

BayernLB

*Befektetési alapok a luxemburgi jog
irányelveinek megfelelően
Interim Report 2010. szeptember 30-ig*



 **Bayern Invest**
Luxembourg

MKB
BANK

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT UNAUDITED SEMI-ANNUAL REPORT FÉLÉVES JELENTÉS KÖNYVVIZSGÁLAT NÉLKÜL

zum 30. September 2010 • as at September 30th, 2010 • 2010. szeptember 30-án

Verwaltungsgesellschaft • Management Company • Alapkezelő

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

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

BayernLB Short Term Fonds	TL	971778	LU0034055755
BayernLB Rendite Fonds	AL	987019	LU0076534337
BayernLB Rendite Fonds	TNL	693704	LU0132104976
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	AL	A0LCM6	LU0271497827
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	InstAL	A0LCM7	LU0271501875
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds	AL	934217	LU0110699088
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds	TL	200435	LU0162077563
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds	TNL	934218	LU0110699914
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds	InstAL	200439	LU0162078025
BayernLB Convertible Bond Fonds	AL	723488	LU0153288435
BayernLB Convertible Bond Fonds	TNL	723489	LU0153288609
BayernLB Convertible Bond Fonds	InstAL	723491	LU0153288864
BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds	TL	937525	LU0111140751
BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds	TL	971777	LU0034054352
BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds	TL	934219	LU0110698866
BayernLB OptiMA Fonds	AL	A0JKFZ	LU0249656512
BayernLB OptiMA Fonds	InstAL	A0JKFO	LU0249657833
BayernLB OptiProtect Euro Fonds	TL	A0NDSB	LU0347252768
BayernLB Europa Fonds	AL	988249	LU0088122097
BayernLB Europa Fonds	TNL	934220	LU0110700860
BayernLB Europa Fonds	InstAL	A0KFHV	LU0266144731
BayernLB Asian Equity Fonds	AL	937431	LU0110694287
BayernLB Pharma Global Fonds	AL	988257	LU0088121875
BayernLB Pharma Global Fonds	TNL	926153	LU0103546502
BayernLB TeleTech Fonds	AL	989429	LU0094065223
BayernLB TeleTech Fonds	TNL	926020	LU0103680491
BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien	TL1	A0NDSH	LU0347253493
BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien	TL2	A0RC2K	LU0400622204

Erläuterung Anteilklassen • Explanation of unit classes •
Befektetésijegyzőztályok magyarázata:

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

INHALT CONTENTS TARTALOM

Management und Verwaltung • Management and administration • Vállalatvezetés és ügyintézés	4	BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds	
BayernLB Short Term Fonds		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	25
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	5	Devisentermingeschäfte • Forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek	26
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	6	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	27
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	7	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	27
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	8	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	28
BayernLB Rendite Fonds		BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds	
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	9	Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	29
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	10	Devisentermingeschäfte • Forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek	32
BayernLB Rendite Dynamic Fonds		Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	32
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	11	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	33
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	12	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	34
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	12	BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	13	Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	35
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds		Devisentermingeschäfte • Forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek	38
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	14	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	38
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	16	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	39
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	17	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	40
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	19	BayernLB OptiMA Fonds	
BayernLB Convertible Bond Fonds		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	41
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	20	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	42
Devisentermingeschäfte • Forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek	21	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	42
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontása	22	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	43
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	23		
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	24		

BayernLB OptiProtect Euro Fonds

Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	44
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	44

BayernLB Europa Fonds

Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	45
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	46

BayernLB Asian Equity Fonds

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	48
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	51
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	52
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	53

BayernLB Pharma Global Fonds

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	54
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	57
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	58
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	59

BayernLB TeleTech Fonds

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	60
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	60
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	61
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	62

BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien • Alap

Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	63
Devisentermingeschäfte • Forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek	64
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyon szerkezeti bontása	64
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	65
Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyona összetétele	66

**BayernLB konsolidiert • BayernLB consolidated •
BayernLB konszolidált**

Zusammensetzung des Fondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	67
---	----

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

68

**Terminkontrakte • Forward contracts •
Határidős kontraktusok**

73

MANAGEMENT UND VERWALTUNG MANAGEMENT AND ADMINISTRATION VÁLLALATVEZETÉS ÉS ÜGYINTÉZÉS

Verwaltungsgesellschaft • Management Company • Alapkezelő

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

Verwaltungsrat • Board of Directors • Igazgatótanács

Vorsitzender • Chairman • Elnök

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

Stellvertretender Vorsitzender • Vice-chairman • Elnökhelyettes

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

Mitglieder • Members • Tagok

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

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

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

Geschäftsführer • Managing Director • Ügyvezető igazgató

Guy Schmit
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg
Christian Mardeck
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

