

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.09.2011

DKB

Richtlinienkonformer Investmentfonds
Luxemburger Rechts

zum 30. September 2011 • 2011. szeptember 30-án

Verwaltungsgesellschaft • Alapkezelő

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

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

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

DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	921 867	LU0102278958
DKB Europa Fonds	AL	A1C3WK	LU0535527229
DKB Europa Fonds	InstAL	A1C3WL	LU0535540321
DKB Europa Fonds	TNL	541 952	LU0117117746
DKB Osteuropa Fonds	TNL	795 321	LU0128942959
DKB Nordamerika Fonds	TNL	541 953	LU0117117829
DKB Asien Fonds	TNL	795 322	LU0128943502
DKB Pharma Fonds	AL	921 869	LU0102279501
DKB Pharma Fonds	TNL	541 954	LU0117118041
DKB TeleTech Fonds	AL	921 868	LU0102279253
DKB TeleTech Fonds	TNL	541 955	LU0117118124
DKB Zukunftsfonds	TNL	A0M1 X5K	LU0314225409
DKB Ökofonds	TNL	A0N1 HJZ	LU0355139220

Erläuterung Anteilklassen • Befektetésijegyzőstályok magyarázata:

- AL = mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend • kibocsátási felárral terhelve/kifizetéssel
ANL = ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend • kibocsátási felár nélkül/kifizetéssel
InstAL = vorbehalten für institutionelle Investoren mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend •
intézményi befektetők számára fenntartva, kibocsátási felárral terhelve/kifizetéssel
TNL = ohne Ausgabeaufschlag/thesaurierend •
kibocsátási felár nélkül/hozamfelhalmozással

INHALT • TARTALOM

Management und Verwaltung • Vállalatvezetés és ügyintézés	4
--	----------

DKB Neue Bundesländer Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió	6
Struktur des Wertpapiervermögens • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	9
Statistische Informationen • Statisztikai adatok	10
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • A Részalap vagyonának összetétele	10

DKB Europa Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió	11
Struktur des Wertpapiervermögens • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	14
Statistische Informationen • Statisztikai adatok	16
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • A Részalap vagyonának összetétele	17

DKB Osteuropa Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió	18
Struktur des Wertpapiervermögens • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	20
Statistische Informationen • Statisztikai adatok	22
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • A Részalap vagyonának összetétele	22

DKB Nordamerika Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió	23
Struktur des Wertpapiervermögens • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	26
Statistische Informationen • Statisztikai adatok	28
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • A Részalap vagyonának összetétele	28

DKB Asien Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió	29
Devisentermingeschäfte • Határidős devizaműveletek	34
Struktur des Wertpapiervermögens • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	34
Statistische Informationen • Statisztikai adatok	36
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • A Részalap vagyonának összetétele	36

DKB Pharma Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió	37
Devisentermingeschäfte • Határidős devizaműveletek	40
Struktur des Wertpapiervermögens • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	41
Statistische Informationen • Statisztikai adatok	42
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • A Részalap vagyonának összetétele	43

DKB TeleTech Fonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió	44
Struktur des Wertpapiervermögens • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	47
Statistische Informationen • Statisztikai adatok	48
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • A Részalap vagyonának összetétele	49

DKB Zukunftsfonds

Vermögensaufstellung • Befektetési portfólió	50
Struktur des Wertpapiervermögens • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	52
Statistische Informationen • Statisztikai adatok	53
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • A Részalap vagyonának összetétele	54

DKB Ökofonds

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

DKB konsolidiert • konszolidált

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

MANAGEMENT UND VERWALTUNG • VÁLLATATVEZETÉS ÉS ÜGYINTÉZTÉS

Verwaltungsgesellschaft • Alapkezelő

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

Verwaltungsrat • Igazgatótanács

Vorsitzender • Elnök

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

Mitglieder • 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 • Ügyvezető igazgató

Guy Schmit
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Christian Mardeck
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

Anlageausschuss • Befektetési bizottság

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

Dr. Patrick Wilden
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Rolf Mähliß
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Stefan Unterlandstättner
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Dr. Oliver Schlick
BayernInvest KAG, München

Depotbank und Hauptzahlstelle • Letéti bank és fő kifizetőhely

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

MANAGEMENT UND VERWALTUNG • VÁLLATATVEZETÉS ÉS ÜGYINTÉZTÉS

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

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

Fondsmanager • Alapkezelő

BAWAG P.S.K. Invest GmbH
Georg-Coch-Platz 2
A-1010 Wien

Anlageberater • Befektetési tanácsadó

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Karlstr. 35
D-80333 München

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

Deutsche Kreditbank AG
Taubenstraße 7-9
D-10117 Berlin

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

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

Promoter • Támogató

Deutsche Kreditbank AG
Taubenstraße 7-9
D-10117 Berlin

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

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

Rechtsberater • Jogi tanácsadó

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

DKB NEUE BUNDESLÄNDER FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában
Aktien, Anrechte und Genusscheine • Részvények, tőzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i>				
AAP Implantate AG	EUR	146.903	123.398,52	0,68
Air Berlin Plc.	EUR	90.000	241.200,00	1,32
Analytik Jena AG	EUR	60.000	551.340,00	3,03
Axel Springer Verlag AG	EUR	4.800	127.440,00	0,70
Berliner Synchron AG	EUR	20.931	17.414,59	0,10
Biolitec AG	EUR	37.969	89.189,18	0,49
C.Bechstein Pianofortefabrik AG	EUR	75.000	412.575,00	2,27
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	32.706	436.625,10	2,40
Co.don AG	EUR	32.449	31.637,78	0,17
CR Capital Real Estate AG	EUR	100.000	53.700,00	0,29
Daldrup & Söhne AG	EUR	20.583	357.012,14	1,96
DEAG Dt. Entertainment AG	EUR	71.850	160.441,05	0,88
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	EUR	20.043	507.188,12	2,78
Epigenomics AG (New)	EUR	19.792	82.136,81	0,45
Estavis AG	EUR	169.755	331.022,25	1,82
First Sensor AG	EUR	53.050	488.431,35	2,68
Funkwerk AG	EUR	58.471	260.722,19	1,43
Geratherm Medical AG	EUR	51.649	290.525,63	1,60
GK Software AG	EUR	8.000	268.800,00	1,48
GSW Immobilien AG	EUR	10.000	210.550,00	1,16
Halloren Schokoladenfabrik AG	EUR	5.310	33.028,20	0,18
HanseYachts AG	EUR	22.000	109.780,00	0,60
Heliocentris Energy Solutions AG	EUR	44.200	238.238,00	1,31
Hyrican Informationssysteme AG	EUR	3.000	10.710,00	0,06
Intershop Communications AG	EUR	16.500	42.586,50	0,23
IVU Traffic Technologies AG	EUR	347.564	373.283,74	2,05
Jenoptik AG	EUR	61.890	302.270,76	1,66
Landesbank Berlin Holding AG	EUR	90.000	285.390,00	1,57
MagForce AG	EUR	1.100	13.244,00	0,07
MAGIX AG	EUR	15.000	79.485,00	0,44
MIFA Mitteldeutsche Fahrradwerke AG	EUR	22.529	111.969,13	0,61
Mologen Holding AG	EUR	6.887	48.553,35	0,27
PSI AG	EUR	25.000	447.500,00	2,46

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyoniának %-ában
Q-Cells SE	EUR	250.000	144.000,00	0,79
Solarpraxis AG	EUR	34.600	59.512,00	0,33
Studio Babelsberg AG	EUR	52.500	64.207,50	0,35
Transradio SenderSysteme Berlin AG	EUR	3.680	4.018,56	0,02
VITA 34 AG	EUR	8.500	29.665,00	0,16
W.O.M. World of Medicine AG	EUR	4.150	49.924,50	0,27
Wirecard AG	EUR	20.000	240.000,00	1,32
YOC AG	EUR	8.104	194.496,00	1,07
			7.923.211,95	43,51
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			7.923.211,95	43,51
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			7.923.211,95	43,51

Anleihen • Kötvények

Notierte Titel • Jegyzett tételek

3,750 % Berlin S.159 v.03(2013)	EUR	300.000	311.706,00	1,71
4,000 % Berlin S.174 v.04(2012)	EUR	600.000	605.106,00	3,32
4,250 % Berlin S.190 v.04(2014)	EUR	650.000	697.164,00	3,83
3,500 % Berlin S.202 v.05(2017)	EUR	1.000.000	1.062.000,00	5,82
4,125 % Berlin S.214 v.06(2016)	EUR	550.000	600.160,00	3,30
3,875 % Berlin S.218 v.06(2012)	EUR	200.000	204.118,00	1,12
4,250 % Berlin S.226 v.07(2022)	EUR	500.000	562.590,00	3,09
4,000 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfe. S.146 v.07(2014)	EUR	250.000	263.615,00	1,45
4,000 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfe. S.90 v.04(2012)	EUR	250.000	254.690,00	1,40
4,500 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfe. v.07(2019)	EUR	200.000	225.210,00	1,24
4,000 % Brandenburg S.143 v.03(2013)	EUR	350.000	362.442,50	1,99
3,625 % Brandenburg S.155 v.05(2015)	EUR	300.000	318.030,00	1,75
4,000 % Brandenburg v.06(2016)	EUR	250.000	271.982,50	1,49
3,750 % Dt. Kreditbank AG Pfe. v.06(2011)	EUR	300.000	300.903,00	1,65
3,625 % Landesbank Berlin AG Pfe. S.275 v.04(2012)	EUR	250.000	251.750,00	1,38
3,375 % Sachsen-Anhalt S.21 v.05(2015)	EUR	300.000	316.476,00	1,74
4,000 % Sachsen-Anhalt v.06(2016)	EUR	250.000	271.707,50	1,49
4,125 % Sachsen-Anhalt v.08(2013)	EUR	250.000	260.625,00	1,43

DKB NEUE BUNDESLÄNDER FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
3,375 % Thüringen S.05/1 v.05(2014)	EUR	250.000	262.600,00	1,44
4,000 % Thüringen v.07(2017)	EUR	300.000	326.487,00	1,79
			7.729.362,50	42,43
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			7.729.362,50	42,43
Summe Anleihen • Kötvények összege			7.729.362,50	42,43
Summe Portfolio • Portfólió összege			15.652.574,45	85,94
Terminkontrakte • Határidős kontraktusok				
<i>Short-Positionen • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2011	EUR	- 20	- 38.800,00	- 0,21
			- 38.800,00	- 0,21
Summe Short-Positionen • Rövid pozíciók összege			- 38.800,00	- 0,21
Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege			- 38.800,00	- 0,21
Bankguthaben • Banki készpénzállomány			2.531.010,81	13,90
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			68.429,65	0,37
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona			18.213.214,91	100,00

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

		30.09.2011
Deutschland	Németország	84,62
Großbritannien	Nagy-Britannia	1,32
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	85,94
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	-0,21
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	13,90
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	0,37
Summe	Összege	100,00

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

		30.09.2011
Staatsanleihen/Öffentliche Hand	Államkötvények/közvélemény szektor	35,31
Banken	Bank	8,69
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	8,45
Software & Dienste	Szoftver és szolgáltatás	6,72
Hardware & Ausrüstung	Hardver eszközök	5,79
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	3,92
Investitionsgüter	Beruházási javak	3,66
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	3,28
Immobilien	Ingatlan	3,27
Medien	Média	2,10
Verbraucherdienste	Fogyasztási szolgáltatások	1,94
Transportwesen	Szállítás	1,32
Versorgungsbetriebe	Közmű	1,31
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Élelmiszer, ital és dohány	0,18
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	85,94
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	-0,21
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	13,90
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	0,37
Summe	Összege	100,00

DKB NEUE BUNDESLÄNDER FONDS

STATISTISCHE INFORMATIONEN 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 ANL • Az ANL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	1.008.914,975	1.010.123,975	1.006.158,418
Ausgegebene Anteile Klasse ANL • Az ANL osztály kibocsátott befektetési jegyei	976.702,746	7.832,000	9.455,000
Zurückgenommene Anteile Klasse ANL • Az ANL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	978.027,633	9.041,000	5.489,443
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse ANL • Az ANL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	1.007.590,088	1.008.914,975	1.010.123,975
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona	18.213.214,91	19.630.029,54	19.582.921,59
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse ANL • Az ANL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	18,08	19,46	19,39
Ausgabepreis pro Anteil Klasse ANL • Az ANL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	18,08	19,46	19,39
Zwischengewinn pro Anteil Klasse ANL • Az ANL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,14	0,20	0,15

