced Stocks 30 Fonds	
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	9	Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	27
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	10	Devisentermingeschäfte • Forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek	29
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	10	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	30
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	11	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	31
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds		Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	31
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	12	BayernInvest Balanced Stocks 60 Plus Fonds	
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	14	Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	32
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	15	Devisentermingeschäfte • Forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek	34
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	17	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	35
BayernInvest Convertible Bond Fonds		Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	36
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	18	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	36
Devisentermingeschäfte • Forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek	19	BayernInvest OptiMA Fonds	
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	20	Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	37
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	21	Devisentermingeschäfte • Forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek	39
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	22	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	40
		Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	41
		Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	42

BayernInvest Vermögensverwaltungsfonds Aktien

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	43
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	44
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	45
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	46

BayernInvest konsolidiert • consolidated • konszolidált

Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	47
---	----

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht • Notes to the unaudited semi-annual report • Megjegyzések a félévi jelentéshez nélkül	48
--	----

Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok	52
---	----

MANAGEMENT UND VERWALTUNG MANAGEMENT AND ADMINISTRATION VÁLLALATVEZETÉS ÉS ÜGYINTÉZÉS

Verwaltungsgesellschaft • Management Company • Alapkezelő

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

Verwaltungsrat • Board of Directors • Igazgatótanács

Vorsitzender • Chairman • Elnök

Nils Niermann
Mitglied des Vorstandes der Bayerischen Landesbank
Bayerische Landesbank, München

Mitglieder • Members • Tagok

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

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

Oliver Dressler
Bankdirektor, Bereichsleiter Treasury Products
Bayerische Landesbank, München

Geschäftsführer • Managing Director • Ügyvezető igazgató

Guy Schmit
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Christian Mardeck
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

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

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

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

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

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

Bayerische Landesbank
Briener Str. 20
D-80333 München

Zahlstelle in Österreich • Paying agent in Austria • Kifizetőhely Ausztriában

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

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

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

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

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

Rechtsberater • Legal advisor • Jogi tanácsadó

BONN SCHMITT STEICHEN
22-24, rives de Clausen
L-2165 Luxembourg

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
3,125 % Abbey National Treasury Services Plc. Pfe. v.10(2014)	EUR	200.000	199.800,00	1,69
3,250 % Banca Popolare di Milano S.C.a.R.L. Pfe. v.10(2015)	EUR	300.000	275.538,00	2,33
3,000 % Banco BPI S.A. EMTN Pfe. v.09(2012)	EUR	300.000	284.952,00	2,41
4,471 % Banque Fédérative du Credit Mutuel EMTN FRN Perp.	EUR	300.000	179.160,00	1,52
3,375 % Bilbao Bizkaia Kutxa Pfe. v.09(2014)	EUR	200.000	194.320,00	1,64
6,342 % BNP Paribas Capital Trust IV FRN Perp.	EUR	300.000	270.000,00	2,28
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2012)	EUR	500.000	500.630,00	4,23
3,750 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France v.10(2015)	EUR	400.000	382.872,00	3,24
4,625 % Caixa Geral de Depositos S.A. Pfe. v.07(2012)	EUR	300.000	291.546,00	2,47
2,625 % DNB NOR Bank ASA EMTN v.11(2016)	EUR	300.000	302.895,00	2,56
2,500 % E.ON International Finance BV EMTN v.09(2011)	EUR	100.000	99.953,00	0,85
4,500 % Elia System Operator S.A. v.09(2013)	EUR	150.000	155.724,00	1,32
2,250 % FMS Wertmanagement v.11(2014)	EUR	300.000	305.754,00	2,59
3,125 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.09(2012)	EUR	200.000	200.270,00	1,69
5,000 % Hannover Finance S.A. FRN Perp.	EUR	300.000	232.500,00	1,97
3,000 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.09(2014)	EUR	300.000	307.308,00	2,60
4,000 % Irland v.08(2011)	EUR	300.000	300.699,00	2,54
4,125 % Monte dei Paschi Siena S.A. EMTN v.11(2013)	EUR	300.000	290.610,00	2,46
5,767 % Munich Re Finance BV FRN Perp.	EUR	400.000	317.000,00	2,68
3,625 % Pfizer Inc. v.09(2013)	EUR	200.000	205.562,00	1,74
2,750 % Royal Bank of Scotland Plc. Pfe. v.10(2013)	EUR	200.000	201.620,00	1,71
4,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.09(2013)	EUR	300.000	310.383,00	2,62
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN v.09(2012)	EUR	400.000	406.051,20	3,43
2,750 % Spanien v.09(2012)	EUR	400.000	399.388,00	3,38
2,500 % SpareBank 1 Boligkredditt AS Pfe. v.10(2015)	EUR	200.000	201.512,00	1,70
3,125 % Swedbank AB v.10(2013)	EUR	300.000	301.849,50	2,55
2,000 % Swedbank Hypotek AB EO-Mortg. Covered MTN v.10(2014)	EUR	300.000	299.940,00	2,54
3,000 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN v.10(2015)	EUR	300.000	308.820,00	2,61
2,000 % Terra BoligKredditt A.S. EMTN v.10(2012)	EUR	300.000	300.912,00	2,54
3,000 % UBS AG (London Branch) v.09(2014)	EUR	400.000	412.580,00	3,49
3,125 % Unione di Banche Italiane S.c.p.A. v.10(2015)	EUR	300.000	279.894,00	2,37
			8.720.042,70	73,75
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			8.720.042,70	73,75
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			8.720.042,70	73,75
Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (0,29%)	EUR	73	636.437,36	5,38
			636.437,36	5,38
Summe Investmentfondsanteile • Total investment fund units • Befektetési alap jegyeinek összege			636.437,36	5,38
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			9.356.480,06	79,13

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2011	EUR	- 9	7.470,00	0,06
			7.470,00	0,06
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			7.470,00	0,06
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			7.470,00	0,06
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			2.313.723,15	19,57
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets/Other liabilities • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			146.716,53	1,24
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			11.824.389,74	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

				30.09.2011
Deutschland	Germany	Németország		14,88
Schweden	Sweden	Svédország		11,13
Italien	Italy	Olaszország		7,16
Norwegen	Norway	Norvégia		6,80
Spanien	Spain	Spanyolország		6,71
Niederlande	Netherlands	Hollandia		6,07
Portugal	Portugal	Portugália		4,88
Frankreich	France	Franciaország		4,76
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok		4,02
Schweiz	Switzerland	Svájc		3,49
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia		3,40
Irland	Ireland	Írország		2,54
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg		1,97
Belgien	Belgium	Belgium		1,32
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon		79,13
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok		0,06
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány		19,57
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek		1,24
Summe • Total • Összege				100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Banken	Banks	Bank	48,14
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	10,15
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap jegyei	5,38
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	4,65
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	3,86
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	2,62
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Commercial Services & Supplies	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	2,59
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	1,74
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	79,13
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,06
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	19,57
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	1,24
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	122.771	132.732	139.952
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	980	2.714	2.673
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	5.439	12.675	9.893
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	118.312	122.771	132.732
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	11.824.389,74	12.538.503,40	13.542.213,15
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	99,94	102,13	102,03
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	102,94	105,19	105,09
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	1,50	3,11	2,76

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS
A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyong piaci értéken	9.356.480,06
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	2.313.723,15
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	7.470,00
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	169.805,20
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	11.847.478,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 5.992,20
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 17.096,47
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 23.088,67
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	11.824.389,74
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	9.554.139,39

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 118.312 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 99,94 (gerundet) pro Anteil.
 Sub-Fund assets are represented by a net asset value of EUR 99.94 (rounded) per unit on 118,312 units outstanding.
 A részalap vagyona befektetési jegyenként 99,94 EUR (kerekítve) eszközértékű, 118.312 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
3,750 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfe. S.143 v.06(2012)	EUR	700.000	713.972,00	4,45
2,875 % BNP Paribas Home Loan SFH EMTN Pfe. v.09(2012)	EUR	650.000	651.872,00	4,06
3,000 % BNP Paribas Home Loan SFH EMTN Pfe. v.09(2013)	EUR	1.250.000	1.266.037,50	7,89
3,625 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.06(2013)	EUR	1.500.000	1.531.350,00	9,54
4,750 % Crédit Mutuel – CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.07 (2012)	EUR	1.500.000	1.530.240,00	9,53
4,125 % Dexia Municipal Agency S.A. v.08(2013)	EUR	2.000.000	1.986.560,00	12,37
3,000 % Dt. Pfandbriefbank AG Pfe. S.1074 v.05(2012)	EUR	1.500.000	1.518.735,00	9,46
4,250 % Eurohypo AG EMTN Pfe. v.07(2012)	EUR	1.900.000	1.951.851,00	12,16
3,125 % KA Finanz AG Pfe. v.09(2013)	EUR	1.000.000	1.027.440,00	6,40
3,250 % Landesbank Baden-Württemberg -GZ- Pfe. S.1084 v.06 (2013)	EUR	700.000	715.260,00	4,46
2,375 % SpareBank 1 Boligkredit AS Pfe. v.09(2012)	EUR	700.000	705.887,00	4,40
2,500 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.10(2013)	EUR	800.000	807.976,00	5,03
2,750 % WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank Pfe. S.465 v.05(2012)	EUR	1.150.000	1.164.478,50	7,25
			15.571.659,00	97,00
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			15.571.659,00	97,00
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			15.571.659,00	97,00
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			15.571.659,00	97,00
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2011	EUR	- 85	24.650,00	0,15
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2011	EUR	- 75	112.500,00	0,70
			137.150,00	0,85
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			137.150,00	0,85
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			137.150,00	0,85
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			84.837,37	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets/Other liabilities • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			259.628,32	1,62
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			16.053.274,69	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Frankreich	France	Franciaország	43,39
Deutschland	Germany	Németország	37,78
Österreich	Austria	Ausztria	6,40
Schweden	Sweden	Svédország	5,03
Norwegen	Norway	Norvégia	4,40
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	97,00
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,85
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	1,62
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Banken	Banks	Bank	83,40
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	13,60
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	97,00
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,85
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	1,62
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	622	691	1.080
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	2	0	211
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	42	69	600
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	582	622	691

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

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the beginning of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	3.090	2.475	1.825
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	615	650
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	1.340	0	0
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the end of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	1.750	3.090	2.475
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	16.053.274,69	30.013.456,34	24.581.325,23
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	92,29	97,62	99,72
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	95,06	100,55	102,71
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	1,06	1,91	2,15
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	9.142,61	9.693,44	9.904,01
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Issue price per unit class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	9.325,46	9.887,31	10.102,09
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	123,67	227,27	252,29

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS
A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	15.571.659,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	84.837,37
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	137.150,00
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	279.967,72
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	16.073.614,09
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 20.339,40
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 20.339,40
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	16.053.274,69
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	15.804.279,61