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

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

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

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

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

Bayerische Landesbank
Brienner Str. 20
D-80333 München

Zahlstelle in Österreich • Paying agent in Austria • Kifizetőhely Ausztriában

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

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

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

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

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

Rechtsberater • Legal advisor • Jogi tanácsadó

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
3,125 % Abbey National Treasury Services Plc. Pfe. v.10(2014)	EUR	200.000	200.600,00	1,53
3,750 % Banco Santander Totta S.A. EMTN v.09(2012)	EUR	500.000	503.656,00	3,85
4,625 % Bank of Ireland EMTN v.09(2013)	EUR	400.000	366.610,40	2,80
4,471 % Banque Fédérative du Credit Mutuel EMTN FRN Perp.	EUR	200.000	173.951,80	1,33
3,750 % Banque PSA Finance S.A. EMTN v.09(2011)	EUR	100.000	100.709,00	0,77
3,375 % Bilbao Bizkaia Kutxa Pfe. v.09(2014)	EUR	200.000	196.551,00	1,50
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2012)	EUR	500.000	497.850,00	3,80
3,750 % Caisse Centrale du Credit Immobilier de France v.10 (2015)	EUR	400.000	410.887,20	3,14
3,250 % Caixa Económica Montepio Geral EMTN Pfe. v.09(2012)	EUR	200.000	192.440,00	1,47
4,000 % Compagnie de Financement FonCompagnier EMTN Pfe. v.04(2011)	EUR	700.000	714.728,00	5,45
7,125 % Dt. Telekom International Finance BV v.01(2011)	EUR	500.000	521.103,00	3,98
2,500 % E.ON International Finance BV EMTN v.09(2011)	EUR	100.000	101.190,00	0,77
4,500 % Elia System Operator S.A. v.09(2013)	EUR	150.000	158.782,50	1,21
2,750 % Eurohypo AG Pfe. S.EOEK v.05(2011)	EUR	200.000	202.980,00	1,55
3,125 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.09(2012)	EUR	200.000	202.706,60	1,55
5,000 % Hannover Finance S.A. FRN Perp.	EUR	300.000	280.397,40	2,14
3,000 % ING Bank NV EMTN Pfe. v.09(2014)	EUR	300.000	310.403,40	2,37
4,000 % Irland v.08(2011)	EUR	300.000	301.860,00	2,30
4,000 % Irland v.09(2014)	EUR	200.000	190.616,00	1,45
6,000 % Man Group Plc. EMTN v.10(2015)	EUR	400.000	412.438,40	3,15
5,767 % Munich Re Finance BV FRN Perp.	EUR	400.000	379.860,40	2,90
3,625 % Pfizer Inc. v.09(2013)	EUR	200.000	209.358,60	1,60
4,625 % Roche Holdings Inc. v.09(2013)	EUR	650.000	692.807,04	5,29
4,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.09(2013)	EUR	300.000	316.841,10	2,42
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN v.09(2012)	EUR	400.000	416.080,00	3,18
2,750 % Spanien v.09(2012)	EUR	400.000	403.560,00	3,08
2,500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.10(2015)	EUR	200.000	202.414,00	1,55
3,125 % Swedbank AB Pfe. v.10(2013)	EUR	300.000	306.380,10	2,34
3,000 % Swedish Covered Bond Corporation EMTN Pfe. v.10 (2015)	EUR	300.000	310.881,00	2,37
7,500 % Telecom Italia Finance S.A. EMTN v.01(2011)	EUR	400.000	412.130,00	3,15
2,000 % Terra BoligKreditt A.S. EMTN v.10(2012)	EUR	300.000	301.965,00	2,31
2,750 % The Royal Bank of Scotland Plc. Pfe. v.10(2013)	EUR	200.000	201.433,00	1,54
3,000 % UBS AG (London Branch) v.09(2014)	EUR	400.000	413.483,20	3,16
3,625 % Unione di Banche Italiane S.c.p.A. (UBI Banca) Pfe. v.09 (2016)	EUR	350.000	359.644,25	2,75
5,250 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2011)	EUR	400.000	407.270,80	3,11
			11.374.569,19	86,86
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			11.374.569,19	86,86
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			11.374.569,19	86,86

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
BayernInvest Short Term ABS-Fonds (0,29%)	EUR	100	814.440,00	6,21
			814.440,00	6,21
Summe Investmentfondsanteile • Total investment fund units • Befektetési alap jegyeinek összege			814.440,00	6,21
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			12.189.009,19	93,07

Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok

Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók

2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2010	EUR	- 15	3.750,00	0,03
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2010	EUR	- 11	- 3.410,00	- 0,03
			340,00	0,00
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			340,00	0,00
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			340,00	0,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			745.318,60	5,69
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			161.387,90	1,24
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			13.096.055,69	100,00

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

				30.09.2010
Niederlande	Netherlands	Hollandia		15,55
Deutschland	Germany	Németország		11,56
Frankreich	France	Franciaország		10,69
Schweden	Sweden	Svédország		7,89
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok		6,89
Irland	Ireland	Írország		6,55
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia		6,22
Spanien	Spain	Spanyolország		6,13
Portugal	Portugal	Portugália		5,32
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg		5,29
Norwegen	Norway	Norvégia		3,86
Schweiz	Switzerland	Svájc		3,16
Italien	Italy	Olaszország		2,75
Belgien	Belgium	Belgium		1,21
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon		93,07
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok		0,00
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány		5,69
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek		1,24
Summe • Total • Összege				100,00