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyion piaci értéken	15.652.574,45
Bankguthaben • Banki készpénzállomány	2.531.010,81
Zinsforderungen • Kamatkövetelések	127.283,34
Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések	18,06
Gesamtaktiva • Összes aktívák	18.310.886,66
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	- 38.800,00
Sonstige Passiva • Egyéb passzívák	- 58.871,75
Gesamtpassiva • Összes passzívák	- 97.671,75
TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA	18.213.214,91
Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára	17.820.392,74

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.007.590,088 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 18,08 (gerundet) pro Anteil.
A részalap vagyona befektetési jegyenként 18,08 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1.007.590,088 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i>				
Credit Suisse Group	CHF	10.900	223.149,61	0,93
Nestlé S.A.	CHF	5.981	246.264,93	1,02
Novartis AG	CHF	7.700	320.833,33	1,33
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.100	372.244,09	1,55
Swiss Re AG (zum Umtausch eingereicht)	CHF	8.300	297.498,36	1,24
Swisscom AG	CHF	1.000	305.282,15	1,27
Syngenta AG	CHF	1.107	223.815,21	0,93
Zurich Financial Services AG	CHF	1.700	270.923,56	1,13
			2.260.011,24	9,40
Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	21.000	242.970,00	1,01
Akzo Nobel NV	EUR	7.400	255.448,00	1,06
Allianz SE	EUR	3.700	268.250,00	1,12
Alstom S.A.	EUR	9.100	231.367,50	0,96
AXA S.A.	EUR	25.600	263.296,00	1,10
Banco Santander S.A.	EUR	42.544	263.177,18	1,09
BASF SE	EUR	5.600	264.544,00	1,10
BNP Paribas S.A.	EUR	6.700	208.638,00	0,87
Bouygues S.A.	EUR	10.400	264.680,00	1,10
Daimler AG	EUR	6.500	226.362,50	0,94
Dt. Börse AG (zum Umtausch eingereicht)	EUR	6.200	236.189,00	0,98
Dt. Post AG	EUR	26.000	256.360,00	1,07
Dt. Telekom AG	EUR	35.000	309.260,00	1,29
E.ON AG	EUR	14.600	243.893,00	1,01
EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	133.900	314.798,90	1,31
Eni S.p.A.	EUR	24.000	318.240,00	1,32
Fortum OYJ	EUR	15.200	274.056,00	1,14
France Télécom S.A.	EUR	21.200	261.078,00	1,09
Gdf Suez S.A.	EUR	12.300	282.162,00	1,17
Koninklijke KPN NV	EUR	30.300	295.606,80	1,23
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	14.400	203.400,00	0,85
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2.900	271.527,00	1,13
Nokia OYJ	EUR	41.700	177.808,80	0,74
OMV AG	EUR	11.139	254.526,15	1,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Reed Elsevier NV	EUR	36.000	296.928,00	1,23
Repsol YPF S.A.	EUR	15.800	314.736,00	1,31
Royal Dutch Shell -A-	EUR	21.300	491.817,00	2,05
Sampo OYJ -A-	EUR	16.500	321.255,00	1,34
Sanofi S.A.	EUR	6.800	339.014,00	1,41
SES Global S.A.	EUR	17.800	316.484,00	1,32
Siemens AG	EUR	3.600	250.740,00	1,04
Snam Rete Gas S.p.A.	EUR	90.600	313.838,40	1,31
Société Générale S.A.	EUR	7.800	164.424,00	0,68
Telecom Italia S.p.A.	EUR	343.400	289.314,50	1,20
Telefonica S.A.	EUR	19.700	284.665,00	1,18
Total S.A.	EUR	11.300	372.504,50	1,55
Unibail-Rodamco SIIC	EUR	1.800	242.280,00	1,01
Unilever NV	EUR	14.300	338.195,00	1,41
UPM-Kymmene Corporation	EUR	25.300	222.893,00	0,93
Veolia Environnement S.A.	EUR	15.200	173.128,00	0,72
Vinci S.A.	EUR	6.800	225.250,00	0,94
Vivendi S.A.	EUR	16.300	250.694,00	1,04
Wolters Kluwer NV	EUR	19.900	247.655,50	1,03
			11.643.454,73	48,44
Astrazeneca Plc.	GBP	9.700	320.379,75	1,33
Aviva Plc.	GBP	70.907	254.606,89	1,06
BHP Billiton Plc.	GBP	11.200	227.140,07	0,94
BP Plc.	GBP	69.900	314.682,53	1,31
British American Tobacco Plc.	GBP	10.292	326.628,79	1,36
BT Group Plc.	GBP	157.600	317.445,48	1,32
Centrica Plc.	GBP	87.600	298.945,19	1,24
Compass Group Plc.	GBP	50.700	303.221,30	1,26
Diageo Plc.	GBP	24.100	342.683,56	1,43
GlaxoSmithKline Plc.	GBP	22.900	352.064,81	1,46
HSBC Holdings Plc.	GBP	47.383	279.191,11	1,16
Imperial Tobacco Group Plc.	GBP	14.600	364.203,15	1,51
J. Sainsbury Plc.	GBP	84.898	267.580,39	1,11
Legal & General Group Plc.	GBP	288.300	328.780,59	1,37
Marks & Spencer Group Plc.	GBP	83.963	314.511,52	1,31

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában
National Grid Plc.	GBP	51.400	377.984,60	1,57
Pearson Plc.	GBP	28.300	372.000,46	1,55
Scottish & Southern Energy Plc.	GBP	23.400	351.147,88	1,46
Standard Life Plc.	GBP	132.300	313.306,10	1,30
Tesco Plc.	GBP	73.186	319.931,22	1,33
United Utilities Group Plc.	GBP	48.334	344.330,46	1,43
Vodafone Group Plc.	GBP	169.600	325.734,12	1,35
			7.016.499,97	29,16
DNB NOR Bank ASA	NOK	31.700	241.200,48	1,00
Orkla ASA	NOK	46.700	269.101,71	1,12
Statoil ASA	NOK	22.400	350.289,71	1,46
			860.591,90	3,58
Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	27.500	256.424,16	1,07
Svenska Handelsbanken AB	SEK	13.700	264.255,67	1,10
TeliaSonera AB	SEK	56.100	274.995,22	1,14
			795.675,05	3,31
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			22.576.232,89	93,89
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			22.576.232,89	93,89
Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
BayernInvest Aktien Sustainable Value Europa-Fonds (0,50%)	EUR	80	455.444,80	1,89
iShares EURO STOXX Select Dividend 30 (DE) (0,30%)	EUR	13.450	189.510,50	0,79
			644.955,30	2,68
Summe Investmentfondsanteile • Befektetési alap jegyeinek összege			644.955,30	2,68
Zertifikate • Certifikátok				
<i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i>				
Dt. Bank AG/Dow Jones STOXX 50 Index Zert. Perp.	EUR	33.200	724.756,00	3,02
			724.756,00	3,02
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			724.756,00	3,02
Summe Zertifikate • Certifikátok összege			724.756,00	3,02
Summe Portfolio • Portfólió összege			23.945.944,19	99,59
Bankguthaben • Banki készpénzállomány			151.892,60	0,63
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			- 52.584,84	- 0,22
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona			24.045.251,95	100,00

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

		30.09.2011
Großbritannien	Nagy-Britannia	31,21
Deutschland	Németország	15,38
Frankreich	Franciaország	13,64
Schweiz	Svájc	9,40
Niederlande	Hollandia	6,81
Spanien	Spanyolország	4,59
Finnland	Finnország	4,15
Italien	Olaszország	3,83
Norwegen	Norvégia	3,58
Schweden	Svédország	3,31
Luxemburg	Luxemburg	1,32
Portugal	Portugália	1,31
Österreich	Ausztria	1,06
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	99,59
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	0,63
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	- 0,22
Summe	Összege	100,00

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

		30.09.2011
Versorgungsbetriebe	Közmű	12,36
Telekommunikationsdienste	Telekommunikáció	12,11
Versicherungen	Biztosítás	10,79
Energie	Energia	10,06
Banken	Bank	8,92
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	7,08
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Élelmiszer, ital és dohány	6,73
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Nyers-, segéd- és üzemanyag	6,03
Investitionsgüter	Beruházási javak	6,01
Medien	Média	5,13
Investmentfondsanteile	Befektetési alap jegyei	2,68
Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	2,44
Transportwesen	Szállítás	2,08
Diversifizierte Finanzdienste	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	1,91
Groß- und Einzelhandel	Nagy- és kiskereskedelem	1,31
Verbraucherdienste	Fogyasztási szolgáltatások	1,26
Immobilien	Ingatlan	1,01
Automobile & Komponenten	Autó és alkatrész	0,94
Hardware & Ausrüstung	Hardver eszközök	0,74
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	99,59
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	0,63
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	- 0,22
Summe	Összege	100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2011 30.09.2011	01.10.2010 31.03.2011	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	382.260,415	0,000	
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0,000	409.686,301	
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	9.636,150	27.425,886	
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	372.624,265	382.260,415	
	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 • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	1.524.362,095	1.437.211,885	1.418.100,636
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	901.694,785	169.125,198	67.566,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	931.629,855	81.974,988	48.454,751
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	1.494.427,025	1.524.362,095	1.437.211,885
	01.04.2011 30.09.2011	01.10.2010 31.03.2011	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	635,792	0,000	
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	110,258	635,792	
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	126,000	0,000	
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	620,050	635,792	

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona	24.045.251,95	29.163.659,03	20.032.933,35
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	8,87	10,51	
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	9,31	11,04	
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	12,03	14,30	13,94
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	12,03	14,30	13,94
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	4.455,13	5.274,10	
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	4.544,23	5.379,58	
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,14	0,04	

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken	23.945.944,19
Bankguthaben • Banki készpénzállomány	151.892,60
Zinsforderungen • Kamatkövetelések	453,65
Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések	39.187,37
Gesamtaktiva • Összes aktívák	24.137.477,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 18.537,21
Sonstige Passiva • Egyéb passzívák	- 73.688,65
Gesamtpassiva • Összes passzívák	- 92.225,86
TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA	24.045.251,95
Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára	27.974.250,02

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.867.671,34 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 372.624,265 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 8,87 (gerundet) pro Anteil, 1.494.427,025 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 12,03 (gerundet) pro Anteil und 620,05 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 4.455,13 (gerundet) pro Anteil.

A részalap vagyona összesen 1.867.671,34 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 372.624,265 jut az AL osztályra, jegyenként 8,87 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1.494.427,025 jut a TNL osztályra, jegyenként 12,03 EUR (kerekítve) eszközértékű, 620,05 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 4.455,13 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, tőzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i>				
Ceske Energeticke Zavodi AS	CZK	54.000	1.569.509,03	5,72
Komerčni Banka AS	CZK	4.000	563.047,46	2,05
Philip Morris CR AS	CZK	600	276.202,89	1,01
Telefónica Czech Republic AS	CZK	68.000	1.070.767,98	3,90
			3.479.527,36	12,68
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	66.000	602.382,00	2,20
EVN AG	EUR	19.000	204.915,00	0,75
IMMOFINANZ AG	EUR	180.000	407.700,00	1,49
			1.214.997,00	4,44
MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	HUF	16.000	805.286,40	2,94
OTP Bank Nyrt.	HUF	90.000	1.026.123,87	3,74
			1.831.410,27	6,68
BRE Bank S.A.	PLN	2.500	133.832,37	0,49
Globe Trade Centre S.A.	PLN	32.000	82.749,23	0,30
Jastrzebska Spolka Weglowa	PLN	10.000	198.480,21	0,72
KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	30.000	905.069,75	3,30
Kruk S.A.	PLN	12.000	119.414,77	0,44
Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLN	78.000	336.345,70	1,23
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	PLN	67.000	548.644,66	2,00
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	105.000	793.603,27	2,89
Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	8.000	577.067,03	2,10
Tauron Polska Energia S.A.	PLN	210.000	237.223,55	0,87
Telekomunikacja Polska S.A.	PLN	150.000	578.768,29	2,11
Warsaw Stock Exchange	PLN	37.100	359.428,60	1,31
			4.870.627,43	17,76
EOS Russia	SEK	76.618	194.390,24	0,71
			194.390,24	0,71
AkBank T.A.S.	TRY	50.000	145.444,46	0,53
Bimeks Bilgi Islem ve Dis Ticaret AS	TRY	91.700	86.128,88	0,31
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	TRY	100.000	94.717,24	0,35
Haci Omer Sabanci Holding AS	TRY	100.000	258.391,79	0,94