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 2.332 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 582 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 92,29 (gerundet) pro Anteil und 1.750 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 9.142,61 (gerundet) pro Anteil.
 Sub-fund assets are represented by a total of 2,332 units outstanding. 582 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 92,29 (rounded) per unit and 1,750 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 9,142,61 (rounded) per unit.
 A részalap vagyona összesen 2.332 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 582 jut az AL osztályra, jegyenként 92,29 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1.750 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 9.142,61 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
7,000 % Aegon NV v.09(2012)	EUR	500.000	512.290,00	1,62
4,250 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.09(2013)	EUR	200.000	204.986,00	0,65
4,375 % Anglo American Capital Plc. v.09(2016)	EUR	250.000	254.347,50	0,81
7,375 % Anheuser-Bush InBev S.A. v.09(2013)	EUR	200.000	213.682,00	0,68
3,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Pfe. v.06(2012)	EUR	400.000	401.072,00	1,27
4,500 % Banco Santander S.A. Pfe. v.07(2012)	EUR	400.000	405.772,00	1,29
3,875 % Banque PSA Finance S.A. EMTN v.10(2013)	EUR	200.000	199.675,00	0,63
3,625 % Banque PSA Finance S.A. EMTN v.10(2013)	EUR	300.000	296.589,00	0,94
3,250 % Banque PSA Finance S.A. v.10(2012)	EUR	400.000	397.608,00	1,26
4,375 % BAT Holdings BV v.06(2014)	EUR	200.000	211.220,00	0,67
5,125 % BAT International Finance Plc. EMTN v.03(2013)	EUR	400.000	421.700,00	1,34
4,625 % Bayer Capital Corporation BV EMTN v.09(2014)	EUR	300.000	319.143,00	1,01
3,500 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfe. v.05 (2013)	EUR	400.000	410.120,00	1,30
3,625 % Bertelsmann AG EMTN v.05(2015)	EUR	300.000	301.938,00	0,96
4,375 % Bertelsmann AG v.06(2012)	EUR	300.000	306.615,00	0,97
8,875 % BMW Finance NV EMTN v.08(2013)	EUR	200.000	225.282,00	0,71
4,000 % BMW Finance NV EMTN v.09(2014)	EUR	300.000	313.677,00	0,99
3,875 % BMW Finance NV EMTN v.10(2017)	EUR	200.000	207.735,00	0,66
5,250 % British Telecommunications Plc. EMTN v.07(2013)	EUR	250.000	259.472,50	0,82
1,000 % Bundesrepublik Deutschland S.1 v.10(2012)	EUR	300.000	301.062,00	0,95
3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.149 v.06(2011)	EUR	400.000	400.000,00	1,27
1,250 % Bundesrepublik Deutschland S.2 v.09(2011)	EUR	300.000	300.648,00	0,95
5,000 % Caisse Refinancement l'Habitat v.02(2013)	EUR	500.000	528.950,00	1,68
3,375 % Carlsberg Breweries A/S EMTN v.10(2017)	EUR	200.000	194.520,00	0,62
1,764 % Citigroup Inc. EMTN FRN v.06(2016)	EUR	300.000	263.358,00	0,84
6,400 % Citigroup Inc. v.08(2013)	EUR	200.000	205.032,00	0,65
6,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.09(2013)	EUR	250.000	262.917,50	0,83
4,625 % Daimler AG EMTN v.09(2014)	EUR	250.000	265.415,00	0,84
4,125 % Daimler AG v.10(2017)	EUR	200.000	209.380,00	0,66
4,375 % Daimler North America Corporation EMTN v.06(2013)	EUR	300.000	309.666,00	0,98
5,500 % Diageo Capital BV EMTN v.08(2013)	EUR	300.000	318.369,00	1,01
4,000 % DONG Energy A/S EMTN v.09(2016)	EUR	250.000	262.942,50	0,83
3,625 % Dt. Bahn Finance BV EMTN v.09(2017)	EUR	250.000	262.797,50	0,83
4,875 % Dt. Post Finance BV v.03(2014)	EUR	250.000	264.900,00	0,84
4,750 % Dt. Telekom International Finance BV EMTN v.06(2016)	EUR	200.000	212.674,00	0,67
4,375 % Dt. Telekom International Finance BV EMTN v.09(2014)	EUR	250.000	262.011,25	0,83
4,875 % E.ON International Finance BV EMTN v.09(2014)	EUR	300.000	318.654,00	1,01
4,125 % EnBW International Finance BV EMTN v.09(2015)	EUR	250.000	264.275,00	0,84
4,250 % Eurohypo AG EMTN Pfe. v.07(2012)	EUR	600.000	616.374,00	1,94
5,125 % Evonik Degussa GmbH v.03(2013)	EUR	300.000	310.980,00	0,99
7,250 % France Télécom S.A. EMTN v.03(2013)	EUR	450.000	480.289,50	1,52
4,750 % GE Capital European Funding EMTN v.07(2012)	EUR	300.000	306.810,00	0,97
4,750 % GE Capital European Funding EMTN v.09(2014)	EUR	300.000	313.101,00	0,99
5,125 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.07(2012)	EUR	200.000	208.796,00	0,66
5,125 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.03(2013)	EUR	250.000	251.075,00	0,80
1,835 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.06(2014)	EUR	300.000	271.333,50	0,86
4,625 % Henkel AG & Co. KGaA EMTN v.09(2014)	EUR	200.000	213.132,00	0,68

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznm	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
2,250 % Hessen v.10(2014)	EUR	500.000	507.835,00	1,61
4,375 % Imperial Tobacco Finance Plc. EMTN v.06(2013)	EUR	200.000	206.240,00	0,65
5,625 % ING Groep NV v.08(2013)	EUR	200.000	208.280,00	0,66
3,500 % ING Verzekeringen NV v.05(2012)	EUR	400.000	401.040,00	1,27
5,000 % K+S AG v.09(2014)	EUR	250.000	264.097,50	0,84
5,000 % Koninklijke KPN NV EMTN v.07(2012)	EUR	200.000	205.902,00	0,65
4,750 % Koninklijke KPN NV v.06(2017)	EUR	300.000	314.808,00	1,00
4,750 % Koninklijke KPN NV v.07(2014)	EUR	200.000	209.890,00	0,67
3,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.05(2015)	EUR	300.000	320.280,00	1,02
3,750 % Landesbank Baden-Württemberg -GZ- Pfe. v.09(2014)	EUR	500.000	524.225,00	1,66
7,750 % LANXESS Finance BV v.09(2014)	EUR	250.000	276.635,00	0,88
3,106 % Lloyds TSB Bank Plc. Pfe. EMTN FRN v.11(2013)	EUR	200.000	198.346,00	0,63
3,250 % Lloyds TSB Bank Plc. Pfe. v.09(2012)	EUR	400.000	399.228,00	1,27
4,375 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. EMTN v.09 (2014)	EUR	200.000	211.268,00	0,67
6,000 % Merrill Lynch & Co. Inc. EMTN v.08(2013)	EUR	400.000	397.480,00	1,26
5,750 % METRO AG EMTN v.09(2014)	EUR	250.000	267.847,50	0,85
4,250 % METRO AG EMTN v.10(2017)	EUR	300.000	304.860,00	0,97
3,750 % Morgan Stanley EMTN v.06(2013)	EUR	250.000	244.500,00	0,78
4,125 % National Grid Plc. v.06(2013)	EUR	250.000	257.300,00	0,82
2,500 % Niederlande v.09(2012)	EUR	500.000	503.065,00	1,60
6,250 % OMV AG EMTN v.09(2014)	EUR	250.000	273.002,50	0,87
5,000 % Österreich EMTN v.02(2012)	EUR	500.000	517.035,00	1,64
3,625 % Pfizer Inc. v.09(2013)	EUR	200.000	205.562,00	0,65
4,750 % Pfizer Inc. v.09(2016)	EUR	300.000	327.330,00	1,04
4,500 % Procter & Gamble Co. v.07(2014)	EUR	300.000	320.190,00	1,02
2,875 % RCI Banque S.A. EMTN v.10(2012)	EUR	250.000	249.786,25	0,79
3,375 % RCI Banque S.A. EMTN v.10(2013)	EUR	300.000	298.090,50	0,95
4,375 % RCI Banque S.A. EMTN v.10(2015)	EUR	250.000	242.883,75	0,77
3,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.11(2014)	EUR	200.000	193.650,00	0,61
3,750 % Robert Bosch GmbH EMTN v.09(2013)	EUR	250.000	257.610,00	0,82
4,375 % Robert Bosch GmbH v.06(2016)	EUR	300.000	323.580,00	1,03
4,625 % Roche Holdings Inc. v.09(2013)	EUR	250.000	260.247,50	0,83
5,250 % Royal Bank of Scotland Group Plc. EMTN v.08(2013)	EUR	200.000	199.721,00	0,63
2,686 % Royal Bank Of Scotland NV FRN v.11(2013)	EUR	300.000	291.286,50	0,92
4,625 % RWE Finance BV EMTN v.04(2014)	EUR	200.000	211.134,00	0,67
5,000 % RWE Finance BV v.09(2015)	EUR	250.000	269.942,50	0,86
3,125 % Sanofi S.A. v.09(2014)	EUR	300.000	310.809,00	0,99
5,625 % SNS Bank Nederland NV EMTN v.02(2012)	EUR	200.000	202.408,00	0,64
3,625 % SNS Bank NV EMTN v.10(2013)	EUR	250.000	246.202,50	0,78
4,125 % Südzucker International Finance BV v.11(2018)	EUR	250.000	258.747,50	0,82
4,875 % Suez Environnement EMTN v.09(2014)	EUR	400.000	424.864,00	1,35
5,000 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN v.09(2013)	EUR	300.000	312.894,00	0,99
4,500 % Telenor ASA EMTN v.06(2014)	EUR	250.000	263.822,50	0,84
4,375 % Thales S.A. EMTN v.09(2013)	EUR	250.000	257.575,00	0,82
4,125 % Vattenfall AB EMTN v.09(2013)	EUR	400.000	413.736,00	1,31
4,875 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.03(2013)	EUR	300.000	312.237,00	0,99
5,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.09(2014)	EUR	250.000	265.947,50	0,84
3,500 % Vivendi S.A. EMTN v.11(2015)	EUR	300.000	299.886,00	0,95
3,625 % Vodafone Group Plc. EMTN v.05(2012)	EUR	350.000	357.105,00	1,13
4,750 % Vodafone Group Plc. EMTN v.06(2016)	EUR	200.000	216.568,00	0,69

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
4,875 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2013)	EUR	300.000	312.741,00	0,99
3,500 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2015)	EUR	250.000	257.172,50	0,82
4,875 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.07(2012)	EUR	250.000	257.507,50	0,82
			29.876.788,25	94,75
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			29.876.788,25	94,75
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			29.876.788,25	94,75
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			29.876.788,25	94,75

Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók

2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2011	EUR	- 50	3.175,00	0,01
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2011	EUR	- 25	- 12.450,00	- 0,04
			- 9.275,00	- 0,03
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			- 9.275,00	- 0,03
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			- 9.275,00	- 0,03
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			1.069.382,86	3,39
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets/Other liabilities • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			594.882,04	1,89
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			31.531.778,15	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Niederlande	Netherlands	Hollandia	24,00
Deutschland	Germany	Németország	21,13
Frankreich	France	Franciaország	16,59
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	11,02
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	10,68
Spanien	Spain	Spanyolország	2,56
Österreich	Austria	Ausztria	2,51
Schweden	Sweden	Svédország	2,30
Dänemark	Denmark	Dánia	1,45
Irland	Ireland	Írország	0,99
Norwegen	Norway	Norvégia	0,84
Belgien	Belgium	Belgium	0,68
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	94,75
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	- 0,03
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	3,39
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	1,89
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Banken	Banks	Bank	17,28
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	14,45
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	10,76
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	9,52
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	8,02
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	6,69
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	6,64
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	6,01
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	3,55
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	3,34
Medien	Media	Média	1,93
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	1,70
Transportwesen	Transportation	Szállítás	1,67
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	1,49
Energie	Energy	Energia	0,87
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	0,83
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	94,75
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	- 0,03
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	3,39
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	1,89
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	122.787,214	137.542,214	148.024,889
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	15,000	24,000	6.682,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	7.031,000	14.779,000	17.164,675
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	115.771,214	122.787,214	137.542,214
	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	4.013	4.323	10.113
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	0	80
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	1.305	310	5.870
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	2.708	4.013	4.323