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

			30.09.2010
Banken	Banks	Bank	44,19
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	10,63
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	7,13
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap jegyei	6,21
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	5,29
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	5,04
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	3,53
Transportwesen	Transportation	Szállítás	3,15
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	3,11
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	2,42
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	1,60
Energie	Energy	Energia	0,77
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	93,07
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,00
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	5,69
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,24
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	132.732	139.952	176.177
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	2.713	2.673	3.100
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	7.131	9.893	39.325
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	128.314	132.732	139.952
	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	13.096.055,69	13.542.213,15	13.379.761,53
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	102,06	102,03	95,60
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	105,12	105,09	98,47
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	1,41	2,56	2,53

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyong piaci értéken	12.189.009,19
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	745.318,60
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on forward contracts • Szarmazékos ügyletek nem realizált nyeresége	340,00
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	203.174,62
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	13.137.842,41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 16.634,15
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 25.152,57
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 41.786,72
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	13.096.055,69
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	12.109.228,34

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 128.314 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 102,06 (gerundet) pro Anteil.
Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 102.06 (rounded) per unit on 128.314 units outstanding.
Az részalap vagyona befektetési jegyenként 102,06 EUR (kerekítve) eszközértékű, 128.314 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	119.781	121.950	140.117
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	650	0
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	27.708	2.819	18.167
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	92.073	119.781	121.950
	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	24.635,9836	25.352,8398	40.638,1504
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	5.493,2753	3.184,4585	0,0000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	21.502,8926	3.901,3147	15.285,3106
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the end of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	8.626,3663	24.635,9836	25.352,8398
	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	4.827.311,12	6.796.735,89	6.125.554,89
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	46,68	44,67	39,73
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	48,08	46,01	40,92
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,35	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	61,32	58,68	50,50
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	61,32	58,68	50,50
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,55	0,00	0,00

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

	30.09.2010 EUR
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	4.828.685,56
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	10.020,49
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	4.838.706,05
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 11.394,93
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 11.394,93
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	4.827.311,12
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	0,00

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 100.699,3663 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 92.073 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 46,68 (gerundet) pro Anteil und 8.626,3663 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 61,32 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 100,699.3663 units outstanding. 92,073 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 46.68 (rounded) per unit and 8,626.3663 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 61.32 (rounded) per unit.

Az részalap vagyona összesen 100.699,3663 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 92.073 jut az AL osztályra, jegyenként 46,68 EUR (kerekítve) eszközértékű, 8.626,3663 pedig a TNL osztályra, jegyenként 61,32 EUR (kerekítve) eszközértékű.

**Mitteilung an die Anteilhaber
des BayernLB Rendite Fonds**

Der BayernLB Rendite Fonds wird zum 01. Oktober 2010 mit dem BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds fusioniert. Der Umrechnungsfaktor pro Anteil für die Anteilklasse AL beträgt 1,000000. Der Umrechnungsfaktor pro Anteil für die Anteilklasse TNL beträgt 1,051440.

**Notice to the shareholders
of BayernLB Rendite Fonds**

The BayernLB Rendite Fonds will be merged as at October 1st, 2010 into the BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds. The conversion factor per unit for share class AL is fixed at 1.000000. The conversion factor per unit for share class TNL is fixed at 1.051440.

**Közlemény a BayernLB Rendite Fonds
befektetési alapok tulajdonosainak**

A BayernLB Rendite Fonds 2010. október 01-én összeolvadt a BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds-szal. Az átváltási arány befektetési jegyenként az AL osztály esetében 1,000000. Az átváltási arány befektetési jegyenként az TNL osztály esetében 1,051440.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
4,125 % BNP Paribas Covered Bonds EMTN v.08(2011)	EUR	2.000.000	2.017.720,00	7,49
3,750 % BNP Paribas Covered Bonds v.06(2011)	EUR	2.000.000	2.057.936,00	7,64
3,000 % BNP Paribas Home Loan Covered Bonds EMTN Pfe. v.09(2013)	EUR	1.250.000	1.288.262,50	4,78
2,250 % Bundesrepublik Deutschland Schatzanw. v.08(2010)	EUR	2.500.000	2.508.367,50	9,32
4,000 % Compagnie de Financement FonCompagnier EMTN Pfe. v.04(2011)	EUR	3.000.000	3.064.110,00	11,39
2,625 % Dexia Crédit Local S.A. EMTN v.09(2011)	EUR	1.500.000	1.511.034,00	5,61
4,250 % Eurohypo AG EMTN v.07(2012)	EUR	1.750.000	1.847.949,25	6,86
3,500 % Frankreich v.06(2011)	EUR	1.000.000	1.021.979,00	3,79
2,625 % KA Finanz AG v.09(2011)	EUR	2.000.000	2.011.690,00	7,47
4,000 % Landesbank Baden-Württemberg -GZ- Pfe. S.9 v.07(2011)	EUR	2.000.000	2.020.400,00	7,50
3,375 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.08(2010)	EUR	1.000.000	1.004.950,00	3,73
2,250 % Société de Financement de l'Economie Française v.09 (2011)	EUR	1.000.000	1.005.371,00	3,73
			21.359.769,25	79,31
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			21.359.769,25	79,31
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			21.359.769,25	79,31
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			21.359.769,25	79,31
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
2 YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2010	EUR	- 60	18.900,00	0,07
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2010	EUR	- 130	- 116.892,94	- 0,43
			- 97.992,94	- 0,36
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			- 97.992,94	- 0,36
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			- 97.992,94	- 0,36
Festgelder • Time deposits • Határidős betétek			4.500.000,00	16,71
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			788.720,54	2,93
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			379.945,34	1,41
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			26.930.442,19	100,00