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Reysas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	TRY	611.000	225.193,20	0,82
TAV Havalimanlari Holding AS	TRY	20.000	58.019,26	0,21
Tekfen Holding AS	TRY	50.000	115.325,17	0,42
Trakya Cam Sanayii AS	TRY	120.000	144.572,58	0,53
Turkiye Garanti Bankasi AS	TRY	110.000	320.849,68	1,17
Turkiye Is Bankasi -C-	TRY	70.000	132.326,72	0,48
			1.580.968,98	5,76
Etalon Ltd. ADR	USD	90.000	244.009,67	0,89
Gazprom ADR	USD	355.000	2.586.997,14	9,44
Global Ports Investment Plc. ADR	USD	16.000	181.724,92	0,66
Globaltrans Investment Plc. GDR	USD	30.000	307.759,95	1,12
Gruppa LSR	USD	11.000	132.996,26	0,48
Hydraulic Machines and Systems Group Plc.	USD	90.000	313.255,66	1,14
Kazkommertsbank GDR	USD	33.000	79.797,76	0,29
KazMunaiGas Exploration GDR	USD	25.000	271.946,22	0,99
Lukoil ADR	USD	35.000	1.328.497,11	4,84
Magnit, Krasnodar ADR	USD	24.000	350.494,61	1,28
Mechel Steel Group OAO ADR	USD	22.500	178.720,60	0,65
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel ADR	USD	40.000	646.882,10	2,36
Mobile TeleSystems ADR	USD	47.000	446.684,25	1,63
Novatek GDR	USD	9.000	803.912,95	2,93
OJSC Oil Co. Rosneft GDR	USD	100.000	451.381,26	1,65
Phosagro OJSC ADR	USD	30.000	265.992,53	0,97
RusGidro OAO ADR	USD	90.000	225.082,44	0,82
Sberbank	USD	320.000	518.209,13	1,89
Sberbank -VZ-	USD	350.000	448.816,59	1,64
Sberbank Rossii OAO ADR	USD	95.000	657.140,76	2,40
Sistema JSFC	USD	600.000	351.725,65	1,28
Surgutneftegaz ADR -VZ-	USD	200.000	662.416,65	2,42
Tatneft ADR	USD	16.000	300.139,22	1,09
Uralkaliy GDR	USD	20.000	563.786,91	2,06
			12.318.370,34	44,92
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			25.490.291,62	92,95
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			25.490.291,62	92,95

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
BAWAG P.S.K. - Osteuropa Small Cap Stock (2,00%)	EUR	6.000	494.160,00	1,80
			494.160,00	1,80
Summe Investmentfondsanteile • Befektetési alap jegyeinek összege			494.160,00	1,80
Summe Portfolio • Portfólió összege			25.984.451,62	94,75

Terminkontrakte • Határidős kontraktusok

Long-Positionen • Hosszú pozíciók

WIG 20 Index Future Dezember 2011	PLN	270	- 88.608,38	- 0,32
			- 88.608,38	- 0,32
Summe Long-Positionen • Hosszú pozíciók összege			- 88.608,38	- 0,32
Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege			- 88.608,38	- 0,32
Bankguthaben • Banki készpénzállomány			1.502.802,80	5,48
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			26.348,57	0,09
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona			27.424.994,61	100,00

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

		30.09.2011
Russland	Oroszország	39,83
Polen	Lengyelország	17,76
Tschechische Republik	Cseh Köztársaság	12,68
Ungarn	Magyarország	6,68
Österreich	Ausztria	6,24
Türkei	Törökország	5,76
Zypern	Zypern	2,92
Kasachstan	Kasachstan	1,28
Großbritannien	Nagy-Britannia	0,89
Schweden	Svédország	0,71
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	94,75
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	- 0,32
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	5,48
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	0,09
Summe	Összege	100,00

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

		30.09.2011
Energie	Energia	29,17
Banken	Bank	17,57
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Nyers-, segéd- és üzemanyag	10,06
Telekommunikationsdienste	Telekommunikáció	8,92
Versorgungsbetriebe	Közmű	8,52
Immobilien	Ingatlan	6,53
Diversifizierte Finanzdienste	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	2,96
Versicherungen	Biztosítás	2,10
Investitionsgüter	Beruházási javak	2,09
Investmentfondsanteile	Befektetési alap jegyei	1,80
Transportwesen	Szállítás	1,33
Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	1,28
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	1,10
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Élelmiszer, ital és dohány	1,01
Software & Dienste	Szoftver és szolgáltatás	0,31
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	94,75
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	- 0,32
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	5,48
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	0,09
Summe	Összege	100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN 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 TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	401.154,0912	570.249,2352	698.995,0320
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	24.208,0000	48.964,5310	82.559,1280
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	49.992,3060	218.059,6750	211.304,9248
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	375.369,7852	401.154,0912	570.249,2352
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona	27.424.994,61	40.433.253,09	52.247.026,64
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	73,06	100,79	91,62
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	73,06	100,79	91,62
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyion piaci értéken	25.984.451,62
Bankguthaben • Banki készpénzállomány	1.502.802,80
Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések	148.300,77
Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések	2.026,79
Gesamtaktiva • Összes aktívák	27.637.581,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 14.687,03
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	- 88.608,38
Zinsverbindlichkeiten • Kamattartozás	- 1.151,65
Sonstige Passiva • Egyéb passzívák	- 108.140,31
Gesamtpassiva • Összes passzívák	- 212.587,37
TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA	27.424.994,61
Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára	31.157.887,97

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 375.369,7852 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 73,06 (gerundet) pro Anteil.
A részalap vagyona befektetési jegyenként 73,06 EUR (kerekítve) eszközértékű, 375.369,7852 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genusscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i>				
3M Co.	USD	1.724	94.152,36	0,77
Abbott Laboratories	USD	3.782	143.692,17	1,17
Alcoa Inc.	USD	2.586	19.062,91	0,16
Allstate Corporation	USD	1.255	22.585,77	0,18
Altria Group Inc.	USD	5.033	97.510,45	0,79
Amazon.com Inc.	USD	882	143.762,06	1,17
American Electric Power Co. Inc.	USD	1.172	33.037,92	0,27
American Express Co.	USD	2.523	86.373,98	0,70
Amgen Inc.	USD	2.245	91.760,90	0,75
Apache Corporation	USD	933	56.662,30	0,46
Apple Inc.	USD	2.253	644.796,82	5,26
AT & T Inc.	USD	14.399	304.291,90	2,48
Avon Products Inc.	USD	1.047	15.213,60	0,12
Baker Hughes Inc.	USD	1.060	37.741,18	0,31
Bank of America Corporation	USD	24.624	114.576,39	0,93
Bank of New York Mellon Corporation	USD	2.995	42.509,82	0,35
Baxter International Inc.	USD	1.381	56.881,37	0,46
Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.273	227.661,63	1,85
Boeing Corporation	USD	1.801	82.309,93	0,67
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4.144	94.497,90	0,77
Capital One Financial Corporation	USD	1.116	33.552,78	0,27
Caterpillar Inc.	USD	1.570	86.731,37	0,71
Chevron Corporation	USD	4.867	336.627,92	2,74
Cisco Systems Inc.	USD	13.364	155.213,16	1,26
Citigroup Inc.	USD	7.090	139.753,06	1,14
Coca-Cola Co.	USD	5.579	282.281,78	2,30
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.182	77.552,78	0,63
Comcast Corporation -A-	USD	6.680	106.169,27	0,86
ConocoPhillips	USD	3.336	157.352,04	1,28
Costco Wholesale Corporation	USD	1.064	64.696,07	0,53
CVS Caremark Corporation	USD	3.268	81.610,20	0,66
Dell Inc.	USD	3.768	41.056,76	0,33
Devon Energy Corporation	USD	1.012	42.765,47	0,35
Dow Chemical Co.	USD	2.870	49.925,84	0,41

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
E.I. du Pont de Nemours & Co.	USD	2.266	68.659,12	0,56
EMC Corporation	USD	5.017	78.414,75	0,64
Emerson Electric Co.	USD	1.809	58.046,54	0,47
Entergy Corporation	USD	430	21.117,17	0,17
Exelon Corporation	USD	1.610	51.083,02	0,42
Exxon Mobil Corporation	USD	11.814	639.567,90	5,22
Fedex Corporation	USD	770	39.326,59	0,32
Ford Motor Co.	USD	9.233	67.655,90	0,55
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. -B-	USD	2.303	52.887,83	0,43
Frontier Communications Corporation	USD	1.129	5.154,00	0,04
General Dynamics Corporation	USD	879	37.473,60	0,31
General Electric Co.	USD	25.756	299.325,97	2,44
Gilead Sciences Inc.	USD	1.874	53.897,92	0,44
Goldman Sachs Group Inc.	USD	1.229	89.939,35	0,73
Google Inc. -A-	USD	612	236.557,49	1,93
H.J. Heinz Co.	USD	780	29.377,89	0,24
Halliburton Co.	USD	2.234	52.792,92	0,43
Hewlett-Packard Co.	USD	5.040	87.822,38	0,72
Home Depot Inc.	USD	3.801	94.112,84	0,77
Honeywell International Inc.	USD	1.901	62.684,11	0,51
IBM Corporation	USD	2.902	381.000,46	3,10
Intel Corporation	USD	12.759	207.648,12	1,69
Johnson & Johnson	USD	6.658	311.750,72	2,54
JPMorgan Chase & Co.	USD	9.474	217.915,19	1,78
Kraft Foods Inc. -A-	USD	4.291	108.414,81	0,88
Lockheed Martin Corporation	USD	669	35.535,88	0,29
Lowe's Companies Inc.	USD	3.063	44.933,87	0,37
MasterCard Inc.	USD	259	62.319,80	0,51
McDonald's Corporation	USD	2.507	163.091,86	1,33
Medtronic Inc.	USD	2.566	63.853,86	0,52
Merck & Co. Inc. (New)	USD	7.486	179.154,95	1,46
MetLife Inc.	USD	2.569	55.156,22	0,45
Microsoft Corporation	USD	18.118	337.878,73	2,75
Monsanto Co.	USD	1.299	60.109,80	0,49
Morgan Stanley	USD	3.607	39.883,96	0,32
National Oilwell Varco Inc.	USD	1.029	39.796,75	0,32

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
News Corporation Inc. -A-	USD	5.553	64.819,59	0,53
Nike Inc. -B-	USD	923	59.511,08	0,48
Norfolk Southern Corporation	USD	845	39.299,59	0,32
Occidental Petroleum Corporation	USD	1.975	109.046,86	0,89
Oracle Corporation	USD	9.600	208.573,32	1,70
PepsiCo Inc.	USD	3.845	176.317,21	1,44
Pfizer Inc.	USD	18.957	249.759,55	2,03
Philip Morris International Inc.	USD	4.268	200.186,62	1,63
Procter & Gamble Co.	USD	6.676	311.615,15	2,54
Qualcomm Inc.	USD	4.081	149.908,80	1,22
Raytheon Co.	USD	859	25.970,79	0,21
Schlumberger Ltd.	USD	3.279	147.359,17	1,20
Southern Co.	USD	2.084	65.465,73	0,53
Sprint Nextel Corporation	USD	7.276	16.687,83	0,14
Target Corporation	USD	1.641	60.399,67	0,49
Texas Instruments Inc.	USD	2.807	55.926,09	0,46
Time Warner Inc.	USD	2.539	57.116,80	0,47
U.S. Bancorp	USD	4.667	82.793,34	0,67
Union Pacific Corporation	USD	1.186	74.060,91	0,60
United Parcel Service -B-	USD	2.383	112.924,90	0,92
United Technologies Corporation	USD	2.208	117.171,07	0,95
UnitedHealth Group Inc.	USD	2.615	89.255,29	0,73
Verizon Communications Inc.	USD	6.878	187.233,60	1,53
VISA Inc.	USD	1.243	79.870,06	0,65
Wal-Mart Stores Inc.	USD	4.271	162.521,45	1,32
Walgreen Co.	USD	2.200	52.440,83	0,43
Walt Disney Co.	USD	4.510	101.290,76	0,83
Wells Fargo & Co.	USD	12.829	234.921,02	1,91
Weyerhäuser Co.	USD	1.309	15.433,29	0,13
Williams Companies Inc.	USD	1.431	26.256,50	0,21
Xerox Corporation	USD	3.410	18.340,59	0,15
			11.851.189,59	96,54
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			11.851.189,59	96,54
Summe Aktien, Anrechte und Genusscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			11.851.189,59	96,54
Summe Portfolio • Portfólió összege			11.851.189,59	96,54

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Terminkontrakte • Határidős kontraktusok				
<i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i>				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2011	USD	9	- 9.560,71	- 0,08
			- 9.560,71	- 0,08
Summe Long-Positionen • Hosszú pozíciók összege			- 9.560,71	- 0,08
<i>Short-Positionen • Rövid pozíciók</i>				
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	- 1	2.179,97	0,02
			2.179,97	0,02
Summe Short-Positionen • Rövid pozíciók összege			2.179,97	0,02
Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege			- 7.380,74	- 0,06
Bankguthaben • Banki készpénzállomány			441.200,33	3,59
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			- 9.185,30	- 0,07
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona			12.275.823,88	100,00