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

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	38.901,2547	42.535,1246	49.053,8428
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	174,6154	523,8353	1.299,0000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	5.809,9232	4.157,7052	7.817,7182
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the end of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	33.265,9469	38.901,2547	42.535,1246
	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the beginning of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	6.154	5.441	4.288
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	836	1.175	3.274
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	260	462	2.121
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the end of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	6.730	6.154	5.441
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	31.531.778,15	31.247.440,81	30.152.826,79
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	39,24	40,81	41,88
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	40,42	42,03	43,14
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	1,11	1,85	1,87
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	54,67	55,02	54,70
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	56,31	56,67	56,34
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,55	1,53	1,50
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	57,74	58,19	58,03
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	57,74	58,19	58,03
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	3.702,90	3.859,51	3.986,02
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Issue price per unit class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	3.776,96	3.936,70	4.065,74
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	32,24	109,61	112,14

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS
A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	29.876.788,25
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	1.069.382,86
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	631.904,73
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	31.578.075,84
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on forward contracts • Származékos műveletek nem realizált vesztesége	- 9.275,00
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 37.022,69
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 46.297,69
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	31.531.778,15
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	29.989.483,85

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 158.475,1609 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 115.771,214 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 39,24 (gerundet) pro Anteil, 2.708 Anteile auf die Klasse TL mit einem Inventarwert von EUR 54,67 (gerundet) pro Anteil, 33.265,9469 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 57,74 (gerundet) pro Anteil und 6.730 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 3.702,90 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 158,475,1609 units outstanding. 115,771,214 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 39,24 (rounded) per unit, 2,708 units are allotted as class TL having a net asset value of EUR 54,67 (rounded) per unit, 33,265,9469 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 57,74 (rounded) per unit and 6,730 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 3,702,90 (rounded) per unit.

A részalap vagyona összesen 158.475,1609 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 115.771,214 jut az AL osztályra, jegyenként 39,24 EUR (kerekítve) eszközértékű, 2.708 jut a TL osztályra, jegyenként 54,67 EUR (kerekítve) eszközértékű, 33.265,9469 jut a TNL osztályra, jegyenként 57,74 EUR (kerekítve) eszközértékű, 6.730 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 3.702,90 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
1,000 % Graubündner Kantonalbank CV v.09(2013)	CHF	1.500.000	1.255.991,63	2,76
			1.255.991,63	2,76
4,000 % Aabar Investments PJS/Daimler AG CV v.11(2016)	EUR	300.000	269.644,20	0,59
4,500 % Abengoa S.A. CV v.10(2017)	EUR	400.000	335.516,00	0,74
3,750 % AXA S.A. CV v.00(2017)	EUR	8.000	1.699.000,55	3,73
3,125 % Cofinimmo S.A. CV v.11(2016)	EUR	799.993	728.793,26	1,60
1,750 % Compagnie Generale de Geophysique-Veritas S.A. CV v.11(2016)	EUR	10.000	247.046,12	0,54
0,000 % Compagnie Générale Éts Michelin S.C.p.A. CV v.07 (2017)	EUR	10.000	1.097.250,00	2,41
2,750 % Compagnie Industrielle et Financière d'Ingénierie S.A. Ingénico CV v.11(2017)	EUR	5.000	209.954,30	0,46
2,500 % Industrivarden AB CV v.10(2015)	EUR	900.000	952.119,00	2,09
1,875 % Industrivarden AB CV v.11(2017)	EUR	1.000.000	868.750,00	1,91
1,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau/Dt. Post AG CV v.09 (2014)	EUR	1.000.000	1.055.550,00	2,32
3,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau/Dt. Telekom CV v.08 (2013)	EUR	1.000.000	1.026.000,00	2,25
1,125 % Salzgitter Finance BV CV v.09(2016)	EUR	500.000	452.585,00	0,99
2,000 % Salzgitter Finance BV/Aurubis AG CV v.10(2017)	EUR	1.000.000	1.021.214,00	2,24
4,500 % Steinhoff International Holdings Ltd. CV v.11(2018)	EUR	400.000	313.110,40	0,69
4,375 % Wereldhave NV CV v.09(2014)	EUR	500.000	478.110,00	1,05
2,875 % Wereldhave NV CV v.10(2015)	EUR	600.000	533.452,80	1,17
			11.288.095,63	24,78
2,750 % Derwent London Plc. CV v.11(2016)	GBP	800.000	901.298,40	1,98
			901.298,40	1,98
0,000 % China Petroleum & Chemical Corporation CV v.07 (2014)	HKD	8.500.000	863.398,67	1,90
			863.398,67	1,90
0,300 % Aeon Co. Ltd. CV v.09(2013)	JPY	100.000.000	1.122.702,73	2,46
0,000 % Asahi Glass Co. Ltd. CV v.09(2014)	JPY	100.000.000	972.230,04	2,13
0,000 % Asahi Group Holdings Ltd. CV v.08(2028)	JPY	50.000.000	488.565,98	1,07
0,500 % Elpida Memory CV v.10(2015)	JPY	60.000.000	535.749,54	1,18
1,000 % ORIX Corporation CV v.08(2014)	JPY	80.000.000	829.865,23	1,82
0,000 % Yamato Holding Co. Ltd. CV v.11(2016)	JPY	50.000.000	497.799,90	1,09
			4.446.913,42	9,75
1,600 % Ruby Assets Pte. Ltd. CV v.10(2019)	SGD	2.000.000	1.114.514,21	2,45
			1.114.514,21	2,45
0,875 % Archer-Daniels-Midland Co. CV v.07(2014)	USD	1.000.000	733.765,66	1,61
5,750 % Ares Capital Corporation CV v.11(2016)	USD	1.000.000	698.113,87	1,53
3,625 % Boston Properties L.P. CV v.08(2014)	USD	1.500.000	1.171.466,26	2,57
0,000 % China Overseas Finance Ltd. CV v.07(2014)	USD	300.000	262.431,30	0,58
0,000 % China Overseas Finance Ltd. CV v.07(2014)	USD	500.000	437.385,51	0,96
0,750 % Electronic Arts Inc. CV v.11(2016)	USD	500.000	352.020,96	0,77
1,000 % Gilead Sciences Inc. CV v.10(2014)	USD	800.000	641.426,83	1,41
1,625 % Gilead Sciences Inc. CV v.10(2016)	USD	1.500.000	1.257.696,20	2,76
2,000 % GoldCorporation Inc. CV v.09(2014)	USD	800.000	721.424,49	1,58
3,000 % Health Care REIT Inc. CV v.10(2029)	USD	1.500.000	1.185.646,30	2,60

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
3,800 % Hospitality Properties Trust CV v.07(2027)	USD	200.000	145.303,00	0,32
2,950 % Intel Corporation CV v.05(2035)	USD	1.200.000	907.672,02	1,99
1,750 % Kinross Gold Corporation CV v.08(2028)	USD	1.500.000	1.086.392,61	2,39
2,625 % Lukoil International Finance BV CV v.10(2015)	USD	1.500.000	1.128.046,82	2,48
1,625 % Medtronic Inc. CV v.06(2013)	USD	3.000.000	2.202.365,36	4,85
0,000 % Microsoft Corporation CV v.10(2013)	USD	2.000.000	1.488.400,38	3,27
2,500 % NASDAQ OMX Group Inc. CV v.09(2013)	USD	2.000.000	1.500.329,74	3,29
2,750 % NuVasive Inc. CV v.11(2017)	USD	600.000	376.134,54	0,83
0,000 % Omnicom Group Inc. CV v.06(2038)	USD	1.500.000	1.141.899,32	2,51
4,750 % Peabody Energy Corporation CV v.06(2066)	USD	500.000	387.400,16	0,85
0,000 % QBE Funding Trust V CV v.10(2030)	USD	3.000.000	1.296.768,52	2,85
3,250 % Swiss Re America Holding Corporation CV v.01(2021)	USD	3.000.000	2.170.037,37	4,76
1,000 % Symantec Corporation CV v.06(2013)	USD	1.500.000	1.269.509,78	2,79
0,000 % Tata Motors Ltd. CV v.07(2012)	USD	600.000	542.936,91	1,19
3,250 % Verisign Inc. CV v.08(2037)	USD	500.000	378.720,60	0,83
2,625 % Xilinx Inc. CV v.10(2017)	USD	1.000.000	851.931,53	1,87
			24.335.226,04	53,44
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			44.205.438,00	97,06
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			44.205.438,00	97,06
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			44.205.438,00	97,06
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			2.289.987,35	5,03
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets/Other liabilities • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			- 949.050,56	- 2,09
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			45.546.374,79	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2011
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2011 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2011 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2011. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem	Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ban	
JPY	Währungskäufe • Purchases • Devizavásárlás	50.000.000,00	477.114,81	1,05
CHF	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeladás	1.535.000,00	1.259.560,56	2,77
GBP	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeladás	810.000,00	930.881,48	2,04
HKD	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeladás	9.400.000,00	884.427,52	1,94
JPY	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeladás	510.000.000,00	4.866.571,07	10,68
SGD	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeladás	2.000.000,00	1.134.806,50	2,49
USD	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeladás	35.400.000,00	25.948.931,91	56,97

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	41,41
Japan	Japan	Japán	9,75
Niederlande	Netherlands	Hollandia	7,93
Frankreich	France	Franciaország	7,14
Deutschland	Germany	Németország	4,57
Schweden	Sweden	Svédország	4,00
Kanada	Canada	Kanada	3,97
Jersey	Jersey	Jersey	2,85
Schweiz	Switzerland	Svájc	2,76
Singapur	Singapore	Szingapúr	2,45
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	1,98
China	China	Kína	1,90
Belgien	Belgium	Belgium	1,60
Cayman-Inseln	Cayman Islands	Kajmán-szigetek	1,54
Indien	India	India	1,19
Spanien	Spain	Spanyolország	0,74
Österreich	Austria	Ausztria	0,69
Vereinigte Arabische Emirate	United Arab Emirates	Vereinigete Arabische Emirate	0,59
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	97,06
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	5,03
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	-2,09
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	22,20
Immobilien	Real Estate	Ingatlan	9,80
Banken	Banks	Bank	9,72
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	8,49
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	5,68
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	5,33
Groß- & Einzelhandel	Retailing	Nagy- és kiskereskedelem	5,25
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Semiconductors & Semiconductor Equipment	Félvezetők	5,04
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	4,74
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	4,70
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	4,17
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	3,60
Energie	Energy	Energia	2,75
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	2,68
Transportwesen	Transportation	Szállítás	1,68
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikkek és ruházat	0,69
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Commercial Services & Supplies	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	0,54
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	97,06
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	5,03
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	-2,09
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	61.171,3005	88.001,4255	97.187,6022
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	4.193,2905	1.464,6395	6.883,7853
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	4.460,9204	28.294,7645	16.069,9620
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	60.903,6706	61.171,3005	88.001,4255
	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	69.768	86.719	95.783
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	550	500	1.315
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	4.168	17.451	10.379
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the end of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	66.150	69.768	86.719
	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the beginning of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	2.098	4.249	4.675
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	193	19	0
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	860	2.170	426
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the end of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	1.431	2.098	4.249