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

			30.09.2010
Frankreich	France	Franciaország	44,43
Deutschland	Germany	Németország	23,68
Österreich	Austria	Ausztria	7,47
Niederlande	Netherlands	Hollandia	3,73
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	79,31
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	- 0,36
Festgelder	Time deposits	Határidős betétek	16,71
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	2,93
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,41
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Banken	Banks	Bank	43,61
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	18,86
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	13,11
Sonstiges	Miscellaneous	Egyéb	3,73
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	79,31
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	- 0,36
Festgelder	Time deposits	Határidős betétek	16,71
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	2,93
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,41
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	691	1.080	980
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	211	100
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	0	600	0
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	691	691	1.080

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

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the beginning of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	2.475	1.825	825
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	300	650	1.000
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	0	0	0
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the end of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	2.775	2.475	1.825
	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	26.930.442,19	24.581.325,23	18.901.010,18
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	97,69	99,72	103,71
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	100,62	102,71	106,82
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,95	2,15	2,73
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	9.680,34	9.904,01	10.295,35
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Issue price per unit class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	9.873,95	10.102,09	10.501,26
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	112,50	252,29	310,36

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	21.359.769,25
Festgelder • Time deposits • Határidős betétek	4.500.000,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	788.720,54
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	416.045,27
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	27.064.535,06
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	- 97.992,94
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 36.099,93
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 134.092,87
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	26.930.442,19
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	21.516.440,78

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 3.466 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 691 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 97,69 (gerundet) pro Anteil und 2.775 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 9.680,34 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 3,466 units outstanding. 691 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 97,69 (rounded) per unit and 2,775 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 9,680.34 (rounded) per unit.