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

		30.09.2011
Vereinigte Staaten von Amerika	Amerikai Egyesült Államok	95,34
Niederländische Antillen	Holland Antillák	1,20
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	96,54
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	- 0,06
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	3,59
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	- 0,07
Summe	Összege	100,00

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

		30.09.2011
Energie	Energia	13,41
Software & Dienste	Szoftver és szolgáltatás	10,64
Hardware & Ausrüstung	Hardver eszközök	9,58
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	9,16
Investitionsgüter	Beruházási javak	7,33
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Élelmiszer, ital és dohány	7,28
Diversifizierte Finanzdienste	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	6,22
Telekommunikationsdienste	Telekommunikáció	4,19
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Háztartási cikkek és testápolási termékek	3,29
Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	2,94
Groß- und Einzelhandel	Nagy- és kiskereskedelem	2,80
Medien	Média	2,69
Banken	Bank	2,58
Versicherungen	Biztosítás	2,48
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Nyers-, segéd- és üzemanyag	2,18
Transportwesen	Szállítás	2,16
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Félvezetők	2,15
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	1,71
Versorgungsbetriebe	Közmű	1,39
Verbraucherdienste	Fogyasztási szolgáltatások	1,33
Automobile & Komponenten	Autó és alkatrész	0,55
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Használati cikkek és ruházat	0,48
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	96,54
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	-0,06
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	3,59
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	-0,07
Summe	Összege	100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN 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 TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	1.061.517,696	1.069.303,570	1.049.340,084
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	1.465.561,174	28.290,000	37.462,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	978.562,115	36.075,874	17.498,514
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	1.548.516,755	1.061.517,696	1.069.303,570
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona	12.275.823,88	9.196.192,46	8.675.216,53
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	7,93	8,66	8,11
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	7,93	8,66	8,11
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken	11.851.189,59
Bankguthaben • Banki készpénzállomány	441.200,33
Zinsforderungen • Kamatkövetelések	111,23
Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések	11.810,69
Gesamtaktiva • Összes aktívák	12.304.311,84
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	- 7.380,74
Sonstige Passiva • Egyéb passzívák	- 21.107,22
Gesamtpassiva • Összes passzívák	- 28.487,96
TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA	12.275.823,88
Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára	10.313.041,65

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.548.516,755 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 7,93 (gerundet) pro Anteil.
A részalap vagyona befektetési jegyenként 7,93 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1.548.516,755 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genusscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i>				
Newcrest Mining Ltd.	AUD	3.000	73.671,04	0,43
			73.671,04	0,43
HSBC Holdings Plc.	GBP	37.347	212.792,02	1,24
			212.792,02	1,24
Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	108.200	35.727,31	0,21
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	77.000	93.517,85	0,54
Cheung Kong Holding Ltd.	HKD	23.000	186.807,97	1,09
China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	86.000	153.408,74	0,89
China Mobile Ltd.	HKD	41.700	305.059,27	1,78
China Shenhua Energy Co. Ltd. -H-	HKD	49.000	144.361,53	0,84
China Unicom (Hong Kong) Ltd.	HKD	97.995	151.002,36	0,88
CNOOC Ltd.	HKD	186.000	229.429,94	1,34
CSR Corporation Ltd.	HKD	75.000	19.925,68	0,12
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	13.300	115.910,98	0,67
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	28.500	95.863,86	0,56
Huaneng Power International Inc. -H-	HKD	86.300	27.431,49	0,16
Hutchison Whampoa Ltd.	HKD	29.000	160.833,42	0,94
Jiangsu Expressway Co. Ltd.	HKD	102.000	57.585,21	0,34
Lenovo Group Ltd.	HKD	268.000	134.519,20	0,78
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	29.300	166.389,37	0,97
Shangri-La Asia Ltd.	HKD	43.100	61.424,41	0,36
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	14.000	120.151,83	0,70
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	185.000	124.279,30	0,72
Wharf Holding Ltd.	HKD	55.200	203.742,90	1,19
Wumart Stores Inc.	HKD	69.000	101.478,63	0,59
Yue Yuen Industrial Holding Ltd.	HKD	33.200	63.790,63	0,37
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	156.000	70.309,17	0,41
Zijin Mining Group Co. Ltd.	HKD	37.500	8.148,18	0,05
			2.831.099,23	16,50
Astellas Pharma Inc.	JPY	15.700	444.962,35	2,59
Bridgestone Corporation	JPY	10.300	175.885,30	1,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Brother Industries Ltd.	JPY	7.800	68.927,50	0,40
Canon Inc.	JPY	8.100	277.103,47	1,61
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	8.600	41.023,46	0,24
Citizen Holdings Co. Ltd.	JPY	10.200	38.433,11	0,22
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	5.500	42.825,52	0,25
Denso Corporation	JPY	4.100	99.210,85	0,58
Fanuc Corporation	JPY	2.000	208.731,05	1,21
FAST RETAILING Co. Ltd.	JPY	400	53.927,00	0,31
Fuji Film Holdings Corporation	JPY	4.800	83.954,98	0,49
Heiwa Corporation	JPY	9.300	123.677,48	0,72
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	4.400	97.481,06	0,57
ITOCHE Corporation	JPY	13.600	98.032,28	0,57
KDDI Corporation	JPY	14	72.313,84	0,42
Keyence Corporation	JPY	1.330	274.279,92	1,60
Kinden Corporation	JPY	10.000	64.662,29	0,38
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	13.800	135.247,31	0,79
Kobe Steel Ltd.	JPY	30.400	38.377,22	0,22
Komatsu Ltd.	JPY	5.900	96.599,30	0,56
Kyocera Corporation	JPY	3.100	195.374,57	1,14
Mandom Corporation	JPY	8.300	184.844,54	1,08
Marubeni Corporation	JPY	19.700	83.341,13	0,49
Mitsubishi Corporation	JPY	13.900	213.248,73	1,24
Mitsubishi Electric Corporation	JPY	15.700	105.150,91	0,61
Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation	JPY	5.000	69.432,46	0,40
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	25.000	85.284,84	0,50
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	37.800	413.079,31	2,40
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	JPY	18.000	52.038,21	0,30
Mizuho Financial Group Inc.	JPY	202.800	222.792,92	1,30
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.300	52.929,61	0,31
NAMCO BANDAI Holdings Inc.	JPY	7.700	77.986,97	0,45
NEC Corporation	JPY	15.500	23.749,66	0,14
Nidec Corporation	JPY	1.400	85.535,40	0,50
Nintendo Co. Ltd.	JPY	800	87.578,39	0,51
Nippon Steel Corporation	JPY	52.000	112.248,35	0,65
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	7.200	258.803,37	1,51

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	JPY	22.000	44.733,59	0,26
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	20.300	135.568,21	0,79
NTT Docomo Inc.	JPY	147	200.731,61	1,17
Omron Corporation	JPY	6.800	99.277,34	0,58
Resona Holding Inc.	JPY	46.700	167.412,71	0,97
Ricoh Co. Ltd.	JPY	12.800	80.670,79	0,47
Rohm Co. Ltd.	JPY	1.400	53.965,55	0,31
Sankyo Co. Ltd.	JPY	1.200	48.626,82	0,28
Secom Co. Ltd.	JPY	400	14.455,06	0,08
Seiko Epson Corporation	JPY	6.500	62.012,20	0,36
Sekisui House Ltd.	JPY	25.000	177.074,47	1,03
Seven & I Holding Co. Ltd.	JPY	2.700	56.955,82	0,33
Sharp Corporation	JPY	11.800	74.595,81	0,43
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	2.700	99.653,17	0,58
Sony Corporation	JPY	6.800	98.753,11	0,57
Sumitomo Corporation	JPY	13.700	127.666,11	0,74
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	7.000	69.952,85	0,41
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	6.200	131.803,15	0,77
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	5.000	72.612,58	0,42
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	4.900	173.769,08	1,01
TDK Corporation	JPY	1.600	42.139,39	0,25
Tokyo Electric Power Co. Inc.	JPY	6.300	14.570,70	0,08
Tokyo Electron Ltd.	JPY	4.000	137.226,68	0,80
Toshiba Corporation	JPY	26.500	81.719,27	0,48
Towa Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	1.900	65.182,67	0,38
Toyo Seikan Kaisha Ltd.	JPY	4.400	50.415,39	0,29
Toyota Motor Corporation	JPY	10.500	271.986,38	1,58
Yahoo Japan Corporation	JPY	218	50.944,44	0,30
Yamada Denki Co. Ltd.	JPY	3.390	178.042,96	1,04
			7.741.592,57	45,04
Biosensors International Group Ltd.	SGD	100.000	69.235,78	0,40
Capitaland Ltd.	SGD	47.000	65.617,28	0,38
DBS Group Holding Ltd.	SGD	14.100	94.649,58	0,55
Fraser & Neave Ltd.	SGD	27.000	88.160,23	0,51

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	279.200	98.641,90	0,57
Keppel Corporation Ltd.	SGD	20.460	90.473,56	0,53
M1 Ltd.	SGD	94.000	131.234,57	0,76
Noble Group Ltd.	SGD	95.654	72.767,71	0,42
Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd.	SGD	17.000	78.854,71	0,46
SembCorp Industries Ltd.	SGD	39.000	74.894,31	0,44
SembCorp Marine Ltd.	SGD	35.000	64.620,06	0,38
Singapore Airlines Ltd.	SGD	18.067	116.852,02	0,68
Wilmar International Ltd.	SGD	45.000	132.573,70	0,77
			1.178.575,41	6,85
China Steel Corporation GDR	USD	50	724,54	0,00
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	11.712	39.398,19	0,23
Lotte Shopping Co. Ltd. GDR	USD	1.500	18.464,58	0,11
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	600	156.854,63	0,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	15.500	135.336,65	0,79
			350.778,59	2,04
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			12.388.508,86	72,10
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			12.388.508,86	72,10
Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
db x-trackers, SICAV - db x-trackers MSCI TAIWAN TRN INDEX ETF (0,45%)	EUR	92.130	1.076.999,70	6,26
			1.076.999,70	6,26
Summe Investmentfondsanteile • Befektetési alap jegyeinek összege			1.076.999,70	6,26
Summe Portfolio • Portfólió összege			13.465.508,56	78,36
Terminkontrakte • Határidős kontraktusok				
<i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i>				
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2011	AUD	18	- 19.095,09	- 0,11
			- 19.095,09	- 0,11
OSA Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2011	JPY	8	7.131,16	0,04
			7.131,16	0,04
Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2011	KRW	16	8.769,96	0,05
			8.769,96	0,05
Summe Long-Positionen • Hosszú pozíciók összege			- 3.193,97	- 0,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
<i>Short-Positionen • Rövid pozíciók</i>				
Hang Seng Index Future Oktober 2011	HKD	- 19	42.365,79	0,24
			42.365,79	0,24
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	- 2	- 831,74	0,00
			- 831,74	0,00
Summe Short-Positionen • Rövid pozíciók összege			41.534,05	0,24
Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege			38.340,08	0,22
Bankguthaben • Banki készpénzállomány			3.648.691,22	21,23
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			31.602,08	0,19
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona			17.184.141,94	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2011
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN

Zum 30. September 2011 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:
 2011. szeptember 30-én a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Pénznem	Währungsbetrag Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Árfolyamérték	% v. Teilfondsvermögen % az Részalap vagyonából	
JPY	Währungsverkäufe • Devizaeladás	92.000.000,00	888.980,83	5,17
USD	Währungsverkäufe • Devizaeladás	2.400.000,00	1.778.585,39	10,35

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

		30.09.2011
Japan	Japán	45,04
Hongkong	Hongkong	11,44
Luxemburg	Luxemburg	6,26
Singapur	Szingapúr	5,46
China	Kína	3,61
Bermudas	Bermuda	1,55
Großbritannien	Nagy-Britannia	1,24
Taiwan	Tajvan	1,02
Südkorea	Dél-Korea	1,02
Cayman-Inseln	Kajmán-szigetek	0,72
Mauritius	Mauritius	0,57
Australien	Ausztrália	0,43
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	78,36
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	0,22
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	21,23
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	0,19
Summe	Összege	100,00