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

	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	45.546.374,79	65.107.451,06	115.607.627,58
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	114,54	122,34	116,04
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	120,27	128,46	121,84
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	104,31	111,76	106,69
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	104,31	111,76	106,69
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	22.131,90	23.749,58	22.627,42
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Issue price per unit class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	23.238,50	24.937,06	23.758,79
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS
A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyony piaci értéken	44.205.438,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	2.289.987,35
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	318.083,10
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	326.983,35
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	47.140.491,80
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 6.992,77
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 1.498.515,19
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 88.609,05
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 1.594.117,01
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	45.546.374,79
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	45.021.848,71

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 128.484,6706 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 60.903,6706 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 114,54 (gerundet) pro Anteil, 66.150 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 104,31 (gerundet) pro Anteil und 1.431 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 22.131,90 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 128,484,6706 units outstanding. 60,903,6706 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 114,54 (rounded) per unit, 66,150 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 104,31 (rounded) per unit and 1,431 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 22,131,90 (rounded) per unit. A részalap vagyona összesen 128,484,6706 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 60,903,6706 jut az AL osztályra, jegyenként 114,54 EUR (kerekítve) eszközértékű, 66,150 jut a TNL osztályra, jegyenként 104,31 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1,431 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 22,131,90 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	400.000	488.444,00	5,15
5,625 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	EUR	250.000	349.450,00	3,69
2,500 % E.ON International Finance BV EMTN v.09(2011)	EUR	100.000	99.953,00	1,05
4,250 % Frankreich OAT v.03(2019)	EUR	400.000	451.640,00	4,76
4,000 % Frankreich OAT v.04(2055)	EUR	100.000	108.693,00	1,15
4,000 % Frankreich v.04(2014)	EUR	500.000	535.875,00	5,65
3,500 % Frankreich v.04(2015)	EUR	600.000	643.080,00	6,78
3,250 % Frankreich v.06(2016)	EUR	150.000	159.883,50	1,69
3,000 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.09(2014)	EUR	250.000	256.090,00	2,70
4,000 % Irland v.09(2014)	EUR	100.000	91.942,00	0,97
5,000 % Irland v.10(2020)	EUR	50.000	40.780,00	0,43
4,250 % Italien v.09(2020)	EUR	900.000	824.598,00	8,71
6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	300.000	301.016,10	3,17
4,000 % Niederlande v.08(2018)	EUR	550.000	620.581,50	6,55
4,000 % Niederlande v.09(2019)	EUR	300.000	339.684,00	3,58
3,400 % Österreich v.09(2014)	EUR	500.000	529.430,00	5,58
3,350 % Portugal v.05(2015)	EUR	100.000	71.650,00	0,76
6,400 % Portugal v.11(2016)	EUR	100.000	74.413,00	0,78
2,750 % Spanien v.09(2012)	EUR	100.000	99.847,00	1,05
3,000 % Spanien v.10(2015)	EUR	200.000	195.466,00	2,06
4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	550.000	521.801,50	5,50
3,000 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN v.10(2015)	EUR	250.000	257.350,00	2,71
4,250 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.10(2020)	EUR	100.000	102.505,00	1,08
			7.164.172,60	75,55
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			7.164.172,60	75,55
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			7.164.172,60	75,55
Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (0,50%)	EUR	129	856.701,90	9,05
BayernInvest Renten Europa-Fonds (0,20%)	EUR	33	336.823,08	3,55
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (0,29%)	EUR	30	261.549,60	2,76
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds (0,50%)	EUR	8	46.523,92	0,49
db x-trackers II iTraxx Crossover 5-Year Short TOTAL RETURN INDEX ETF (0,24%)	EUR	450	50.202,00	0,53
db x-trackers – FTSE VIETNAM ETF (0,85%)	EUR	450	8.338,50	0,09
DKB Asien Fonds TNL (1,40%)	EUR	8.064	142.652,16	1,50
DKB Nordamerika Fonds (0,45%)	EUR	55.000	433.400,00	4,57
			2.136.191,16	22,54
Summe Investmentfondsanteile • Total investment fund units • Befektetési alap jegyeinek összege			2.136.191,16	22,54
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			9.300.363,76	98,09

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
Euro/CHF Currency Future Dezember 2011	CHF	2	1.457,73	0,02
			1.457,73	0,02
Summe Long-Positionen • Total long positions • Hosszú pozíciók összege			1.457,73	0,02
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2011	EUR	- 12	6.030,00	0,06
			6.030,00	0,06
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	- 2	1.888,51	0,02
			1.888,51	0,02
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			7.918,51	0,08
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			9.376,24	0,10
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			79.724,35	0,84
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets/Other liabilities • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			92.151,42	0,97
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			9.481.615,77	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2011
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2011 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2011 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2011. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem		Währungsbetrag in Kaufwährung Amount in foreign bought currency Valutaösszeg vételi valutában	Währungsbetrag in Verkaufswährung Amount in foreign sold currency Valutaösszeg érté- kesítés valutában	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
NZD/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	800.000,00	4.337.360,00	455.510,53	4,80
SEK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	800.000,00	120.114,71	86.348,31	0,91
SEK/NZD	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	800.000,00	146.632,94	86.812,41	0,92
USD/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • étoldalú valutaügyletek	800.000,00	5.470.640,00	588.866,36	6,21

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Deutschland	Germany	Németország	24,69
Frankreich	France	Franciaország	20,03
Niederlande	Netherlands	Hollandia	13,88
Italien	Italy	Olaszország	11,88
Spanien	Spain	Spanyolország	8,61
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	6,69
Österreich	Austria	Ausztria	5,58
Schweden	Sweden	Svédország	2,71
Portugal	Portugal	Portugália	1,54
Irland	Ireland	Írország	1,40
Australien	Australia	Ausztrália	1,08
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	98,09
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,10
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,84
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	0,97
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	68,01
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap jegyei	22,54
Banken	Banks	Bank	5,41
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	1,08
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	1,05
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	98,09
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,10
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	0,84
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	0,97
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2011 30.09.2011	01.10.2010 31.03.2011
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	82.073	0
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	50.800	92.073
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	747	10.000
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	132.126	82.073

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

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	107.807,8137	100.760,3740	111.441,040
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0,0000	11.715,1066	1.800,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	45.628,4080	4.667,6669	12.480,666
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	62.179,4057	107.807,8137	100.760,374
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	9.481.615,77	9.878.863,17	5.737.054,62
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	45,03	45,58	
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	46,83	47,40	
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,55	0,47	
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	56,80	56,94	56,94
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	59,07	59,22	59,22
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,13	0,85	0,80

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS
A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	9.300.363,76
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	79.724,35
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	9.376,24
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	127.631,60
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	9.517.095,95
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 17.467,31
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 18.012,87
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 35.480,18
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	9.481.615,77
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	9.515.374,34

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 194.305,4057 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 132.126 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 45,03 (gerundet) pro Anteil und 62.179,4057 Anteile auf die Klasse TL mit einem Inventarwert von EUR 56,80 (gerundet) pro Anteil.
Sub-fund assets are represented by a total of 194,305,4057 units outstanding. 132,126 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 45,03 (rounded) per unit and 62,179,4057 units are allotted as class TL having a net asset value of EUR 56,80 (rounded) per unit.
A részalap vagyona összesen 194.305,4057 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 132.126 jut az AL osztályra, jegyenként 45,03 EUR (kerekítve) eszközértékű, 62.179,4057 pedig a TL osztályra, jegyenként 56,80 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Air Liquide S.A.	EUR	679	59.684,10	0,22
Allianz SE	EUR	1.336	96.860,00	0,36
Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	1.000	39.700,00	0,15
ArcelorMittal S.A.	EUR	2.700	33.412,50	0,12
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	3.056	36.916,48	0,14
AXA S.A.	EUR	4.011	41.253,14	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	9.471	59.572,59	0,22
Banco Santander S.A.	EUR	21.169	130.951,43	0,49
BASF SE	EUR	2.412	113.942,88	0,42
Bayer AG	EUR	2.260	94.920,00	0,35
BNP Paribas S.A.	EUR	3.033	94.447,62	0,35
Carrefour S.A.	EUR	535	9.290,28	0,03
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	1.100	32.450,00	0,12
CRH Plc.	EUR	1.500	17.587,50	0,07
Daimler AG	EUR	3.019	105.136,68	0,39
Danone S.A.	EUR	1.708	78.824,20	0,29
Dt. Bank AG	EUR	3.563	100.654,75	0,38
Dt. Börse AG (zum Umtausch eingereicht)	EUR	440	16.761,80	0,06
Dt. Telekom AG	EUR	5.912	52.238,43	0,19
E.ON AG	EUR	6.093	101.783,57	0,38
Enel S.p.A.	EUR	15.114	50.510,99	0,19
Eni S.p.A.	EUR	4.794	63.568,44	0,24
France Télécom S.A.	EUR	4.685	57.695,78	0,22
Gdf Suez S.A.	EUR	3.219	73.843,86	0,28
Heineken NV	EUR	400	13.464,00	0,05
Iberdrola S.A.	EUR	8.920	45.652,56	0,17
ING Groep NV	EUR	9.775	56.108,50	0,21
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	21.245	26.025,13	0,10
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	2.425	34.253,13	0,13
L'Oreal S.A.	EUR	588	43.259,16	0,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	548	56.553,60	0,21
Münchener Rückversicherungs – Gesellschaft AG	EUR	452	42.320,76	0,16
Nokia OYJ	EUR	8.405	35.838,92	0,13
Repsol YPF S.A.	EUR	2.500	49.800,00	0,19
RWE AG	EUR	753	21.366,38	0,08
Sanofi S.A.	EUR	2.632	131.218,36	0,49
SAP AG	EUR	2.614	100.717,42	0,38
Schneider Electric S.A.	EUR	1.208	48.924,00	0,18
Siemens AG	EUR	2.396	166.881,40	0,62
Société Générale S.A.	EUR	2.240	47.219,20	0,18
Telefonica S.A.	EUR	9.291	134.254,95	0,50
Total S.A.	EUR	5.571	183.648,02	0,68
Unibail-Rodamco SIIC	EUR	200	26.920,00	0,10
UniCredit S.p.A.	EUR	46.033	37.585,94	0,14
Unilever NV	EUR	2.882	68.159,30	0,25
Vinci S.A.	EUR	1.360	45.050,00	0,17
Vivendi S.A.	EUR	3.443	52.953,34	0,20
			3.030.181,09	11,29
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			3.030.181,09	11,29
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			3.030.181,09	11,29