Az részalap vagyona összesen 3.466 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 691 jut az AL osztályra, jegyenként 97,69 EUR (kerekítve) eszközértékű, 2.775 pedig a InstAL osztályra, jegyenként 9.680,34 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznm	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
7,000 % Aegon NV v.09(2012)	EUR	500.000	533.945,00	1,64
3,750 % American Honda Finance Corporation EMTN v.06(2011)	EUR	100.000	101.012,00	0,31
3,875 % American Honda Finance Corporation EMTN v.09(2014)	EUR	250.000	264.152,50	0,81
4,250 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.09(2013)	EUR	200.000	210.333,60	0,65
4,375 % Anglo American Capital Plc. v.09(2016)	EUR	250.000	263.996,00	0,81
7,375 % Anheuser-Bush InBev S.A. v.09(2013)	EUR	200.000	223.777,20	0,69
2,625 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.09(2012)	EUR	200.000	203.459,80	0,63
3,625 % Banque PSA Finance S.A. EMTN v.09(2011)	EUR	400.000	404.556,40	1,25
3,750 % Banque PSA Finance S.A. EMTN v.09(2011)	EUR	400.000	402.836,00	1,24
5,125 % BAT International Finance Plc. EMTN v.03(2013)	EUR	400.000	432.056,00	1,33
4,500 % Bayer AG v.06(2013)	EUR	300.000	320.964,90	0,99
4,625 % Bayer Capital Corporation BV EMTN v.09(2014)	EUR	300.000	328.121,40	1,01
4,375 % Bertelsmann AG v.06(2012)	EUR	300.000	313.125,00	0,97
4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. EMTN v.09(2012)	EUR	100.000	104.332,80	0,32
8,875 % BMW Finance NV EMTN v.08(2013)	EUR	200.000	237.994,00	0,73
4,000 % BMW Finance NV EMTN v.09(2014)	EUR	150.000	159.064,80	0,49
5,250 % BMW Finance NV v.09(2011)	EUR	150.000	151.950,00	0,47
5,250 % British Telecommunications Plc. EMTN v.07(2013)	EUR	250.000	264.411,25	0,82
7,875 % British Telecommunications Plc. v.01(2011)	EUR	200.000	204.537,80	0,63
5,125 % Caterpillar International Finance Ltd. EMTN v.09(2012)	EUR	250.000	263.787,00	0,81
3,950 % Citigroup Inc. EMTN FRN v.06(2013)	EUR	250.000	257.468,00	0,79
6,400 % Citigroup Inc. v.08(2013)	EUR	200.000	216.681,80	0,67
4,250 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.09(2016)	EUR	200.000	214.865,40	0,66
6,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.09(2013)	EUR	250.000	271.774,00	0,84
4,625 % Daimler AG EMTN v.09(2014)	EUR	250.000	269.830,25	0,83
4,375 % Daimler North America Corporation EMTN v.06(2013)	EUR	300.000	316.615,50	0,98
5,000 % Daimler North America Corporation EMTN v.08(2012)	EUR	300.000	314.667,00	0,97
7,000 % DaimlerChrysler International Finance BV EMTN FRN v.01(2011)	EUR	300.000	307.580,70	0,95
5,500 % Diageo Capital BV EMTN v.08(2013)	EUR	300.000	327.852,00	1,01
3,500 % DONG Energy A/S EMTN S.1 v.05(2012)	EUR	350.000	359.926,00	1,11
4,000 % DONG Energy A/S EMTN v.09(2016)	EUR	250.000	266.792,75	0,82
7,125 % Dt. Telekom International Finance BV v.01(2011)	EUR	500.000	521.103,00	1,61
5,125 % E.ON International Finance BV EMTN v.02(2012)	EUR	400.000	426.549,20	1,32
4,125 % EnBW International Finance BV EMTN v.09(2015)	EUR	250.000	270.136,75	0,83
7,250 % France Telecom S.A. EMTN v.03(2013)	EUR	450.000	503.968,50	1,55
4,750 % GE Capital European Funding EMTN v.07(2012)	EUR	300.000	314.772,90	0,97
4,750 % GE Capital European Funding EMTN v.09(2014)	EUR	300.000	322.128,90	0,99
2,875 % GE Capital European Funding EMTN v.10(2015)	EUR	300.000	300.835,20	0,93
4,250 % GE Capital European Funding EMTN v.10(2017)	EUR	200.000	210.871,60	0,65
5,125 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.07(2012)	EUR	440.000	472.571,00	1,46
5,125 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.03(2013)	EUR	250.000	262.025,00	0,81
4,750 % Goldman Sachs Group Inc. v.04(2014)	EUR	150.000	156.479,40	0,48
4,625 % Henkel AG & Co. KGaA EMTN v.09(2014)	EUR	200.000	217.287,40	0,67
4,375 % Imperial Tobacco Finance Plc. EMTN v.06(2013)	EUR	200.000	211.257,20	0,65
5,625 % ING Groep NV v.08(2013)	EUR	200.000	215.551,00	0,66
4,625 % JTI UK Finance Plc. EMTN v.04(2011)	EUR	200.000	204.282,00	0,63
5,000 % K+S AG v.09(2014)	EUR	250.000	271.475,25	0,84
5,000 % Koninklijke KPN NV EMTN v.07(2012)	EUR	500.000	531.470,00	1,64
4,750 % Koninklijke KPN NV v.07(2014)	EUR	200.000	215.854,40	0,67
5,750 % Kraft Foods Inc. v.08(2012)	EUR	200.000	210.930,00	0,65