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

		30.09.2011
Investitionsgüter	Beruházási javak	12,04
Hardware & Ausrüstung	Hardver eszközök	9,82
Banken	Bank	6,46
Investmentfondsanteile	Befektetési alap jegyei	6,26
Telekommunikationsdienste	Telekommunikáció	5,76
Automobile & Komponenten	Autó és alkatrész	4,54
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	4,38
Immobilien	Ingatlan	4,34
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Használati cikkek és ruházat	4,09
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Élelmiszer, ital és dohány	2,85
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Nyers-, segéd- és üzemanyag	2,84
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Félvezetők	2,81
Transportwesen	Szállítás	2,53
Energie	Energia	2,18
Groß- und Einzelhandel	Nagy- és kiskereskedelem	1,46
Versorgungsbetriebe	Közmű	1,21
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Háztartási cikkek és testápolási termékek	1,08
Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	0,92
Versicherungen	Biztosítás	0,89
Software & Dienste	Szoftver és szolgáltatás	0,81
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	0,40
Verbraucherdienste	Fogyasztási szolgáltatások	0,36
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	0,33
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	78,36
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	0,22
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	21,23
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	0,19
Summe	Összege	100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN 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 TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	958.430,124	817.025,421	1.143.855,774
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	376.228,906	289.400,961	246.050,727
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	364.191,991	147.996,258	572.881,080
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	970.467,039	958.430,124	817.025,421
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona	17.184.141,94	18.980.898,44	16.398.767,83
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	17,71	19,80	20,07
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	17,71	19,80	20,07
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyongon piaci értéken	13.465.508,56
Bankguthaben • Banki készpénzállomány	3.648.691,22
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	38.340,08
Zinsforderungen • Kamatkövetelések	13.018,20
Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések	119.464,30
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften • Árfolyamügyletekből származó követelések	170.018,87
Gesamtaktiva • Összes aktívák	17.455.041,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 3.345,30
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 31.032,67
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften • Árfolyamügyletekből származó kötelezettségek	- 170.952,54
Sonstige Passiva • Egyéb passzívák	- 65.568,78
Gesamtpassiva • Összes passzívák	- 270.899,29
TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA	17.184.141,94
Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára	14.317.797,47

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 970.467,039 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 17,71 (gerundet) pro Anteil.
A részalap vagyona befektetési jegyenként 17,71 EUR (kerekítve) eszközértékű, 970.467,039 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i>				
Bachem AG -B-	CHF	939	29.805,86	0,11
Novartis AG	CHF	25.300	1.054.166,66	3,86
Roche Holding AG	CHF	400	49.704,72	0,18
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	14.600	1.753.149,61	6,40
Sonova Holding AG	CHF	3.000	207.308,07	0,76
Tecan AG	CHF	10.800	620.078,74	2,27
			3.714.213,66	13,58
Alk-Abello A/S	DKK	4.600	196.295,85	0,72
NeuroSearch A/S	DKK	10.642	34.327,65	0,13
Novo-Nordisk A/S	DKK	6.000	443.530,50	1,62
			674.154,00	2,47
Analytik Jena AG	EUR	29.450	270.616,05	0,99
Bayer AG	EUR	22.000	924.000,00	3,38
BB Biotech AG	EUR	5.800	258.970,00	0,95
Celesio AG	EUR	24.100	255.580,50	0,94
Epigenomics AG (New)	EUR	16.993	70.520,95	0,26
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	6.900	462.507,00	1,69
Intercell AG	EUR	7.000	14.903,00	0,05
Ipsen S.A.	EUR	5.000	112.300,00	0,41
Merck KGaA	EUR	4.900	301.938,00	1,10
Mologen Holding AG	EUR	5.000	35.250,00	0,13
Qiagen NV	EUR	26.000	278.200,00	1,02
Rhoen-Klinikum AG	EUR	15.100	230.199,50	0,84
Sanofi S.A.	EUR	26.600	1.326.143,00	4,85
Sartorius AG -VZ-	EUR	2.222	67.104,40	0,25
STADA Arzneimittel AG	EUR	6.700	108.875,00	0,40
STRATEC Biomedical AG	EUR	4.000	118.540,00	0,43
UCB S.A.	EUR	2.500	81.600,00	0,30
Willex AG	EUR	6.400	21.696,00	0,08
			4.938.943,40	18,07
Antisoma Plc.	GBP	212.000	5.456,51	0,02
Astrazeneca Plc.	GBP	11.100	366.620,13	1,34

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában
Shire Plc.	GBP	10.500	239.003,80	0,87
Smith & Nephew Plc.	GBP	20.006	135.626,11	0,50
			746.706,55	2,73
China Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	500.000	89.349,54	0,33
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	400.000	337.835,30	1,24
Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	70.000	143.852,75	0,53
			571.037,59	2,10
Astellas Pharma Inc.	JPY	10.980	305.406,43	1,12
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	14.400	222.518,35	0,81
Eisai Co. Ltd.	JPY	5.900	172.211,34	0,63
Hoya Corporation	JPY	13.000	230.149,29	0,84
Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	37.000	377.283,44	1,38
Nichi-Iko Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	15.000	297.749,92	1,09
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.400	275.629,72	1,01
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	7.500	228.570,64	0,84
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.900	232.915,50	0,85
Taisho Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	7.500	135.496,96	0,50
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	4.000	140.409,38	0,51
Terumo Corporation	JPY	10.000	378.208,69	1,38
Towa Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	3.900	129.830,99	0,48
Tsumura & Co.	JPY	13.000	302.194,95	1,11
			3.428.575,60	12,55
Getinge AB	SEK	12.800	214.281,69	0,78
			214.281,69	0,78
Abbott Laboratories	USD	27.000	1.025.829,85	3,75
Aetna Inc.	USD	5.100	139.094,31	0,51
Alexion Pharmaceuticals Inc.	USD	7.000	329.457,02	1,21
Alkermes Plc.	USD	20.300	228.629,73	0,84
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	10.700	52.531,69	0,19
AMAG Pharmaceuticals Inc.	USD	11.000	118.971,20	0,44
Amgen Inc.	USD	10.000	408.734,52	1,50
ARIAD Pharmaceuticals Inc.	USD	40.000	265.845,97	0,97
Baxter International Inc.	USD	4.500	185.348,43	0,68

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Becton Dickinson & Co.	USD	2.000	108.947,02	0,40
Biomarin Pharmaceutical Inc.	USD	7.000	162.548,55	0,59
Boston Scientific Corporation	USD	65.650	293.445,45	1,07
Cardiome Pharma Corporation	USD	30.000	72.983,07	0,27
Celgene Corporation	USD	4.000	184.450,80	0,67
CIGNA Corporation	USD	4.800	149.553,75	0,55
Coventry Health Care Inc.	USD	2.400	51.316,77	0,19
Dendreon Corporation	USD	7.000	46.984,69	0,17
Exelixis Inc.	USD	46.400	192.780,83	0,71
Express Scripts Inc.	USD	8.000	224.459,59	0,82
Forest Laboratories Inc.	USD	6.000	136.601,45	0,50
Hologic Inc.	USD	27.000	308.837,11	1,13
Human Genome Sciences Inc.	USD	22.000	221.338,02	0,81
Illumina Inc.	USD	3.700	112.624,02	0,41
ImmunoGen Inc.	USD	18.000	151.022,20	0,55
Incyte Corporation	USD	26.067	270.468,76	0,99
Merck & Co. Inc. (New)	USD	11.400	272.824,80	1,00
Meridian Bioscience Inc.	USD	18.000	214.069,03	0,78
Mylan Inc.	USD	17.000	220.363,45	0,81
NPS Pharmaceuticals Inc.	USD	40.000	192.276,69	0,70
Pfizer Inc.	USD	80.000	1.054.004,54	3,86
PSS World Medical Inc.	USD	18.100	271.493,37	0,99
Quidel Corporation	USD	13.500	160.749,62	0,59
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	7.300	320.628,71	1,17
ResMed Inc.	USD	14.000	299.245,26	1,09
Rigel Pharmaceutical Inc.	USD	25.000	134.828,17	0,49
Savient Pharmaceuticals Inc.	USD	25.800	84.695,54	0,31
Spectrum Pharmaceuticals Inc.	USD	44.979	248.180,46	0,91
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	6.000	162.409,32	0,59
United Therapeutics Corporation	USD	12.000	329.479,01	1,21
UnitedHealth Group Inc.	USD	25.000	853.301,09	3,12
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	USD	5.520	151.600,79	0,55
Vical Inc.	USD	59.000	108.082,36	0,40
Volcano Corporation	USD	16.000	353.367,04	1,29

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
WellCare Health Plans Inc.	USD	2.800	79.791,89	0,29
WellPoint Inc.	USD	9.000	431.105,73	1,58
			11.385.301,67	41,65
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			25.673.214,16	93,93
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			25.673.214,16	93,93

Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)

Bellevue Funds Lux - BB Medtech (1,20%)	EUR	9.000	315.990,00	1,16
Lacuna - Adamant Asia Pacific Health -I- (1,20%)	EUR	1.000	947.380,00	3,47
			1.263.370,00	4,63
Summe Investmentfondsanteile • Befektetési alap jegyeinek összege			1.263.370,00	4,63
Summe Portfolio • Portfólió összege			26.936.584,16	98,56

Terminkontrakte • Határidős kontraktusok

Long-Positionen • Hosszú pozíciók

Euro/CHF Currency Future Dezember 2011	CHF	24	36.991,63	0,14
			36.991,63	0,14
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2011	EUR	69	63.480,00	0,23
			63.480,00	0,23
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	20	- 19.631,79	- 0,07
			- 19.631,79	- 0,07
Summe Long-Positionen • Hosszú pozíciók összege			80.839,84	0,30
Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege			80.839,84	0,30
Bankguthaben • Banki készpénzállomány			386.411,51	1,41
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			- 74.540,97	- 0,27
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona			27.329.294,54	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2011 HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN

Zum 30. September 2011 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:
2011. szeptember 30-én a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Pénznem	Währungsbetrag Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Árfolyamérték	% v. Teilfondsvermögen % az Részalap vagyonából	
JPY	Währungsverkäufe • Devizaeldás	150.000.000,00	1.434.602,88	5,25

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

		30.09.2011
Vereinigte Staaten von Amerika	Amerikai Egyesült Államok	39,40
Schweiz	Svájc	14,53
Japan	Japán	12,55
Deutschland	Németország	10,49
Frankreich	Franciaország	5,26
Luxemburg	Luxemburg	4,63
Dänemark	Dánia	2,47
Großbritannien	Nagy-Britannia	1,86
China	Kína	1,77
Niederlande	Hollandia	1,02
Jersey	Jersey	0,87
Irland	Írország	0,84
Kanada	Kanada	0,82
Schweden	Svédország	0,78
Israel	Izrael	0,59
Hongkong	Hongkong	0,33
Belgien	Belgium	0,30
Österreich	Ausztria	0,05
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	98,56
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	0,30
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	1,41
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	- 0,27
Summe	Összege	100,00

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

		30.09.2011
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	67,64
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	24,25
Investmentfondsanteile	Befektetési alap jegyei	4,63
Diversifizierte Finanzdienste	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	0,95
Hardware & Ausrüstung	Hardver eszközök	1,09
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	98,56
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	0,30
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	1,41
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	- 0,27
Summe	Összege	100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN 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 • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	43.106,800	43.669,74	42.938,74
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	114.785,611	28.120,00	1.458,00
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	3.772,647	28.682,94	727,00
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	154.119,764	43.106,80	43.669,74

	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 • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	906.688,230	906.325,432	902.040,700
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	744.949,146	14.425,037	173.538,822
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	692.429,536	14.062,239	169.254,090
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	959.207,840	906.688,230	906.325,432

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)
STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona	27.329.294,54	24.696.916,25	24.793.105,94
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	25,57	27,13	27,12
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	26,85	28,49	28,48
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	24,38	25,95	26,05
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	24,38	25,95	26,05
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken	26.936.584,16
Bankguthaben • Banki készpénzállomány	386.411,51
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	80.839,84
Zinsforderungen • Kamatkövetelések	305,83
Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések	41.387,79
Gesamtaktiva • Összes aktívák	27.445.529,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 6.938,36
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 15.762,00
Sonstige Passiva • Egyéb passzívák	- 93.534,23
Gesamtpassiva • Összes passzívák	- 116.234,59
TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA	27.329.294,54
Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára	26.854.101,97

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.113.327,604 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 154.119,764 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 25,57 (gerundet) pro Anteil und 959.207,84 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 24,38 (gerundet) pro Anteil.
A részalap vagyona összesen 1.113.327,604 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 154.119,764 jut az AL osztályra, jegyenként 25,57 EUR (kerekítve) eszközértékű, 959.207,84 pedig a TNL osztályra, jegyenként 24,38 EUR (kerekítve) eszközértékű.