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznm	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
4,000 % Belgien S.50 v.07(2013)	EUR	1.700.000	1.760.928,00	6,56
4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	1.100.000	1.343.221,00	5,01
2,250 % Bundesrepublik Deutschland S.154 v.09(2014)	EUR	550.000	572.368,50	2,13
4,000 % Bundesrepublik Deutschland v.07(2018)	EUR	750.000	863.160,00	3,22
4,250 % Frankreich OAT v.03(2019)	EUR	1.930.000	2.179.163,00	8,13
4,000 % Frankreich OAT v.04(2055)	EUR	450.000	489.118,50	1,82
4,000 % Frankreich v.04(2014)	EUR	700.000	750.225,00	2,80
4,000 % Irland v.09(2014)	EUR	150.000	137.913,00	0,51
5,000 % Irland v.10(2020)	EUR	200.000	163.120,00	0,61
4,250 % Italien v.09(2020)	EUR	2.450.000	2.244.739,00	8,38
6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	800.000	802.709,60	2,99
4,000 % Niederlande v.08(2018)	EUR	1.100.000	1.241.163,00	4,63
4,000 % Niederlande v.09(2019)	EUR	750.000	849.210,00	3,17
3,400 % Österreich v.09(2014)	EUR	700.000	741.202,00	2,76
3,350 % Portugal v.05(2015)	EUR	350.000	250.775,00	0,93
6,400 % Portugal v.11(2016)	EUR	300.000	223.239,00	0,83
3,000 % Spanien v.10(2015)	EUR	700.000	684.131,00	2,55
4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	1.150.000	1.091.039,50	4,07
4,250 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.10(2020)	EUR	250.000	256.262,50	0,96
			16.643.687,60	62,06
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			16.643.687,60	62,06
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			16.643.687,60	62,06
Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (0,50%)	EUR	147	976.241,70	3,64
BayernInvest Renten Europa-Fonds (0,20%)	EUR	80	816.540,80	3,04
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds (0,50%)	EUR	32	186.095,68	0,69
db x-trackers II iTraxx Crossover 5-Year Short TOTAL RETURN INDEX ETF (0,24%)	EUR	1.200	133.872,00	0,50
db x-trackers – FTSE VIETNAM ETF (0,85%)	EUR	1.300	24.089,00	0,09
db x-trackers – MSCI USA TRN Index ETF (0,30%)	EUR	26.400	541.200,00	2,02
DKB Asien Fonds TNL (1,40%)	EUR	45.811	810.396,59	3,02
DKB Nordamerika Fonds STN (0,45%)	EUR	240.000	1.891.200,00	7,05
iShares Plc. – iShares Plc. – iShares STOXX Europe 50 (DE) (0,50%)	EUR	25.930	572.015,80	2,13
			5.951.651,57	22,18
Summe Investmentfondsanteile • Total investment fund units • Befektetési alap jegyeinek összege			5.951.651,57	22,18
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			25.625.520,26	95,53
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
Euro/CHF Currency Future Dezember 2011	CHF	4	2.915,48	0,01
			2.915,48	0,01
Summe Long-Positionen • Total long positions • Hosszú pozíciók összege			2.915,48	0,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznm	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2011	EUR	- 19	32.480,00	0,12
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2011	EUR	- 10	6.800,00	0,03
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2011	EUR	- 10	- 9.300,00	- 0,03
			29.980,00	0,12
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	- 4	3.777,02	0,01
			3.777,02	0,01
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			33.757,02	0,13
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			36.672,50	0,14
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			976.867,50	3,64
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets/Other liabilities • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			185.556,31	0,69
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			26.824.616,57	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2011
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2011 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:
 As at September 30th, 2011 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:
 2011. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznm		Währungsbetrag in Kaufwährung Amount in foreign bought currency Valutaösszeg vételi valutában	Währungsbetrag in Verkaufswährung Amount in foreign sold currency Valutaösszeg érté- kesítés valutában	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
NZD/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	2.300.000,00	12.469.910,00	1.309.592,77	4,89
SEK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	2.300.000,00	345.329,79	248.251,39	0,94
SEK/NZD	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	2.300.000,00	421.569,71	249.585,67	0,93
USD/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	2.300.000,00	15.728.090,00	1.692.990,77	6,32

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Deutschland	Germany	Németország	23,63
Frankreich	France	Franciaország	16,78
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	12,80
Italien	Italy	Olaszország	12,18
Niederlande	Netherlands	Hollandia	8,44
Spanien	Spain	Spanyolország	8,19
Belgien	Belgium	Belgium	6,71
Österreich	Austria	Ausztria	2,76
Portugal	Portugal	Portugália	1,76
Irland	Ireland	Írország	1,19
Australien	Australia	Ausztrália	0,96
Finnland	Finland	Finnország	0,13
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	95,53
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,14
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	3,64
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	0,69
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	61,10
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap jegyei	22,18
Banken	Banks	Bank	1,86
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	1,22
Energie	Energy	Energia	1,11
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	1,11
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	1,10
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	1,09
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	0,84
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	0,83
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	0,81
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	0,74
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	0,39
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	0,38
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	0,27
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikkek és ruházat	0,21
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	0,16
Immobilien	Real Estate	Ingatlan	0,10
Einzelhandel: Lebensmittel & Basisartikel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	0,03
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	95,53
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,14
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	3,64
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	0,69
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	329.849	346.719	364.387
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	4.005	2.275
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	8.342	20.875	19.943
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	321.507	329.849	346.719
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	26.824.616,57	28.479.351,01	30.196.950,38
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	83,43	86,34	87,09
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	86,77	89,79	90,57
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,28	0,96	0,86

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS
A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyony piaci értéken	25.625.520,26
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	976.867,50
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	36.672,50
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	291.029,44
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	222,00
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	26.930.311,70
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 50.218,51
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 55.476,62
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 105.695,13
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	26.824.616,57
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	27.083.665,53

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 321.507 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 83,43 (gerundet) pro Anteil.
Sub-Fund assets are represented by a net asset value of EUR 83,43 (rounded) per unit on 321,507 units outstanding.
A részalap vagyona befektetési jegyenként 83,43 EUR (kerekítve) eszközértékű, 321.507 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Air Liquide S.A.	EUR	637	55.992,30	0,50
Allianz SE	EUR	1.492	108.170,00	0,97
Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	1.300	51.610,00	0,46
ArcelorMittal S.A.	EUR	3.169	39.216,38	0,35
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	3.568	43.101,44	0,38
AXA S.A.	EUR	4.552	46.817,32	0,42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	14.801	93.098,29	0,83
Banco Santander S.A.	EUR	24.030	148.649,58	1,33
BASF SE	EUR	2.684	126.792,16	1,13
Bayer AG	EUR	2.583	108.486,00	0,97
BNP Paribas S.A.	EUR	3.423	106.592,22	0,95
Carrefour S.A.	EUR	745	12.936,93	0,12
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	1.200	35.400,00	0,32
CRH Plc.	EUR	1.900	22.277,50	0,20
Daimler AG	EUR	3.457	120.390,03	1,08
Danone S.A.	EUR	2.010	92.761,50	0,83
Dt. Bank AG	EUR	3.959	111.841,75	1,00
Dt. Börse AG (zum Umtausch eingereicht)	EUR	650	24.761,75	0,22
Dt. Telekom AG	EUR	7.480	66.093,28	0,59
E.ON AG	EUR	7.036	117.536,38	1,05
Enel S.p.A.	EUR	18.714	62.542,19	0,56
Eni S.p.A.	EUR	6.005	79.626,30	0,71
France Télécom S.A.	EUR	6.550	80.663,25	0,72
Gdf Suez S.A.	EUR	3.965	90.957,10	0,81
Heineken NV	EUR	500	16.830,00	0,15
Iberdrola S.A.	EUR	9.921	50.775,68	0,45
ING Groep NV	EUR	12.267	70.412,58	0,63
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	31.371	38.429,48	0,34
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	2.864	40.454,00	0,36
L'Oreal S.A.	EUR	622	45.760,54	0,41
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	638	65.841,60	0,59
MAN SE (zum Umtausch angemeldet)	EUR	2.000	188.500,00	1,68
Münchener Rückversicherungs – Gesellschaft AG	EUR	599	56.084,37	0,50
Nokia OYJ	EUR	10.361	44.179,30	0,39
Repsol YPF S.A.	EUR	2.800	55.776,00	0,50
RWE AG	EUR	918	26.048,25	0,23
Sanofi S.A.	EUR	2.936	146.374,28	1,31
SAP AG	EUR	2.953	113.779,09	1,02
Schneider Electric S.A.	EUR	1.420	57.510,00	0,51
Siemens AG	EUR	2.732	190.283,80	1,72
Société Générale S.A.	EUR	2.512	52.952,96	0,47
Telefonica S.A.	EUR	12.700	183.515,00	1,64
Total S.A.	EUR	6.335	208.833,28	1,86
Unibail-Rodamco SIIC	EUR	200	26.920,00	0,24
UniCredit S.p.A.	EUR	44.819	36.594,72	0,33
Unilever NV	EUR	3.647	86.251,55	0,77

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Vinci S.A.	EUR	1.579	52.304,38	0,47
Vivendi S.A.	EUR	4.493	69.102,34	0,62
			3.769.826,85	33,69
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			3.769.826,85	33,69
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			3.769.826,85	33,69

Anleihen • Bonds • Kötvények

Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek

4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	200.000	244.222,00	2,18
2,250 % Bundesrepublik Deutschland S.154 v.09(2014)	EUR	90.000	93.660,30	0,84
4,250 % Bundesrepublik Deutschland v.04(2014)	EUR	80.000	87.609,60	0,78
4,000 % Frankreich v.04(2014)	EUR	70.000	75.022,50	0,67
0,750 % Frankreich v.10(2012)	EUR	180.000	180.045,00	1,61
4,000 % Irland v.09(2014)	EUR	50.000	45.971,00	0,41
4,250 % Italien v.09(2020)	EUR	350.000	320.677,00	2,86
6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	100.000	100.338,70	0,90
4,000 % Niederlande v.09(2019)	EUR	150.000	169.842,00	1,52
3,350 % Portugal v.05(2015)	EUR	50.000	35.825,00	0,32
3,000 % Spanien v.10(2015)	EUR	50.000	48.866,50	0,44
4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	250.000	237.182,50	2,12
			1.639.262,10	14,65
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			1.639.262,10	14,65
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			1.639.262,10	14,65

**Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) •
Investment fund units (management fee of target fund in % p.a.) •
Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)**

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (0,50%)	EUR	127	843.419,70	7,53
BayernInvest Renten Europa-Fonds (0,20%)	EUR	15	153.101,40	1,37
db x-trackers II iTraxx Crossover 5-Year Short TOTAL RETURN INDEX ETF (0,24%)	EUR	600	66.936,00	0,60
db x-trackers – FTSE VIETNAM ETF (0,85%)	EUR	1.100	20.383,00	0,18
db x-trackers – MSCI USA TRN Index ETF 0,30%)	EUR	55.800	1.143.900,00	10,21
DKB Asien Fonds TNL (1,40%)	EUR	51.411	909.460,59	8,12
DKB Nordamerika Fonds (0,45%)	EUR	197.000	1.552.360,00	13,85
iShares Plc. – iShares STOXX Europe 50 (DE) (0,50%)	EUR	42.460	936.667,60	8,35
			5.626.228,29	50,21
Summe Investmentfondsanteile • Total investment fund units • Befektetési alap jegyeinek összege			5.626.228,29	50,21
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			11.035.317,24	98,55