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
5,375 % Linde Finance BV EMTN v.08(2013)	EUR	400.000	438.600,00	1,35
3,250 % Lloyds TSB Bank Plc. v.09(2012)	EUR	400.000	406.046,80	1,25
4,375 % Lloyds TSB Bank Plc. EMTN v.09(2011)	EUR	300.000	304.551,90	0,94
6,250 % Lloyds TSB Bank Plc. EMTN v.09(2014)	EUR	250.000	274.140,50	0,85
4,375 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. EMTN v.09 (2014)	EUR	200.000	214.984,00	0,66
5,375 % MAN SE EMTN v.09(2013)	EUR	250.000	270.073,25	0,83
4,625 % Merrill Lynch & Co. Inc. EMTN v.03(2013)	EUR	250.000	259.525,00	0,80
4,200 % Merrill Lynch & Co. Inc. EMTN v.06(2011)	EUR	300.000	306.511,50	0,95
6,000 % Merrill Lynch & Co. Inc. EMTN v.08(2013)	EUR	200.000	212.240,20	0,65
4,625 % Metro Finance BV EMTN v.04(2011)	EUR	350.000	356.799,80	1,10
4,750 % Metro Finance BV EMTN v.07(2012)	EUR	250.000	261.245,50	0,81
4,375 % Morgan Stanley v.07(2012)	EUR	300.000	307.421,70	0,95
6,500 % Morgan Stanley v.08(2011)	EUR	200.000	205.071,00	0,63
4,500 % Morgan Stanley v.09(2014)	EUR	150.000	155.026,65	0,48
5,375 % Morgan Stanley v.10(2020)	EUR	250.000	256.025,00	0,79
3,500 % National Australia Bank Ltd. v.09(2015)	EUR	250.000	258.368,00	0,80
4,125 % National Grid Plc. v.06(2013)	EUR	250.000	262.316,75	0,81
6,125 % NGG Finance Plc. v.01(2011)	EUR	250.000	259.600,50	0,80
5,125 % Nomura Europe Finance NV EMTN v.09(2014)	EUR	300.000	320.075,40	0,99
3,625 % Pfizer Inc. v.09(2013)	EUR	200.000	209.358,60	0,65
3,125 % RCI Banque EMTN v.09(2011)	EUR	500.000	502.763,50	1,55
5,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.08(2011)	EUR	200.000	203.696,00	0,63
3,875 % RHÖN-KLINIKUM AG v.10(2016)	EUR	250.000	255.587,50	0,79
3,750 % Robert Bosch GmbH EMTN v.09(2013)	EUR	250.000	262.707,50	0,81
4,625 % Roche Holdings Inc. v.09(2013)	EUR	500.000	532.928,50	1,64
2,500 % RWE Finance BV EMTN v.09(2011)	EUR	100.000	101.017,40	0,31
5,000 % RWE Finance BV v.09(2015)	EUR	250.000	278.428,50	0,86
3,125 % Sanofi-Aventis S.A. v.09(2014)	EUR	250.000	258.362,50	0,80
4,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.09(2013)	EUR	400.000	422.454,80	1,30
4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN v.09(2012)	EUR	200.000	208.040,00	0,64
5,625 % SNS Bank Nederland NV EMTN v.02(2012)	EUR	400.000	419.691,60	1,29
3,625 % SNS bank NV EMTN v.10(2013)	EUR	250.000	254.069,25	0,78
4,875 % Suez Environnement EMTN v.09(2014)	EUR	400.000	435.556,00	1,34
3,125 % Swedbank AB Pfe. v.10(2013)	EUR	450.000	459.570,15	1,42
6,000 % Swiss Re Treasury (US) Corporation EMTN v.09(2012)	EUR	200.000	212.278,40	0,65
7,250 % Telecom Italia Finance NV EMTN v.02(2012)	EUR	500.000	535.700,00	1,65
6,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.02(2012)	EUR	350.000	367.185,00	1,13
6,375 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.01(2011)	EUR	100.000	103.484,80	0,32
5,625 % Tesco Plc. v.08(2012)	EUR	400.000	428.632,80	1,32
4,375 % Thales S.A. EMTN v.09(2013)	EUR	250.000	263.729,25	0,81
4,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.10(2017)	EUR	100.000	100.658,50	0,31
5,250 % The Royal Bank of Scotland Group Plc. EMTN v.08(2013)	EUR	200.000	210.472,80	0,65
4,875 % The Royal Bank of Scotland Plc. v.10(2015)	EUR	150.000	156.745,95	0,48
5,250 % Toyota Motor Credit Corporation v.09(2012)	EUR	400.000	418.754,00	1,29
4,625 % UBS AG (London Branch) EMTN v.09(2012)	EUR	300.000	313.474,50	0,97
3,500 % UBS AG (London Branch) EMTN v.10(2015)	EUR	150.000	154.248,90	0,48
4,375 % Vale S.A. v.10(2018)	EUR	300.000	311.418,00	0,96
4,125 % Vattenfall AB EMTN v.09(2013)	EUR	400.000	422.071,20	1,30
4,875 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.03(2013)	EUR	300.000	321.462,00	0,99
5,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.09(2014)	EUR	250.000	274.997,50	0,85
3,625 % Vodafone Group Plc. EMTN v.05(2012)	EUR	350.000	363.309,80	1,12
4,875 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2013)	EUR	300.000	321.457,80	0,99
3,500 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2015)	EUR	250.000	260.011,00	0,80
4,875 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.07(2012)	EUR	250.000	264.250,25	0,81

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
5,125 % VW Credit Inc. EMTN v.08(2011)	EUR	200.000	204.302,00	0,63
6,000 % Wells Fargo Bank N.A. EMTN v.08(2013)	EUR	200.000	219.427,20	0,68
3,875 % Westpac Securities NZ Ltd. (London Branch) v.10(2017)	EUR	250.000	259.465,75	0,80
4,875 % Zurich Finance (USA) Inc. EMTN v.09(2012)	EUR	300.000	313.087,50	0,97
			31.285.495,70	96,46
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			31.285.495,70	96,46
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			31.285.495,70	96,46
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			31.285.495,70	96,46

Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok

Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók

EUREX 5 YR Euro Bobl Future Dezember 2010	EUR	- 30	- 21.900,00	- 0,07
			- 21.900,00	- 0,07
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			- 21.900,00	- 0,07
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			- 21.900,00	- 0,07
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			550.170,24	1,70
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			618.386,65	1,91
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			32.432.152,59	100,00