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN**

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, tőzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i>				
Alcatel-Lucent	EUR	32.407	74.600,91	0,47
ASML Holding NV	EUR	9.730	257.796,35	1,63
Cap Gemini S.A.	EUR	3.400	88.128,00	0,56
Nokia OYJ	EUR	38.050	162.245,20	1,02
SAP AG	EUR	12.343	475.575,79	3,00
STMicroelectronics NV	EUR	32.553	162.179,04	1,02
			1.220.525,29	7,70
ARM Holding Plc.	GBP	2.300	15.143,05	0,10
			15.143,05	0,10
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.300	113.560,44	0,72
			113.560,44	0,72
Advantest Corporation	JPY	3.800	31.063,67	0,20
Brother Industries Ltd.	JPY	1.100	9.737,09	0,06
Canon Inc.	JPY	6.850	232.610,27	1,47
Fujitsu Ltd.	JPY	40.800	140.104,14	0,88
NEC Corporation	JPY	47.500	72.493,98	0,46
Oracle Japan Corporation	JPY	200	5.255,81	0,03
Ricoh Co. Ltd.	JPY	12.500	77.144,08	0,49
Rohm Co. Ltd.	JPY	5.300	200.703,38	1,27
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2.500	87.278,93	0,55
			856.391,35	5,41
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson -B-	SEK	44.215	327.190,04	2,07
			327.190,04	2,07
Adobe Systems Inc.	USD	7.685	140.725,55	0,89
Advanced Micro Devices Inc.	USD	28.521	110.974,21	0,70
Akamai Technologies Inc.	USD	1.901	29.238,65	0,18
Altera Corporation	USD	2.200	53.311,35	0,34
Amdocs Ltd.	USD	4.365	87.543,08	0,55
American Tower Corporation	USD	11.500	451.590,09	2,85
Analog Devices Inc.	USD	2.700	64.121,79	0,40
Apple Inc.	USD	2.800	801.345,35	5,06

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Applied Materials Inc.	USD	7.501	58.372,26	0,37
BMC Software Inc.	USD	1.100	32.160,91	0,20
Broadcom Corporation -A-	USD	3.780	94.783,91	0,60
CA Inc.	USD	3.416	50.137,38	0,32
Ceragon Networks Ltd.	USD	30.410	215.479,35	1,36
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2.100	82.187,29	0,52
Cisco Systems Inc.	USD	60.000	696.856,45	4,40
Citrix Systems Inc.	USD	600	24.998,90	0,16
Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	2.200	104.865,54	0,66
Compal Electronics Inc. GDR	USD	278	935,43	0,01
Corning Inc.	USD	12.969	120.310,36	0,76
Dell Inc.	USD	12.543	136.670,63	0,86
EMC Corporation	USD	22.791	356.218,97	2,25
Emulex Corporation	USD	43.900	211.023,67	1,33
First Solar Inc.	USD	3.600	171.545,39	1,08
Google Inc. -A-	USD	2.171	839.160,62	5,30
Hewlett-Packard Co.	USD	20.000	348.501,50	2,20
IBM Corporation	USD	11.753	1.543.038,77	9,75
Intel Corporation	USD	41.378	673.412,02	4,25
Intuit Inc.	USD	2.923	103.751,83	0,65
Juniper Networks Inc.	USD	3.536	47.675,24	0,30
Liquidity Services Inc.	USD	12.669	313.777,53	1,98
LogMeIn Inc.	USD	10.500	255.440,76	1,61
Maxim Integrated Products Inc.	USD	700	12.053,93	0,08
MEMC Electronic Materials Inc.	USD	5.769	22.700,62	0,14
Microchip Technology Inc.	USD	3.800	89.159,52	0,56
Microsoft Corporation	USD	59.738	1.114.041,23	7,04
NetApp Inc.	USD	2.700	69.186,63	0,44
Nvidia Corporation	USD	11.475	110.066,50	0,69
Oracle Corporation	USD	33.705	732.287,86	4,62
Pitney Bowes Inc.	USD	3.483	49.640,47	0,31
Q Logic Corporation	USD	21.800	210.699,79	1,33
Qualcomm Inc.	USD	10.445	383.679,82	2,42
Quantum Corporation	USD	158.300	219.232,80	1,38
Research In Motion Ltd.	USD	9.000	139.547,15	0,88

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Salesforce.com Inc.	USD	500	43.800,84	0,28
SanDisk Corporation	USD	3.125	93.014,95	0,59
Seagate Technology	USD	13.595	106.691,91	0,67
Stec Inc.	USD	31.700	242.738,33	1,53
Symantec Corporation	USD	11.041	136.647,25	0,86
TechTarget Inc.	USD	50.993	220.457,76	1,39
Teradata Corporation (Del.)	USD	100	4.033,85	0,03
Texas Instruments Inc.	USD	12.201	243.090,20	1,53
Velti Plc.	USD	36.000	186.502,53	1,18
VeriFone Systems Inc.	USD	8.400	229.342,71	1,45
Verisign Inc.	USD	2.700	57.276,32	0,36
Virgin Media Inc.	USD	12.336	225.350,98	1,42
Xilinx Inc.	USD	1.300	27.015,46	0,17
Yahoo! Inc.	USD	8.975	88.257,13	0,56
			13.276.671,32	83,80
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			15.809.481,49	99,80
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			15.809.481,49	99,80
Summe Portfolio • Portfólió összege			15.809.481,49	99,80
Terminkontrakte • Határidős kontraktusok				
<i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i>				
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2011	EUR	60	48.600,00	0,31
			48.600,00	0,31
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	40	-39.263,57	-0,25
			-39.263,57	-0,25
Summe Long-Positionen • Hosszú pozíciók összege			9.336,43	0,06
Summe Terminkontrakte • Határidős kontraktusok összege			9.336,43	0,06
Bankguthaben • Banki készpénzállomány			42.814,11	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			-20.131,98	-0,13
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona			15.841.500,05	100,00

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

		30.09.2011
Vereinigte Staaten von Amerika	Amerikai Egyesült Államok	78,63
Japan	Japán	5,41
Deutschland	Németország	3,00
Niederlande	Hollandia	2,65
Schweden	Svédország	2,07
Israel	Izrael	1,88
Cayman-Inseln	Kajmán-szigetek	1,39
Jersey	Jersey	1,18
Frankreich	Franciaország	1,03
Finnland	Finnország	1,02
Kanada	Kanada	0,88
Großbritannien	Nagy-Britannia	0,65
Taiwan	Tajvan	0,01
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	99,80
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	0,06
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	-0,13
Summe	Összege	100,00

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

		30.09.2011
Software & Dienste	Szoftver és szolgáltatás	40,86
Hardware & Ausrüstung	Hardver eszközök	32,60
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Félvezetők	17,01
Groß- und Einzelhandel	Nagy- és kiskereskedelem	3,37
Telekommunikationsdienste	Telekommunikáció	2,85
Medien	Média	1,42
Maschinenbau	Gépipar	1,38
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	0,31
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	99,80
Terminkontrakte	Határidős kontraktusok	0,06
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	-0,13
Summe	Összege	100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN 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 • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	1.112.188,984	1.009.964,440	1.011.322,990
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	157,000	1.109.361,202	100,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	4.112,426	1.007.136,658	1.458,550
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	1.108.233,558	1.112.188,984	1.009.964,440
	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 • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	2.385.489,299	2.334.321,761	3.000.945,108
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	27.350,000	128.465,084	1.310.650,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	24.346,376	77.297,546	1.977.273,347
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	2.388.492,923	2.385.489,299	2.334.321,761
	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona	15.841.500,05	18.456.414,60	16.903.371,96
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	4,66	5,42	5,18
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	4,89	5,69	5,44
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	4,47	5,21	5,00
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	4,47	5,21	5,00
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

**ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS
A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE**

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken	15.809.481,49
Bankguthaben • Banki készpénzállomány	42.814,11
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	9.336,43
Zinsforderungen • Kamatkövetelések	381,59
Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések	8.874,13
Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések	22.351,22
Gesamtaktiva • Összes aktívák	15.893.238,97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	– 898,00
Sonstige Passiva • Egyéb passzívák	– 50.840,92
Gesamtpassiva • Összes passzívák	– 51.738,92
TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA	15.841.500,05
Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára	16.981.757,61

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 3.496.726,481 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 1.108.233,558 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 4,66 (gerundet) pro Anteil und 2.388.492,923 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 4,47 (gerundet) pro Anteil.

A részalap vagyona összesen 3.496.726,481 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 1.108.233,558 jut az AL osztályra, jegyenként 4,66 EUR (kerektive) eszközértékű, 2.388.492,923 pedig a TNL osztályra, jegyenként 4,47 EUR (kerektive) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i>				
Bank Sarasin & Compagnie AG	CHF	7.400	173.589,24	1,71
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.600	192.125,98	1,89
			365.715,22	3,60
Coloplast A/S	DKK	2.200	245.420,21	2,41
Rockwool International A/S	DKK	3.300	219.458,90	2,16
Vestas Wind Systems A/S	DKK	28.500	363.322,04	3,57
			828.201,15	8,14
Abengoa S.A.	EUR	10.000	164.900,00	1,62
AIXTRON SE	EUR	19.900	232.332,50	2,29
Akzo Nobel NV	EUR	4.900	169.148,00	1,66
Ansaldo STS S.p.A.	EUR	26.483	201.270,80	1,98
AXA S.A.	EUR	16.400	168.674,00	1,66
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	EUR	96.000	40.963,20	0,40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	34.100	214.489,00	2,11
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	4.300	226.825,00	2,23
Dt. Post AG	EUR	18.600	183.396,00	1,80
EDP Renováveis S.A.	EUR	95.800	395.558,20	3,90
Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	EUR	48.700	161.781,40	1,59
HeidelbergCement AG	EUR	7.900	226.374,50	2,23
Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	55.800	92.070,00	0,91
Henkel AG & Co KGaA -VZ-	EUR	7.800	313.638,00	3,08
ING Groep NV	EUR	30.600	175.644,00	1,73
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	113.700	139.282,50	1,37
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	13.800	194.925,00	1,92
Merck KGaA	EUR	5.300	326.586,00	3,21
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	3.200	299.616,00	2,95
OMV AG	EUR	8.900	203.365,00	2,00
PostNL NV	EUR	14.900	51.166,60	0,50
Q-Cells SE	EUR	35.900	20.678,40	0,20
Red Electrica de Espana	EUR	10.000	339.750,00	3,34
Salzgitter AG	EUR	4.700	174.229,00	1,71
SAP AG	EUR	10.000	385.300,00	3,79

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyónának %-ában
SMA Solar Technology AG	EUR	3.100	128.138,50	1,26
Solarworld AG	EUR	53.700	185.265,00	1,82
TNT Express NV	EUR	32.300	178.328,30	1,75
UniCredit S.p.A.	EUR	134.000	109.411,00	1,08
Vossloh AG	EUR	4.200	321.804,00	3,17
Wacker Chemie AG	EUR	3.200	232.544,00	2,29
Wartsila Corporation	EUR	9.600	179.040,00	1,76
			6.436.493,90	63,31
Astrazeneca Plc.	GBP	6.800	224.596,12	2,21
British Land Co. Plc.	GBP	37.800	210.000,00	2,07
Mitie Group Plc.	GBP	101.000	282.354,36	2,78
Scottish & Southern Energy Plc.	GBP	12.200	183.077,10	1,80
Severn Trent Plc.	GBP	16.700	292.820,87	2,88
			1.192.848,45	11,74
Renewable Energy Corporation ASA	NOK	114.000	80.571,01	0,79
Statoil ASA	NOK	10.300	161.070,71	1,58
Yara International ASA	NOK	6.700	209.804,27	2,06
			451.445,99	4,43
Assa-Abloy AB	SEK	12.000	194.123,39	1,91
Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	20.300	189.287,65	1,86
			383.411,04	3,77
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			9.658.115,75	94,99
Summe Aktien, Anrechte und Genusscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			9.658.115,75	94,99
Summe Portfolio • Portfólió összege			9.658.115,75	94,99
Bankguthaben • Banki készpénzállomány			546.799,66	5,38
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			- 37.683,49	- 0,37
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona			10.167.231,92	100,00

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

		30.09.2011
Deutschland	Németország	32,94
Spanien	Spanyolország	12,56
Großbritannien	Nagy-Britannia	11,74
Dänemark	Dánia	8,14
Niederlande	Hollandia	7,56
Italien	Olaszország	4,83
Norwegen	Norvégia	4,43
Schweden	Svédország	3,77
Schweiz	Svájc	3,60
Österreich	Ausztria	2,00
Finnland	Finnország	1,76
Frankreich	Franciaország	1,66
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	94,99
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	5,38
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	-0,37
Summe	Összege	100,00