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
Euro/CHF Currency Future Dezember 2011	CHF	4	2.915,48	0,03
			2.915,48	0,03
Summe Long-Positionen • Total long positions • Hosszú pozíciók összege			2.915,48	0,03
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2011	EUR	- 8	10.990,00	0,10
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2011	EUR	- 30	- 27.900,00	- 0,25
			- 16.910,00	- 0,15
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2011	USD	- 3	- 3.819,52	- 0,03
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	- 3	2.832,77	0,02
			- 986,75	- 0,01
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			- 17.896,75	- 0,16
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			- 14.981,27	- 0,13
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			232.670,30	2,08
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets/Other liabilities • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			- 54.789,63	- 0,50
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			11.198.216,64	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2011
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2011 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2011 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2011. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem		Währungsbetrag in Kaufwährung Amount in foreign bought currency Valutaösszeg vételi valutában	Währungsbetrag in Verkaufswährung Amount in foreign sold currency Valutaösszeg érté- kesítés valutában	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
NZD/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	2.000.000,00	10.843.400,00	1.138.776,32	10,17
SEK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	2.000.000,00	300.286,77	215.870,77	1,93
SEK/NZD	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	2.000.000,00	366.582,35	217.031,02	1,94
USD/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	2.000.000,00	13.676.600,00	1.472.165,89	13,15

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	33,31
Deutschland	Germany	Németország	33,21
Frankreich	France	Franciaország	13,43
Spanien	Spain	Spanyolország	7,31
Italien	Italy	Olaszország	6,08
Niederlande	Netherlands	Hollandia	3,43
Irland	Ireland	Írország	0,61
Belgien	Belgium	Belgium	0,46
Finnland	Finland	Finnország	0,39
Portugal	Portugal	Portugália	0,32
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	98,55
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	-0,13
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	2,08
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	-0,50
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap jegyei	50,21
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	14,65
Banken	Banks	Bank	5,25
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	5,04
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	3,55
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	3,10
Energie	Energy	Energia	3,07
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	2,28
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	2,27
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	2,21
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	2,18
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	1,08
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	1,02
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	0,89
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikkek és ruházat	0,59
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	0,41
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	0,39
Immobilien	Real Estate	Ingatlan	0,24
Einzelhandel: Lebensmittel & Basisartikel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	0,12
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	98,55
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	-0,13
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	2,08
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	-0,50
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	193.019	201.727	209.795
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	1.370	3.390
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	13.404	10.078	11.458
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	179.615	193.019	201.727
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	11.198.216,64	13.625.052,07	14.508.962,02
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	62,35	70,59	71,92
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	64,84	73,41	74,80
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS
A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	11.035.317,24
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	232.670,30
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	22.200,09
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	281,20
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	11.290.468,83
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on forward contracts • Származékos műveletek nem realizált vesztesége	- 14.981,27
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 43.668,28
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 33.602,64
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 92.252,19
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	11.198.216,64
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	13.326.636,98

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 179.615 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 62,35 (gerundet) pro Anteil.
Sub-Fund assets are represented by a net asset value of EUR 62.35 (rounded) per unit on 179,615 units outstanding.
A részalap vagyona befektetési jegyenként 62,35 EUR (kerekítve) eszközértékű, 179.615 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Allianz SE	EUR	310	22.475,00	0,66
MAN SE -zum Umtausch angemeldet-	EUR	2.000	188.500,00	5,56
			210.975,00	6,22
Castle Alternative Invest AG	USD	5.000	41.034,66	1,21
			41.034,66	1,21
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			252.009,66	7,43
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			252.009,66	7,43
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
4,500 % BASF AG v.06(2016)	EUR	60.000	65.244,00	1,92
4,500 % Bayer AG v.06(2013)	EUR	50.000	52.104,00	1,54
4,000 % Bayerische Landesbank S.11 v.08(2012)	EUR	170.000	170.940,10	5,04
4,000 % BMW Finance NV EMTN v.09(2014)	EUR	60.000	62.735,40	1,85
5,019 % BNP Paribas S.A. FRN Perp.	EUR	50.000	32.952,00	0,97
3,250 % Dt. Gen.-Hypothekenbank AG Pfo. S.982 v.05(2012)	EUR	200.000	201.016,00	5,93
5,500 % E.ON International Finance BV EMTN v.09(2016)	EUR	60.000	66.453,90	1,96
5,000 % Electricité de France v.08(2018)	EUR	50.000	55.202,50	1,63
4,750 % Eurohypo AG S.2259 Pfo. v.08(2018)	EUR	100.000	111.237,00	3,28
4,750 % France Télécom S.A. EMTN v.07(2017)	EUR	60.000	64.596,00	1,91
5,000 % Frankreich OAT v.00(2011)	EUR	600.000	601.374,00	17,75
5,000 % Groupe Auchan S.A. EMTN v.08(2013)	EUR	50.000	52.547,50	1,55
3,000 % ING Bank NV EMTN Pfo. v.09(2014)	EUR	100.000	102.436,00	3,02
4,000 % Irish Life & Permanent Plc. EMTN v.10(2015)	EUR	50.000	36.335,00	1,07
5,000 % Irland v.10(2020)	EUR	40.000	32.624,00	0,96
5,000 % Italien v.09(2040)	EUR	60.000	49.416,60	1,46
3,500 % Landesbank Baden-Württemberg -GZ- Pfo. S.975 v.05 (2015)	EUR	100.000	105.350,00	3,11
6,000 % Linde Finance BV FRN Perp.	EUR	30.000	30.525,00	0,90
4,625 % RWE AG FRN Perp.	EUR	30.000	27.600,00	0,81
4,700 % Spanien v.09(2041)	EUR	50.000	41.439,75	1,22
5,250 % Südzucker International Finance BV Perp.	EUR	30.000	28.050,00	0,83
2,000 % Swedbank Hypotek AB EMTN v.10(2014)	EUR	100.000	99.980,00	2,95
5,125 % TeliaSonera AB EMTN v.09(2014)	EUR	60.000	64.309,20	1,90
4,028 % UniCredito Italiano Capital Trust II FRN Perp.	EUR	50.000	25.750,00	0,76
			2.180.217,95	64,32
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			2.180.217,95	64,32
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			2.180.217,95	64,32

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds (0,50%)	EUR	14	81.416,86	2,40
db x-trackers II iTraxx Crossover 5-Year Short TOTAL RETURN INDEX ETF (0,24%)	EUR	2.500	278.900,00	8,23
db x-trackers II iTraxx Europe 5-Year Short TR INDEX ETF (0,18%)	EUR	1.500	157.515,00	4,65
db x-trackers – FTSE VIETNAM ETF (0,85%)	EUR	830	15.379,90	0,45
DEGI EUROPA (0,65%)	EUR	3.000	63.600,00	1,88
			596.811,76	17,61
Summe Investmentfondsanteile • Total investment fund units • Befektetési alap jegyeinek összege			596.811,76	17,61
Optionen • Options • Opciók				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
Call on DAX Performance-Index Dezember 2011/5.500,00	EUR	- 5	- 12.162,50	- 0,36
Put on DAX Performance-Index Dezember 2011/4.500,00	EUR	- 4	- 2.080,00	- 0,06
Put on DAX Performance-Index Dezember 2011/5.500,00	EUR	- 5	- 8.487,50	- 0,25
Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Index Dezember 2011/2.200,00	EUR	- 4	- 6.120,00	- 0,18
Put on OMV AG Dezember 2011/22,00	EUR	- 30	- 3.630,00	- 0,11
			- 32.480,00	- 0,96
Put on Glencore International Plc. Dezember 2011/4,40	GBP	- 10	- 6.865,47	- 0,20
			- 6.865,47	- 0,20
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			- 39.345,47	- 1,16
Summe Optionen • Total options • Kötvények összege			- 39.345,47	- 1,16
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			2.989.693,90	88,20
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
Euro/CHF Currency Future Dezember 2011	CHF	1	728,87	0,02
			728,87	0,02
Summe Long-Positionen • Total long positions • Hosszú pozíciók összege			728,87	0,02
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
DAX Performance-Index Future Dezember 2011	EUR	- 1	1.487,50	0,04
VSTOXX Future Oktober 2011	EUR	- 10	2.650,00	0,08
			4.137,50	0,12
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			4.137,50	0,12
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			4.866,37	0,14
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			250.518,84	7,39
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets/Other liabilities • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			144.731,98	4,27
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			3.389.811,09	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2011
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Zum 30. September 2011 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2011 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2011. szeptember 30-án a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in Fondswährung	% v. Teilfondsvermögen
Currency		Amount in foreign currency	Valuation amount in base currency	% of sub-fund assets
Pénznem		Devizaösszeg	Árfolyamérték	Részalap vagyonának %-ában
TRY	Währungskäufe • Purchases • Devizavásárlás	280.000,00	109.666,70	3,24
USD	Währungskäufe • Purchases • Devizavásárlás	174.118,80	127.878,82	3,77
TRY	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeldás	200.000,00	78.350,23	2,31

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert in Fondswährung	% v. Teilfondsvermögen
Currency		Amount in foreign bought currency	Amount in foreign sold currency	Valuation amount in base currency	% of sub-fund assets
Pénznem		Valutaösszeg vételi valutában	Valutaösszeg érté- kesítés valutában	Árfolyamérték	Részalap vagyonának %-ában
CHF/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	219.909,50	500.000,00	183.016,51	5,40
GBP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	59.000,00	90.500,00	67.724,50	2,00
JPY/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	10.723.861,00	200.000,00	103.755,83	3,06
TRY/CHF	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	500.000,00	265.058,83	195.289,94	5,76
TRY/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	199.955,58	9.773.000,00	78.125,28	2,30
TRY/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	80.000,00	333.856,00	31.601,34	0,93
USD/CAD	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	80.000,00	78.960,00	58.730,09	1,73
USD/GBP	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	94.004,70	59.000,00	68.952,44	2,03
ZAR/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte • Bilateral currency transactions • Kétoldalú valutaügyletek	356.120,00	80.000,00	33.247,35	0,98

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Deutschland	Germany	Németország	30,97
Frankreich	France	Franciaország	23,81
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	13,33
Niederlande	Netherlands	Hollandia	8,56
Schweden	Sweden	Svédország	4,85
Irland	Ireland	Írország	2,03
Italien	Italy	Olaszország	1,46
Spanien	Spain	Spanyolország	1,22
Schweiz	Switzerland	Svájc	1,21
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	0,76
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	88,20
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,14
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	7,39
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	4,27
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Banken	Banks	Bank	24,10
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	21,39
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap jegyei	17,61
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	5,56
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	4,40
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	4,16
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	4,13
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	3,81
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	2,38
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	0,66
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	88,20
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,14
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	7,39
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	4,27
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	45.901,0514	3.084,0000	3.542
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	3,0000	52.085,4184	0
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	13.263,1926	9.268,3670	458
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	32.640,8588	45.901,0514	3.084
	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the beginning of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	10	10	10
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	84	0	0
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	0	0	0
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the end of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	94	10	10
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	3.389.811,09	4.081.242,87	363.794,98
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	78,22	86,78	86,31
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	81,35	90,25	89,76
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	8.901,96	9.815,99	9.762,15
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Issue price per unit class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	9.080,00	10.012,31	9.957,39
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS
A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyong piaci értéken	2.989.693,90
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	250.518,84
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	4.866,37
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	63.451,13
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	113.233,75
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	3.421.763,99
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 23.312,93
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 8.639,97
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 31.952,90
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	3.389.811,09
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	3.036.515,66