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

			30.09.2010
Niederlande	Netherlands	Hollandia	23,61
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	19,51
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	15,20
Frankreich	France	Franciaország	12,51
Deutschland	Germany	Németország	7,54
Irland	Ireland	Írország	3,38
Schweden	Sweden	Svédország	3,36
Australien	Australia	Ausztrália	2,73
Dänemark	Denmark	Dánia	1,93
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	1,66
Schweiz	Switzerland	Svájc	1,45
Italien	Italy	Olaszország	1,13
Brasilien	Brazil	Brazília	0,96
Neuseeland	New Zealand	Új-Zéland	0,80
Belgien	Belgium	Belgium	0,69
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	96,46
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	- 0,07
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	1,70
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,91
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	24,38
Banken	Banks	Bank	15,88
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	11,15
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	10,49
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	7,77
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	5,59
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	5,42
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	3,60
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	3,27
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	2,91
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	2,43
Energie	Energy	Energia	1,24
Medien	Media	Média	0,97
Verbraucherdienste	Consumer Services	Fogyasztási szolgáltatások	0,69
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	0,67
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	96,46
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	-0,07
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	1,70
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,91
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	137.542,214	148.024,889	184.960,086
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	23,000	6.682,000	621,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	3.175,000	17.164,675	37.556,197
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	134.390,214	137.542,214	148.024,889
	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	4.323	10.113	12.660
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	80	0
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	0	5.870	2.547
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	4.323	4.323	10.113

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

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	42.535,1246	49.053,8428	83.882,3591
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	523,8353	1.299,0000	222,0000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	2.869,9072	7.817,7182	35.050,5163
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the end of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	40.189,0527	42.535,1246	49.053,8428
	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the beginning of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	5.441	4.288	5.436
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	1.175	3.274	0
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	312	2.121	1.148
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the end of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	6.304	5.441	4.288
	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	32.432.152,59	30.152.826,79	26.077.998,71
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	40,92	41,88	41,11
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	42,15	43,14	42,34
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	1,19	1,87	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	55,16	54,70	51,30
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	56,81	56,34	52,84
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,63	1,50	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	58,43	58,03	54,58
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	58,43	58,03	54,58
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	3.862,04	3.986,02	3.917,23
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Issue price per unit class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	3.939,28	4.065,74	3.995,57
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	40,15	112,14	0,00

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	31.285.495,70
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	550.170,24
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	676.380,24
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	32.512.046,18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	– 3.113,72
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	– 21.900,00
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	– 54.879,87
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	– 79.893,59
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	32.432.152,59
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	30.551.055,30

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 185.206,2667 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 134.390,214 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 40,92 (gerundet) pro Anteil, 4.323 Anteile auf die Klasse TL mit einem Inventarwert von EUR 55,16 (gerundet) pro Anteil, 40.189,0527 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 58,43 (gerundet) pro Anteil und 6.304 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 3.862,04 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 185,206.2667 units outstanding. 134,390.214 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 40.92 (rounded) per unit, 4,323 units are allotted as class TL having a net asset value of EUR 55.16 (rounded) per unit, 40,189.0527 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 58.43 (rounded) per unit and 6,304 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 3,862.04 (rounded) per unit.