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

		30.09.2011
Investitionsgüter	Beruházási javak	24,67
Versorgungsbetriebe	Közmű	11,92
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Nyers-, segéd- és üzemanyag	11,81
Banken	Bank	8,65
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	7,31
Versicherungen	Biztosítás	4,61
Transportwesen	Szállítás	4,05
Software & Dienste	Szoftver és szolgáltatás	3,79
Energie	Energia	3,58
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Háztartási cikkek és testápolási termékek	3,08
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Félvezetők	3,08
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	2,41
Automobile & Komponenten	Autó és alkatrész	2,23
Immobilien	Ingatlan	2,07
Diversifizierte Finanzdienste	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	1,73
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	94,99
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	5,38
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	- 0,37
Summe	Összege	100,00

**STATISTISCHE INFORMATIONEN
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 TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	626.014,9199	599.962,9199	1.000.484,5430
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	60.299,0000	213.961,0000	431.095,0000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	34.915,8830	187.909,0000	831.616,6231
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	651.398,0369	626.014,9199	599.962,9199

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung) STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona	10.167.231,92	13.191.725,40	11.308.477,17
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	15,61	21,07	18,85
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	15,61	21,07	18,85
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken	9.658.115,75
Bankguthaben • Banki készpénzállomány	546.799,66
Zinsforderungen • Kamatkövetelések	1.349,22
Gesamtaktiva • Összes aktívák	10.206.264,63
Sonstige Passiva • Egyéb passzívák	- 39.032,71
Gesamtpassiva • Összes passzívák	- 39.032,71
TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA	10.167.231,92
Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára	13.034.913,88

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 651.398,0369 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 15,61 (gerundet) pro Anteil.
A részalap vagyona befektetési jegyenként 15,61 EUR (kerekítve) eszközértékű, 651.398,0369 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, tőzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Jegyzett tételek</i>				
Geodynamics Ltd.	AUD	310.000	40.161,22	0,47
Lend Lease Corporation Ltd.	AUD	18.700	95.559,24	1,11
			135.720,46	1,58
Alterra Power Corporation	CAD	165.920	58.937,20	0,69
Arise Technologies Corporation	CAD	124.000	2.642,80	0,03
Ballard Power Systems Inc.	CAD	79.000	70.154,87	0,82
BioteQ Environmental Technologies Inc.	CAD	50.000	10.656,44	0,12
Burcon Nutrascience Corporation	CAD	20.000	90.082,41	1,05
SunOpta Inc.	CAD	22.000	78.303,50	0,91
Westport Innovations Inc.	CAD	9.000	199.552,43	2,33
			510.329,65	5,95
Energiedienst Holding AG	CHF	2.700	113.828,74	1,33
Geberit AG	CHF	800	113.713,91	1,33
Georg Fischer AG	CHF	300	81.385,33	0,95
Meyer Burger Technology AG	CHF	7.300	147.293,31	1,72
Precious Woods Holding AG	CHF	3.000	27.189,96	0,32
			483.411,25	5,65
Novozymes A/S	DKK	1.200	130.962,46	1,53
Rockwool International A/S	DKK	1.680	111.724,53	1,30
Vestas Wind Systems A/S	DKK	9.200	117.282,91	1,37
			359.969,90	4,20
Abengoa S.A.	EUR	4.600	75.854,00	0,88
AIXTRON SE	EUR	9.000	105.075,00	1,22
Allianz SE	EUR	950	68.875,00	0,80
Ansaldo STS S.p.A.	EUR	10.360	78.736,00	0,92
BDI-BioEnergy International AG	EUR	6.200	81.530,00	0,95
Boiron S.A.	EUR	2.000	40.280,00	0,47
BWT AG Best Water Technologies	EUR	6.000	92.760,00	1,08
Centrosolar AG	EUR	33.000	61.809,00	0,72
Centrotec Sustainable AG	EUR	5.900	81.420,00	0,95

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Centrotherm Photovoltaics AG	EUR	2.900	49.256,50	0,57
COLEXON Energy AG	EUR	20.604	7.829,52	0,09
CropEnergies AG	EUR	21.000	105.000,00	1,22
Daldrup & Söhne AG	EUR	4.500	78.052,50	0,91
Dassault Systemes S.A.	EUR	2.000	108.840,00	1,27
EDP Renováveis S.A.	EUR	33.000	136.257,00	1,59
ElringKlinger AG	EUR	5.100	94.860,00	1,11
Enel Green Power S.P.A.	EUR	45.000	77.265,00	0,90
EnviTec Biogas AG	EUR	6.500	62.790,00	0,73
Faiveley Transport S.A.	EUR	1.500	67.515,00	0,79
Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	EUR	27.181	90.295,28	1,05
Grontmij NV	EUR	6.567	69.872,88	0,81
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	800	74.904,00	0,87
Nordex AG	EUR	9.000	34.470,00	0,40
Phoenix SonnenStrom AG	EUR	4.700	41.830,00	0,49
PNE Wind AG	EUR	61.000	100.650,00	1,17
Q-Cells SE	EUR	16.100	9.273,60	0,11
REpower Systems SE	EUR	600	85.380,00	1,00
SFC Energy AG	EUR	18.000	73.800,00	0,86
SMA Solar Technology AG	EUR	2.800	115.738,00	1,35
Solar Millennium AG	EUR	4.765	14.862,04	0,17
Solar-Fabrik AG	EUR	7.000	15.890,00	0,19
Solaria Energia y Medio Ambiente S.A.	EUR	15.000	23.925,00	0,28
Solarworld AG	EUR	19.800	68.310,00	0,80
Solon SE	EUR	5.000	7.035,00	0,08
Sunways AG	EUR	30.000	62.850,00	0,73
Theolia	EUR	13.400	13.132,00	0,15
Triodos Groenfonds NV	EUR	1.780	102.563,60	1,20
TWINTeC AG	EUR	13.500	24.975,00	0,29
Verbund AG	EUR	4.000	87.060,00	1,01
Vossloh AG	EUR	2.000	153.240,00	1,79
			2.744.060,92	31,97
Hansen Transmissions International	GBP	140.000	104.561,65	1,22
National Grid Plc.	GBP	11.300	83.097,78	0,97

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
PV Crystalox Solar Plc.	GBP	97.200	15.775,60	0,18
Severn Trent Plc.	GBP	6.950	121.862,58	1,42
			325.297,61	3,79
China Longyuan Power Group Ltd.	HKD	85.000	50.524,81	0,59
China WindPower Group Ltd.	HKD	1.000.000	30.096,69	0,35
			80.621,50	0,94
Daiseki Eco. Solution Co. Ltd.	JPY	120	208.324,79	2,42
Denso Corporation	JPY	4.400	107.989,31	1,26
East Japan Railway Co.	JPY	3.000	133.350,75	1,55
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	4.500	91.857,50	1,07
Ricoh Co. Ltd.	JPY	11.300	69.738,25	0,81
Sharp Corporation	JPY	10.000	61.047,56	0,71
Shimano Inc.	JPY	2.600	99.574,29	1,16
Tsumura & Co.	JPY	3.000	69.737,30	0,81
			841.619,75	9,79
Renewable Energy Corporation ASA	NOK	28.000	19.789,37	0,23
Tomra Systems ASA	NOK	16.500	81.105,86	0,95
			100.895,23	1,18
Atlas Copco AB A-Shares	SEK	7.700	107.364,20	1,25
Electrolux AB -B-	SEK	6.900	78.778,05	0,92
JM AB	SEK	7.400	73.614,88	0,86
			259.757,13	3,03
AVIC International Investments Ltd	SGD	1.240	0,70	0,00
Hyflux Ltd.	SGD	84.000	72.656,12	0,85
			72.656,82	0,85
A123 Systems Inc.	USD	22.000	59.646,81	0,70
American States Water Co.	USD	4.600	112.446,69	1,31
Beacon Power Corporation	USD	16.000	6.416,65	0,07
Broadwind Energy Inc.	USD	60.000	13.123,76	0,15
Calgon Carbon Corporation	USD	12.500	139.133,14	1,62
Canadian National Railway Co.	USD	1.700	85.143,25	0,99

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung) BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Canadian Solar Inc.	USD	16.000	46.310,55	0,54
Capstone Turbine	USD	92.000	68.762,37	0,80
CECO Environmental Corporation	USD	16.000	68.000,29	0,79
China Technology Development Group Corporation	USD	31.000	19.535,43	0,23
Comverge Inc.	USD	14.800	19.954,57	0,23
Cree Inc.	USD	5.500	110.870,52	1,29
CSX Corporation	USD	7.200	103.301,82	1,20
Echelon Corporation	USD	11.700	62.499,45	0,73
Ener1 Inc.	USD	79.000	5.209,94	0,06
Energy Conversion Devices Inc.	USD	7.000	2.821,13	0,03
Energy Recovery Inc.	USD	21.000	47.702,79	0,56
First Solar Inc.	USD	1.800	85.772,69	1,00
Fuelcell Energy Inc.	USD	92.000	57.564,88	0,67
Hain Celestial Group Inc.	USD	6.100	135.793,95	1,58
Hanwha Solarone Co. Ltd. ADR	USD	30.000	57.595,08	0,67
ltron Inc.	USD	2.700	63.587,60	0,74
JA Solar Holdings Co. Ltd. ADR	USD	15.000	20.663,88	0,24
LDK Solar Co. Ltd. ADR	USD	9.000	21.103,54	0,25
Norfolk Southern Corporation	USD	2.400	111.620,14	1,30
Ormat Technologies Inc.	USD	11.000	133.641,09	1,56
Plug Power Inc.	USD	10.800	14.244,89	0,17
Power-One Inc.	USD	9.600	34.187,73	0,40
STR Holdings Inc.	USD	5.400	32.525,83	0,38
SunPower Corporation	USD	487	3.118,91	0,04
Suntech Power Holding Co. Ltd. ADR	USD	11.000	20.473,36	0,24
Tesla Motors Inc.	USD	5.200	91.905,91	1,07
Tetra Tech Inc.	USD	5.700	78.564,52	0,92
Trina Solar Ltd. ADR	USD	10.400	48.772,63	0,57
Union Pacific Corporation	USD	2.000	124.891,92	1,46
United Natural Foods Inc.	USD	3.800	105.922,18	1,23
Valence Technology Inc	USD	60.000	43.965,71	0,51
Waste Management Inc.	USD	1.700	40.323,15	0,47
Westinghouse Solar Inc.	USD	12.000	6.946,58	0,08

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2011 (Fortsetzung)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2011. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Marktwert Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
Whole Foods Market Inc.	USD	3.800	186.756,06	2,18
Yingli Green Energy Holding Co. Ltd. ADR	USD	21.000	50.318,75	0,59
			2.541.140,14	29,62
Summe notierte Titel • Jegyzett tételek összege			8.455.480,36	98,55
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			8.455.480,36	98,55
Summe Portfolio • Portfólió összege			8.455.480,36	98,55
Bankguthaben • Banki készpénzállomány			147.529,76	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten • Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek			- 22.928,69	- 0,27
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona			8.580.081,43	100,00

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

		30.09.2011
Vereinigte Staaten von Amerika	Amerikai Egyesült Államok	25,30
Deutschland	Németország	18,62
Japan	Japán	9,79
Kanada	Kanada	7,48
Schweiz	Svájc	5,65
Dänemark	Dánia	4,20
Spanien	Spanyolország	3,80
Österreich	Ausztria	3,04
Schweden	Svédország	3,03
Frankreich	Franciaország	2,68
Großbritannien	Nagy-Britannia	2,57
Niederlande	Hollandia	2,01
Cayman-Inseln	Kajmán-szigetek	1,89
Italien	Olaszország	1,82
Australien	Ausztrália	1,58
China	Kína	1,26
Belgien	Belgium	1,22
Norwegen	Norvégia	1,18
Singapur	Szingapúr	0,85
Bermudas	Bermuda	0,35
Jungfraueninseln (GB)	Virgin-szigetek	0,23
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	98,55
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	- 0,27
Summe	Összege	100,00

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

		30.09.2011
Investitionsgüter	Beruházási javak	24,62
Versorgungsbetriebe	Közmű	20,80
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	10,69
Transportwesen	Szállítás	6,50
Automobile & Komponenten	Autó és alkatrész	6,06
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Élelmiszer, ital és dohány	4,77
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Használati cikked és ruházat	4,51
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Félvezetők	4,31
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Nyers-, segéd- és üzemanyag	2,80
Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	2,18
Software & Dienste	Szoftver és szolgáltatás	2,00
Versicherungen	Biztosítás	1,67
Hardware & Ausrüstung	Hardver eszközök	1,55
Energie	Energia	1,37
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	1,28
Diversifizierte Finanzdienste	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	1,20
Banken	Bank	1,13
Immobilien	Ingatlan	1,11
Wertpapiervermögen	Értékpapírvagyon	98,55
Bankguthaben	Banki készpénzállomány	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	Egyéb vagyonelemek/Egyéb kötelezettségek	-0,27
Summe	Összege	100,00