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 32.734,8588 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 32.640,8588 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 78,22 (gerundet) pro Anteil und 94 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 8.901,96 (gerundet) pro Anteil.
 Sub-fund assets are represented by a total of 32,734.8588 units outstanding. 32,640.8588 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 78.22 (rounded) per unit and 94 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 8,901.96 (rounded) per unit.
 A részalap vagyona összesen 32.734,8588 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 32.640,8588 jut az AL osztályra, jegyenként 78,22 EUR (kerekítve) eszközértékű, 94 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 8.901,96 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
ABB Ltd.	CHF	10.300	137.705,05	1,40
Credit Suisse Group	CHF	4.800	98.267,72	1,00
Nestlé S.A.	CHF	14.650	603.207,02	6,14
Novartis AG	CHF	10.900	454.166,67	4,62
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.100	372.244,09	3,79
UBS AG	CHF	15.900	147.367,13	1,50
Zurich Financial Services AG	CHF	640	101.994,75	1,04
			1.914.952,43	19,49
Air Liquide S.A.	EUR	1.250	109.875,00	1,12
Allianz SE	EUR	2.000	145.000,00	1,47
Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	3.600	142.920,00	1,45
AXA S.A.	EUR	8.150	83.822,75	0,85
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	22.000	138.380,00	1,41
Banco Santander S.A.	EUR	37.535	232.191,51	2,36
BASF SE	EUR	4.050	191.322,00	1,95
Bayer AG	EUR	3.700	155.400,00	1,58
BNP Paribas S.A.	EUR	4.500	140.130,00	1,43
Daimler AG	EUR	3.900	135.817,50	1,38
Dt. Bank AG	EUR	4.250	120.062,50	1,22
Dt. Telekom AG	EUR	13.000	114.868,00	1,17
E.ON AG	EUR	8.750	146.168,75	1,49
Eni S.p.A.	EUR	11.500	152.490,00	1,55
France Télécom S.A.	EUR	9.000	110.835,00	1,13
Gdf Suez S.A.	EUR	6.295	144.407,30	1,47
ING Groep NV	EUR	16.900	97.006,00	0,99
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	1.100	113.520,00	1,15
Royal Dutch Shell -A-	EUR	15.800	364.822,00	3,71
Sanofi S.A.	EUR	5.300	264.231,50	2,69
SAP AG	EUR	4.050	156.046,50	1,59
Siemens AG	EUR	4.100	285.565,00	2,90
Telefonica S.A.	EUR	17.300	249.985,00	2,54
Total S.A.	EUR	9.850	324.705,25	3,30
Unilever NV	EUR	6.900	163.185,00	1,66
			4.282.756,56	43,56
Anglo American Plc.	GBP	4.200	110.586,00	1,12
Astrazeneca Plc.	GBP	6.000	198.173,04	2,02
Barclays Plc.	GBP	47.000	91.348,39	0,93
BG Group Plc.	GBP	14.550	206.806,27	2,10
BHP Billiton Plc.	GBP	9.300	188.607,38	1,92
BP Plc.	GBP	88.500	398.417,79	4,05
British American Tobacco Plc.	GBP	9.600	304.667,36	3,10
Diageo Plc.	GBP	11.000	156.411,58	1,59
GlaxoSmithKline Plc.	GBP	22.400	344.377,80	3,50
HSBC Holdings Plc.	GBP	60.100	354.122,49	3,60
National Grid Plc.	GBP	15.000	110.306,79	1,12
Rio Tinto Plc.	GBP	6.050	206.219,98	2,10
Standard Chartered Plc.	GBP	8.600	134.192,81	1,37
Tesco Plc.	GBP	35.600	155.624,73	1,58

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Unilever Plc.	GBP	5.000	116.798,81	1,19
Vodafone Group Plc.	GBP	200.000	384.120,42	3,91
			3.460.781,64	35,20
Hennes & Mauritz AB -B-	SEK	4.000	90.729,70	0,92
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson -B-	SEK	13.050	96.569,72	0,98
			187.299,42	1,90
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			9.845.790,05	100,15
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			9.845.790,05	100,15
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			9.845.790,05	100,15
Bankverbindlichkeiten • Bank balance • Banki kötelezettségek			- 78.852,21	- 0,80
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			63.975,44	0,65
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			9.830.913,28	100,00

GEOGRAPHISCHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY GEOGRAPHICAL SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	38,91
Schweiz	Switzerland	Svájc	19,49
Deutschland	Germany	Németország	14,75
Frankreich	France	Franciaország	13,14
Spanien	Spain	Spanyolország	6,31
Niederlande	Netherlands	Hollandia	2,65
Schweden	Sweden	Svédország	1,90
Italien	Italy	Olaszország	1,55
Belgien	Belgium	Belgium	1,45
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	100,15
Bankverbindlichkeiten	Bank balance	Banki kötelezettségek	- 0,80
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	0,65
Summe • Total • Összege			100,00

WIRTSCHAFTLICHE STRUKTUR DES WERTPAPIERVERMÖGENS IN PROZENT VOM TEILFONDSVERMÖGEN
STRUCTURE OF THE INVESTMENT PORTFOLIO BY ECONOMIC SECTOR IN PERCENT OF SUB-FUND ASSETS
AZ ÉRTÉKPAPÍRVAGYON GAZDASÁGI SZEKTORÁLIS A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

			30.09.2011
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	18,20
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	15,13
Energie	Energy	Energia	14,71
Banken	Banks	Bank	12,32
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	8,75
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	8,21
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	4,30
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	4,08
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	3,49
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	3,36
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	1,59
Einzelhandel: Lebensmittel & Basisartikel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	1,58
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	1,38
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikked és ruházat	1,15
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	0,98
Groß- & Einzelhandel	Retailing	Nagy- és kiskereskedelem	0,92
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	100,15
Bankverbindlichkeiten	Bank balance	Banki kötelezettségek	-0,80
Sonstige Vermögensgegenstände/ Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets/Other liabilities	Egyéb vagyonelemek/ Egyéb kötelezettségek	0,65
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL1 • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL1 • A TL1 osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	17.130	23.573	38.512
Ausgegebene Anteile Klasse TL1 • Units issued class TL1 • A TL1 osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	1	11
Zurückgenommene Anteile Klasse TL1 • Units redeemed class TL1 • A TL1 osztály visszavásárolt befektetési jegyei	1.759	6.444	14.950
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL1 • Units outstanding at the end of the financial year class TL1 • A TL1 osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	15.371	17.130	23.573
	01.04.2011 30.09.2011	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2009 31.03.2010
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL2 • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL2 • A TL2 osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	70	70	253
Ausgegebene Anteile Klasse TL2 • Units issued class TL2 • A TL2 osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	0	41
Zurückgenommene Anteile Klasse TL2 • Units redeemed class TL2 • A TL2 osztály visszavásárolt befektetési jegyei	0	0	224
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL2 • Units outstanding at the end of the financial year class TL2 • A TL2 osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	70	70	70

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

	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	9.830.913,28	13.236.084,43	18.516.370,40
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL1 • Net asset value per unit class TL1 • A TL1 osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	636,68	769,55	783,17
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL1 • Issue price per unit class TL1 • A TL1 osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	668,51	808,03	822,33
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL1 • Interim profit per unit class TL1 • A TL1 osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL2 • Net asset value per unit class TL2 • A TL2 osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	635,18	767,74	781,64
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL2 • Issue price per unit class TL2 • A TL2 osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	635,18	767,74	781,64
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL2 • Interim profit per unit class TL2 • A TL2 osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS
A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	9.845.790,05
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	720,95
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	13.425,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	77.116,82
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften • Receivable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó követelések	58.313,55
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	9.995.367,13
Bankverbindlichkeiten • Bank balance • Banki kötelezettségek	- 78.852,21
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften • Payable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó kötelezettségek	- 58.403,33
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 27.198,31
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 164.453,85
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	9.830.913,28
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	10.746.620,23

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 15.441 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 15.371 Anteile auf die Klasse TL1 mit einem Inventarwert von EUR 636,68 (gerundet) pro Anteil und 70 Anteile auf die Klasse TL2 mit einem Inventarwert von EUR 635,18 (gerundet) pro Anteil.
Sub-fund assets are represented by a total of 15,441 units outstanding. 15,371 units are allotted as class TL1 having a net asset value of EUR 636.68 (rounded) per unit and 70 units are allotted as class TL2 having a net asset value of EUR 635.18 (rounded) per unit.
A részalap vagyona összesen 15.441 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 15.371 jut a TL1 osztályra, jegyenként 636,68 EUR (kerekítve) eszközértékű, 70 pedig a TL2 osztályra, jegyenként 635,18 EUR (kerekítve) eszközértékű.

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
AZ ALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	157.807.050,51
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	7.297.711,72
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	195.535,11
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	1.904.793,96
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	13.928,96
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	517.333,92
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften • Receivable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó követelések	58.313,55
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	167.794.667,73
Bankverbindlichkeiten • Bank balance • Banki kötelezettségek	-78.852,21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	-12.984,97
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften • Payable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó kötelezettségek	-58.403,33
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	-24.256,27
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	-1.633.182,22
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	-305.998,01
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	-2.113.677,01
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	165.680.990,72
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	164.078.564,30

ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESBERICHT 30. SEPTEMBER 2011

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 29. September 2011 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 bewertungsregeln festlegt.

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

NOTES TO THE AUDITED ANNUAL REPORT AS AT SEPTEMBER 30TH, 2011

Investment in securities

Realised gains or losses on securities trades are calculated on an average cost basis. The cost prices of securities acquired in currencies other than Euro are based on exchange rates ruling at the time of acquisition. The market value of such securities is converted into Euro at the exchange rates ruling at September 29th, 2011.

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

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

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

MAGYARÁZATAI A 2011. SZEPTEMBER 30-IG FÉLÉVI JELENTÉSHEZ NÉLKÜL

Értékpapír-befektetések

A realizált árfolyamnyereségeket és árfolyamvesztéseket az átlagos beszerzési árfolyam alapján számítják ki. Azoknak az értékpapíroknak a beszerzési árfolyamát, amelyek vételára nem euróban van kifejezve, a vétel napján érvényes megfelelő devizaárfolyam alapján adják meg. Ezen értékpapírok napi árfolyamát a 2011. szeptember 29-ig érvényes devizaárfolyam alapján számították át.

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

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

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

Mitteilungen an die Anteilhaber

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Portfolios wird täglich in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil des Bayern Invest Convertible Bond Fonds wird zusätzlich täglich in „Die Presse“ veröffentlicht.

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

Zeichnungen von Anteilen

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

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, 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 sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und über die jeweilige Zahlstelle erhältlich.

Notices to Shareholders

The issue and redemption price per unit in any portfolio are published daily in „Börsen-Zeitung“. The issue and redemption price per unit of the BayernInvest Convertible Bond Fonds is published daily additionally in „Die Presse“.

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

Subscription of units

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

Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus, supplemented by the latest annual report and the latest semi-annual report if the annual report is older than eight months. Financial reports, the prospectus may be obtained free of charge from the respective agents, from the custodian bank as well as from the Luxembourg management company.