**STATISTISCHE INFORMATIONEN
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 TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	648.061,3153	636.911,3153	1.001.705,3370
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	200.254,0000	69.867,0000	402.892,0000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	190.828,0000	58.717,0000	767.686,0217
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	657.487,3153	648.061,3153	636.911,3153

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung) STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2011 EUR	31.03.2011 EUR	31.03.2010 EUR
Teilfondsvermögen • Részalap vagyona	8.580.081,43	12.624.149,70	12.394.917,64
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	13,05	19,48	19,46
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	13,05	19,48	19,46
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS A RÉSZALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyon piaci értéken	8.455.480,36
Bankguthaben • Banki készpénzállomány	147.529,76
Zinsforderungen • Kamatkövetelések	232,14
Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések	9.433,80
Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések	1.363,72
Gesamtaktiva • Összes aktívák	8.614.039,78
Sonstige Passiva • Egyéb passzívák	- 33.958,35
Gesamtpassiva • Összes passzívák	- 33.958,35
TEILFONDSVERMÖGEN • RÉSZALAP VAGYONA	8.580.081,43
Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára	14.281.924,64

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 657.487,3153 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 13,05 (gerundet) pro Anteil.
A részalap vagyona befektetési jegyenként 13,05 EUR (kerekítve) eszközértékű, 657.487,3153 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

**ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
AZ ALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE**

	30.09.2011 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Értékpapírvagyong piaci értéken	151.759.330,17
Bankguthaben • Banki készpénzállomány	9.399.152,80
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	128.516,35
Zinsforderungen • Kamatkövetelések	143.135,20
Dividendenforderungen • Osztalékkövetelések	378.458,85
Forderungen aus Zeichnungen • Jegyzésből származó követelések	25.759,79
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften • Árfolyamügyletekből származó követelések	170.018,87
Gesamtaktiva • Összes aktívák	162.004.372,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	– 44.405,90
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	– 134.789,12
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	– 46.794,67
Zinsverbindlichkeiten • Kamattartozás	– 1.151,65
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften • Árfolyamügyletekből származó kötelezettségek	– 170.952,54
Sonstige Passiva • Egyéb passzívák	– 544.742,92
Gesamtpassiva • Összes passzívák	– 942.836,80
FONDSVERMÖGEN • ALAP VAGYONA	161.061.535,23
Wertpapiereinstandswerte • Értékpapír beszerzési ára	172.736.067,95

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.

Zum Berichtsstichtag ist das Sondervermögen in die AVIC International Investment Limited investiert. Dieses Investment geht aus dem obligatorischen Umtausch von je 250 Aktien der Sino Environment Technologie Limited in je eine Aktie der AVIC International Investment Limited am 08. September 2011 hervor. Da für die Aktie der AVIC International Investment Limited zum Berichtsstichtag kein liquider Markt vorhanden ist, erfolgt die Bewertung der Position zu einem Erinnerungswert von 0,001 SGD.

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

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

Andere Informationen für die Anteilinhaber, 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 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.

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

**Nettoinventarwert
und Ausgabepreis**

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

Teilfonds	Klasse	Ausgabeaufschlag	Auflegungsdatum	Erstausgabepreis in EUR
DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	0,00 %	06.03.2000	25,00
DKB Europa Fonds	AL	5,00 %	01.10.2010	10,00
DKB Europa Fonds	InstAL	2,00 %	01.10.2010	5.000,00
DKB Europa Fonds	TNL	0,00 %	21.08.2000	25,00
DKB Osteuropa Fonds	TNL	0,00 %	04.05.2001	25,00
DKB Nordamerika Fonds	TNL	0,00 %	21.08.2000	25,00
DKB Asien Fonds	TNL	0,00 %	04.05.2001	25,00
DKB Pharma Fonds	AL	5,00 %	22.11.1999	25,00
DKB Pharma Fonds	TNL	0,00 %	29.08.2000	32,77
DKB TeleTech Fonds	AL	5,00 %	06.03.2000	25,00
DKB TeleTech Fonds	TNL	0,00 %	29.08.2000	20,17
DKB Zukunftsfonds	TNL	0,00 %	27.08.2007	25,00
DKB Ökofonds	TNL	0,00%	01.04.2008	25,00

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

Ausschüttung

Teilfonds	Klasse	Ausschüttung pro Anteil
DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	0,0906
DKB Europa Fonds	InstAL	12,9714

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

Hinweis

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

Besteuerung

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

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.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3894
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4076
Schweizer Franken	CHF	1	1,2192
Tschechische Krone	CZK	1	24,5450
Dänische Krone	DKK	1	7,4403
Britisches Pfund	GBP	1	0,8703
Hongkong Dollar	HKD	1	10,6324
Ungarischer Forint	HUF	1	292,0700
Japanischer Yen	JPY	1	104,8363
Norwegische Krone	NOK	1	7,8527
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4085
Schwedische Krone	SEK	1	9,2230
Singapur Dollar	SGD	1	1,7631
Türkische Lira	TRY	1	2,5233
Amerikanischer Dollar	USD	1	1,3647

Devisenkurse für den Teilfonds DKB Asien Fonds Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den nachstehenden Devisenkursen zum 30. September 2011 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3878
Britisches Pfund	GBP	1	0,8686
Hongkong Dollar	HKD	1	10,5392
Japanischer Yen	JPY	1	103,7699
Koreanischer Wong	KRW	1	1.597,5443
Singapur Dollar	SGD	1	1,7549
Amerikanischer Dollar	USD	1	1,3526

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

Értékpapír-befektetések

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

A nem jegyzett értékpapírokat vagy egyéb, törvény és szerződés által engedélyezett vagyontételeket és értékpapírokat, amelyeket jegyeznek ugyan hivatalos tozsdén, 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.

A jelentés határnapján a különvagyont beruháztuk az AVIC International Investment Limited vállalatba. Ez a beruházás a Sino Environment Technologie Limited 250 részvényének az AVIC International Investment Limited egy-egy részvényére való kötelező átváltásból származik, amelyre 2011. szeptember 8-án került sor. Mivel az AVIC International Investment Limited részvénye esetében nincs likvid piac a jelentés határnapján, a pozíció értékelése 0,001 SGD emlékeztetőn történik.

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

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

Közlemények a befektetési jegyei tulajdonosai számára

A befektetési jegyei tulajdonosai számára – amennyiben ezt a vezetés szabályzat eloirja – további tudnivalókat is közzétesznek a Luxemburgi Nagyhercegség Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial”) című újságjában. Ezek a tájékoztató adatok egy luxemburgi napilapban és más, az Alapkezelő által kiválasztott újságokban is olvashatók, azokban az országokban, amelyekben az alapok befektetési jegyei forgalomban vannak.

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

Befektetési jegyei eladása

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

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

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

Részalap	Osztály	Kibocsátási felár	Jegyzés dátuma	Eredeti kibocsátási ár in EUR
DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	0,00 %	06.03.2000	25,00
DKB Europa Fonds	AL	5,00 %	01.10.2010	10,00
DKB Europa Fonds	InstAL	2,00 %	01.10.2010	5.000,00
DKB Europa Fonds	TNL	0,00 %	21.08.2000	25,00
DKB Osteuropa Fonds	TNL	0,00 %	04.05.2001	25,00
DKB Nordamerika Fonds	TNL	0,00 %	21.08.2000	25,00
DKB Asien Fonds	TNL	0,00 %	04.05.2001	25,00
DKB Pharma Fonds	AL	5,00 %	22.11.1999	25,00
DKB Pharma Fonds	TNL	0,00 %	29.08.2000	32,77
DKB TeleTech Fonds	AL	5,00 %	06.03.2000	25,00
DKB TeleTech Fonds	TNL	0,00 %	29.08.2000	20,17
DKB Zukunftsfonds	TNL	0,00 %	27.08.2007	25,00
DKB Ökofonds	TNL	0,00%	01.04.2008	25,00

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

Részalap	Osztály	Osztalék befektetési jegyként
DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	0,0906
DKB Europa Fonds	InstAL	12,97141

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.

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

Készletváltások

A külföldi valutában kifejezett esz-közértékeket a 2011. szeptember 29-ig érvényes devizaárfolyamok alapján váltották át euróra az alábbiak szerint.

Devizaárfolyamok

Ausztrál dollár	AUD	1	1,3894
Kanadai dollár	CAD	1	1,4076
Svájci frank	CHF	1	1,2192
Cseh korona	CZK	1	24,5450
Dán korona	DKK	1	7,4403
Angol font	GBP	1	0,8703
Hongkongi dollár	HKD	1	10,6324
Magyar forint	HUF	1	292,0700
Japán jen	JPY	1	104,8363
Norvég korona	NOK	1	7,8527
Lengyel zloty	PLN	1	4,4085
Svéd korona	SEK	1	9,2230
Szingapuri dollár	SGD	1	1,7631
Török líra	TRY	1	2,5233
Amerikai dollár	USD	1	1,3647

A külföldi valutában kifejezett esz-közértékeket a 2011. szeptember 30-ig érvényes devizaárfolyamok alapján váltották át euróra az alábbiak szerint.

**Devizaárfolyamok az alap
DKB Asien Fonds**

Ausztrál dollár	AUD	1	1,3878
Angol font	GBP	1	0,8686
Hongkongi dollár	HKD	1	10,5392
Japán jen	JPY	1	103,7699
Dél-Koreai won	KRW	1	1.597,5443
Szingapuri dollár	SGD	1	1,7549
Amerikai dollár	USD	1	1,3526

TERMINKONTRAKTE • HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Verpflichtungen Kötelezettségek EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
DKB Neue Bundesländer Fonds				
<i>Short-Positionen • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2011	EUR	- 20	- 2.705.000,00	- 14,85
			- 2.705.000,00	- 14,85
Short-Positionen • Rövid pozíciók			- 2.705.000,00	- 14,85
Terminkontrakte • Határidős kontraktusok			- 2.705.000,00	- 14,85
DKB Osteuropa Fonds				
<i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i>				
WIG 20 Index Future Dezember 2011	PLN	270	1.360.871,04	4,96
			1.360.871,04	4,96
Long-Positionen • Hosszú pozíciók			1.360.871,04	4,96
Terminkontrakte • Határidős kontraktusok			1.360.871,04	4,96
DKB Nordamerika Fonds				
<i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i>				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2011	USD	9	381.265,11	3,11
			381.265,11	3,11
Long-Positionen • Hosszú pozíciók			381.265,11	3,11
<i>Short-Positionen • Rövid pozíciók</i>				
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	- 1	- 124.166,48	- 1,01
			- 124.166,48	- 1,01
Long-Positionen • Hosszú pozíciók			- 124.166,48	- 1,01
Terminkontrakte • Határidős kontraktusok			257.098,63	2,10
DKB Asien Fonds				
<i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i>				
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2011	AUD	18	1.297.016,86	7,55
			1.297.016,86	7,55
OSA Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2011	JPY	8	670.714,73	3,90
			670.714,73	3,90
Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2011	KRW	16	1.145.758,52	6,67
			1.145.758,52	6,67
Long-Positionen • Hosszú pozíciók			3.113.490,11	18,12

TERMINKONTRAKTE • HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK

Wertpapierbezeichnung Értékpapír megnevezése	Währung Pénznem	Nominal Névérték	Verpflichtungen Kötelezettségek EUR	% v. Teilfondsvermögen Részalap vagyonának %-ában
DKB Asien Fonds				
<i>Short-Positionen • Rövid pozíciók</i>				
Hang Seng Index Future Oktober 2011	HKD	- 19	- 1.570.503,45	- 9,14
			- 1.570.503,45	- 9,14
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	- 2	- 250.554,49	- 1,46
			- 250.554,49	- 1,46
Short-Positionen • Rövid pozíciók			- 1.821.057,94	- 10,60
Terminkontrakte • Határidős kontraktusok			1.292.432,17	7,52
DKB Pharma Fonds				
<i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i>				
Euro/CHF Currency Future Dezember 2011	CHF	24	2.993.602,36	10,95
			2.993.602,36	10,95
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2011	EUR	69	1.518.690,00	5,56
			1.518.690,00	5,56
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	20	2.483.329,67	9,09
			2.483.329,67	9,09
Long-Positionen • Hosszú pozíciók			6.995.622,03	25,60
Terminkontrakte • Határidős kontraktusok			6.995.622,03	25,60
DKB TeleTech Fonds				
<i>Long-Positionen • Hosszú pozíciók</i>				
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2011	EUR	60	1.320.600,00	8,34
			1.320.600,00	8,34
Euro Currency Future Dezember 2011	USD	40	4.966.659,34	31,35
			4.966.659,34	31,35
Long-Positionen • Hosszú pozíciók			6.287.259,34	39,69
Terminkontrakte • Határidős kontraktusok			6.287.259,34	39,69