Közlemények a befektetési jegyek tulajdonosai számára

Az egyes portfólióknak megfelelő befektetési jegyenkénti kibocsátási és visszavásárlási árakat naponta közzéteszik a „Börsen-Zeitung“ újságban. A BayernInvest Convertible Bond Alap befektetési jegyeinek kibocsátási és visszavásárlási árait emellett naponta közzéteszik a „Die Presse“ című lapban is.

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.

Befektetési jegyei eladása

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

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 nyolc hónapnál régebbi. Az üzleti jelentések és az eladási prospektusok és az egyszerűsített tájékoztató költségmentesen az Alapkezelő székhelyén, a letéti banknál, valamint a mindenkorli kifizetőhelyeken szerezhetők be.

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

Net asset value and issue price

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

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

Nettó eszközérték és kibocsátási ár

A befektetési jegyenkénti 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.

Fonds Fund Alap	Klasse Class Osztály	Ausgabeaufschlag Issue costs Kibocsátási felár	Auflegungsdatum Subscription date Jegyzés dátuma	Erstausgabepreis Original issue price Eredeti kibocsátási ár
BayernInvest Short Term Fonds	TL	3,00%	02.09.1991	DEM 1.100,00
BayernInvest Rendite Dynamic Fonds	AL	3,00%	03.10.2007	EUR 100,00
BayernInvest Rendite Dynamic Fonds	InstAL	2,00%	28.12.2006	EUR 10.000,00
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	AL	3,00%	05.06.2000	EUR 50,00
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	TL	3,00%	07.03.2003	EUR 55,09
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	TNL	0,00%	05.06.2000	EUR 50,00
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	InstAL	2,00%	10.03.2003	EUR 5.000,00
BayernInvest Convertible Bond Fonds	AL	5,00%	02.10.2002	EUR 100,00
BayernInvest Convertible Bond Fonds	TNL	0,00%	25.03.2004	EUR 100,00
BayernInvest Convertible Bond Fonds	InstAL	5,00%	28.08.2002	EUR 20.000,00
BayernInvest Balanced Stocks 15 Fonds	TL	4,00%	02.10.2000	EUR 50,00
BayernInvest Balanced Stocks 15 Fonds	AL	4,00%	01.10.2010	EUR 46,68
BayernInvest Balanced Stocks 30 Fonds	TL	4,00%	02.09.1991	DEM 90,00
BayernInvest Balanced Stocks 60 Plus Fonds	TL	4,00%	02.10.2000	EUR 100,00
BayernInvest OptiMA Fonds	AL	4,00%	27.06.2006	EUR 100,00
BayernInvest OptiMA Fonds	InstAL	2,00%	12.06.2006	EUR 10.000,00
BayernInvest Vermögensverwaltungsfonds Aktien	TL1	5,00%	01.04.2008	EUR 1.000,00
BayernInvest Vermögensverwaltungsfonds Aktien	TL2	5,00%	02.01.2009	EUR 754,91

Ausschüttung

Nachstehende Teilfonds zahlten per 18. Mai 2011 für das am 31. März 2011 endende Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Dividend

The below mentioned sub-funds paid a dividend with value date May 18th, 2011 for the financial year ending March 31st, 2011:

Osztalékkifizetések

Az alább felsorolt részalap a következő osztalékösszegeket fizették ki 2011. Május 18-ei értéknappal a 2011. március 31-án záruló üzleti évre vonatkozóan:

Fonds Fund Alap	Klasse Class Osztály	Ausschüttung pro Anteil Dividend per unit Osztalék befektetési jegyként
BayernInvest Rendite Dynamic Fonds	AL	EUR 1,78
BayernInvest Rendite Dynamic Fonds	InstAL	EUR 219,98
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	AL	EUR 1,3334
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds	InstAL	EUR 140,9829
BayernInvest Convertible Bond Fonds	InstAL	EUR 140,00
BayernInvest Balanced Stocks 15 Fonds	AL	EUR 0,4428
BayernInvest OptiMA Fonds	AL	EUR 0,36

Hinweis

Die Bekanntmachung der steuerlichen Erträge zum 31. März 2011 gemäß § 5 Abs. 1 InvStG wurde im Internet unter www.bayerninvest.lu (Im Überblick – Steuerliche Daten) und im „Elektronischer Bundesanzeiger“ veröffentlicht.

Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende „Taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,05% p.a. des Teilfondsvermögens zu entrichten. Für die Klasse InstAL beträgt diese Steuer abweichend 0,01% p.a. des Teilfondsvermögens.

Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückgütet.

Bestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen in der Zeit vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011 ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und über die jeweilige Zahlstelle erhältlich.

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den nachstehenden Devisenkursen zum 29. September 2011 in Euro umgerechnet. Vermögenswerte in Euro-In-Währungen wurden mit dem offiziellen Konvertierungskurs umgerechnet.

Australischer Dollar • Australian Dollar • Ausztrál dollár	AUD	1	1,3894
Kanadischer Dollar • Canadian Dollar • Kanadai dollár	CAD	1	1,4076
Schweizer Franken • Swiss Franc • Svájci frank	CHF	1	1,2192
Dänische Krone • Danish Crown • Dán korona	DKK	1	7,4403
Britisches Pfund • Pound Sterling • Angol font	GBP	1	0,8703
Hongkong Dollar • Hong Kong Dollar • Hongkongi dollár	HKD	1	10,6324
Japanischer Yen • Japanese Yen • Japán jen	JPY	1	104,8363
Norwegische Krone • Norwegian Crown • Norvég korona	NOK	1	7,8527
Neuseeländischer Dollar • New Zealand Dollar • Új-Zélandi dollár	NZD	1	1,7548
Polnischer Zloty • Polish zloty • Lengyel zloty	PLN	1	4,4085
Schwedische Krone • Swedish Crown • Svéd korona	SEK	1	1,2230
Singapur Dollar • Singapore Dollar • Szingapuri dollár	SGD	1	1,7631
Türkische Lira • Turkish lira • Török líra	TRY	1	2,5233
Amerikanischer Dollar • US Dollar • Amerikai dollár	USD	1	1,3647
Südafrikanischer Rand • South African Rand • Dél-afrikai rand	ZAR	1	10,7462

Comment

The notice of taxable income as at March 31st, 2011 under § 5 section 1 of the German investment law (InvStG, Investmentsteuergesetz) has been published on the internet site www.bayerninvest.lu (Im Überblick – Steuerliche Daten) and in the “Elektronischer Bundesanzeiger”.

Taxation

Under legislation and regulations currently prevailing in Luxembourg, the sub-fund is subject to a “Taxe d'abonnement“ at an annual rate of 0.05% of the sub-fund assets calculated and payable quarterly. For the class InstAL this tax rate amounts to 0.01% p.a. of the fund assets of the sub-fund.

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

Portfolio changes

The list of the portfolio changes for the period from April 1st, 2011 up to September 30th, 2011 may be obtained free of charge from the respective agents, from the custodian bank as well as from the Luxembourg management company.

Exchange rates

Assets in foreign currencies have been translated into Euro at the following exchange rates prevailing at September 29th, 2011. Assets in Euro-In-Currencies have been translated at the official exchange rates into Euro.

Útmutató

A beruházási adótörvény 5. paragrafusa 1. bekezdésének megfelelően a 2011. 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. Ettől eltérően, az InstAL osztály esetében az adó mértéke a nettó eszközérték évi 0,01%-át teszi ki.

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

Készletváltozások

A 2011. április 1. és 2011. szeptember 30. között történt értékpapírkészletváltozások listája térítésmentesen beszerezhető az Alapkezelő székhelyén, a letéti banknál, valamint minden kifizetőhelyen.

Devizaárfolyamok

A külföldi valutában kifejezett eszközértékeket a 2011. szeptember 29-án érvényes devizaárfolyamok alapján váltották át euróra az alábbiak szerint. Az euróban megadott eszközértékeket a hivatalos átváltási árfolyamnak megfelelően számították át.

TERMINKONTRAKTE FINANCIAL FUTURES HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Verpflichtungen Obligations Kötelezettségek EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
BayernInvest Short Term Fonds				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2011	EUR	- 9	- 1.094.310,00	- 9,25
			- 1.094.310,00	- 9,25
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 1.094.310,00	- 9,25
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 1.094.310,00	- 9,25
BayernInvest Rendite Dynamic Fonds				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2011	EUR	- 85	- 9.309.625,00	- 57,99
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2011	EUR	- 75	- 10.143.750,00	- 63,19
			- 19.453.375,00	- 121,18
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 19.453.375,00	- 121,18
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 19.453.375,00	- 121,18
BayernInvest Total Return Corporate Bond Fonds				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2011	EUR	- 50	- 5.476.250,00	- 17,37
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2011	EUR	- 25	- 3.039.750,00	- 9,64
			- 8.516.000,00	- 27,01
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 8.516.000,00	- 27,01
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 8.516.000,00	- 27,01
BayernInvest Balanced Stocks 15 Fonds				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
Euro/CHF Currency Future Dezember 2011	CHF	2	249.466,86	2,63
			249.466,86	2,63
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			249.466,86	2,63
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2011	EUR	- 12	- 1.623.000,00	- 17,12
			- 1.623.000,00	- 17,12
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	- 2	- 248.332,97	- 2,62
			- 248.332,97	- 2,62
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 1.871.332,97	- 19,74
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 1.621.866,11	- 17,11

TERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)
FINANCIAL FUTURES (continued)
HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Verpflichtungen Obligations Kötelezettségek EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
BayernInvest Balanced Stocks 30 Fonds				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
Euro/CHF Currency Future Dezember 2011	CHF	4	498.933,73	1,86
			498.933,73	1,86
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			498.933,73	1,86
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2011	EUR	- 10	- 1.215.900,00	- 4,53
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2011	EUR	- 19	- 2.569.750,00	- 9,58
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2011	EUR	- 10	- 220.100,00	- 0,82
			- 4.005.750,00	- 14,93
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	- 4	- 496.665,93	- 1,85
			- 496.665,93	- 1,85
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 4.502.415,93	- 16,78
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 4.003.482,20	- 14,92
BayernInvest Balanced Stocks 60 Plus Fonds				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
Euro/CHF Currency Future Dezember 2011	CHF	4	498.933,73	4,46
			498.933,73	4,46
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			498.933,73	4,46
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2011	EUR	- 8	- 1.082.000,00	- 9,66
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2011	EUR	- 30	- 660.300,00	- 5,90
			- 1.742.300,00	- 15,56
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2011	USD	- 3	- 127.088,37	- 1,13
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	- 3	- 372.499,45	- 3,33
			- 499.587,82	- 4,46
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 2.241.887,82	- 20,02
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 1.742.954,09	- 15,56
BayernInvest OptiMA Fonds				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
Euro/CHF Currency Future Dezember 2011	CHF	1	124.733,43	3,68
			124.733,43	3,68
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			124.733,43	3,68
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
DAX Performance-Index Future Dezember 2011	EUR	- 1	- 140.387,50	- 4,14
VSTOXX Future Oktober 2011	EUR	- 10	- 42.600,00	- 1,26
			- 182.987,50	- 5,40
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 182.987,50	- 5,40
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 58.254,07	- 1,72