Az részalap vagyona összesen 185.206,2667 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 134.390,214 jut az AL osztályra, jegyenként 40,92 EUR (kerekítve) eszközértékű, 4.323 jut a TL osztályra, jegyenként 55,16 EUR (kerekítve) eszközértékű, 40.189,0527 jut a TNL osztályra, jegyenként 58,43 EUR (kerekítve) eszközértékű, 6.304 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 3.862,04 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
2,125 % Allreal Holdings AG CV v.09(2014)	CHF	3.000.000	2.331.900,40	2,05
1,500 % Bâloise Holding AG CV v.09(2016)	CHF	3.000.000	2.401.744,76	2,11
1,000 % Graubündner Kantonalbank CV v.09(2013)	CHF	4.000.000	3.174.208,36	2,79
1,875 % Swiss Prime Site AG CV v.10(2015)	CHF	4.000.000	3.192.476,04	2,80
			11.100.329,56	9,74
0,000 % AXA S.A. CV v.00(2017)	EUR	10.000	2.421.250,00	2,13
0,000 % Cie Génle Éts Michelin S.C.p.A. CV v.07(2017)	EUR	10.000	1.140.300,00	1,00
2,500 % Industrivarden AB CV v.10(2015)	EUR	5.500.000	6.397.600,00	5,62
1,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau/Dt. Post AG CV v.09(2014)	EUR	4.700.000	5.523.440,00	4,85
3,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau/Dt. Telekom CV v.08(2013)	EUR	4.500.000	4.730.175,00	4,15
5,250 % Parpublica – Participações Públicas S.G.P.S. S.A. CV v.10 (2017)	EUR	2.000.000	1.974.000,00	1,73
4,125 % Portugal Telecom CV v.07(2014)	EUR	3.000.000	3.152.241,00	2,77
0,000 % Publicis Groupe S.A. CV v.09(2014)	EUR	25.000	943.750,00	0,83
2,950 % Sagerpar CV v.05(2012)	EUR	2.200.000	2.236.300,00	1,96
1,125 % Salzgitter Finance BV CV v.09(2016)	EUR	1.500.000	1.429.216,50	1,25
3,500 % SGL CARBON SE CV v.09(2016)	EUR	1.200.000	1.379.160,00	1,21
0,000 % Steinhoff International Holdings Ltd. CV v.06(2013)	EUR	2.000.000	2.047.800,00	1,80
0,000 % Unibail-Rodamco SIIC CV v.09(2015)	EUR	5.000	1.005.200,00	0,88
4,375 % Wereldhave NV CV v.09(2014)	EUR	2.000.000	2.217.080,00	1,95
			36.597.512,50	32,13
0,300 % Aeon Co. Ltd. CV v.09(2013)	JPY	50.000.000	487.917,91	0,43
0,000 % Asahi Glass Co. Ltd. CV v.09(2012)	JPY	320.000.000	2.947.689,16	2,59
0,100 % Hitachi Ltd. CV v.09(2014)	JPY	300.000.000	3.408.126,40	2,99
0,000 % Nidec Corporation CV v.10(2015)	JPY	150.000.000	1.385.607,51	1,22
1,000 % ORIX Corporation CV v.08(2014)	JPY	100.000.000	990.208,01	0,87
0,000 % Uni Charm Corporation Zero CV v.10(2015)	JPY	200.000.000	1.869.585,05	1,64
			11.089.134,04	9,73
2,875 % Capitaland Ltd. CV v.09(2016)	SGD	4.000.000	2.350.995,91	2,06
1,600 % Ruby Assets Pte. Ltd. CV v.10(2019)	SGD	2.500.000	1.435.097,13	1,26
			3.786.093,04	3,32
0,000 % Acer Inc. CV v.10(2015)	USD	1.000.000	764.924,96	0,67
5,000 % ArcelorMittal S.A. CV v.09(2014)	USD	1.000.000	975.751,30	0,86
0,875 % Archer-Daniels-Midland Co. CV v.07(2014)	USD	5.500.000	4.245.429,04	3,73
3,625 % Boston Properties L.P. CV v.08(2014)	USD	4.000.000	3.099.440,98	2,72
2,000 % Goldcorp Inc. CV v.09(2014)	USD	2.000.000	1.805.333,10	1,58
3,000 % Health Care REIT Inc. CV v.10(2029)	USD	500.000	393.710,84	0,35
2,950 % Intel Corporation CV v.05(2035)	USD	700.000	507.671,87	0,45
0,000 % IOI Capital CV v.06(2011)	USD	500.000	498.912,81	0,44
1,625 % Medtronic Inc. CV v.06(2013)	USD	2.300.000	1.691.272,38	1,48
0,000 % Microsoft Corporation CV v.10(2013)	USD	3.000.000	2.254.699,52	1,98
5,125 % National Retail Properties Inc. CV v.08(2028)	USD	2.000.000	1.664.886,03	1,46
0,000 % Novatek Microelectronics Corporation Ltd. CV v.09(2014)	USD	1.300.000	1.066.215,63	0,94
1,875 % SBA Communications Corporation CV v.08(2013)	USD	2.000.000	1.647.007,66	1,45
2,750 % Shire Pharmaceuticals Group Plc. CV v.07(2014)	USD	4.000.000	2.965.105,67	2,60
3,250 % Swiss Re America Holding Corporation CV v.01(2021)	USD	8.000.000	5.703.864,65	5,00
0,000 % Tata Motors Ltd. CV v.07(2012)	USD	1.000.000	943.194,42	0,83
1,000 % Tata Steel Ltd. CV v.07(2012)	USD	2.000.000	1.752.209,27	1,54
4,500 % Tata Steel Ltd. CV v.09(2014)	USD	1.000.000	881.011,67	0,77
0,250 % Teva Pharmaceutical Finance LLC CV v.06(2026)	USD	2.800.000	2.496.545,83	2,19

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
3,875 % Vornado Realty L.P. CV v.05(2025)	USD	3.100.000	2.607.146,20	2,29
2,625 % Xilinx Inc. CV v.10(2017)	USD	1.700.000	1.419.938,52	1,25
			39.384.272,35	34,58
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			101.957.341,49	89,50
<i>Nicht notierte Titel • Not-listed securities • Nem jegyzett tételek</i>				
1,750 % Alliance Data Systems Corporation CV v.08(2013)	USD	3.200.000	2.449.297,20	2,15
3,625 % SeaDrill Ltd. CV v.07(2012)	USD	1.000.000	820.533,16	0,72
0,000 % Unimicron Technology Corporation CV v.09(2016)	USD	1.500.000	1.317.021,84	1,16
			4.586.852,20	4,03
Summe nicht notierte Titel • Total not-listed securities • Nem jegyzett tételek összege			4.586.852,20	4,03
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			106.544.193,69	93,53
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			106.544.193,69	93,53
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			6.782.094,78	5,95
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			592.924,03	0,52
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			113.919.212,50	100,00

DEWISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2010
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Zum 30. September 2010 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:
As at September 30th, 2010 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:
2010. szeptember 30-én a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem	Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában	
USD	Währungskäufe • Purchases • Devizavásárlás	1.000.000,00	735.097,91	0,65
CHF	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeladás	14.100.000,00	10.594.525,71	9,30
JPY	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeladás	612.000.000,00	5.398.460,55	4,74
USD	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeladás	65.900.000,00	48.442.952,36	42,52

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

			30.09.2010
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	26,50
Deutschland	Germany	Németország	10,20
Schweiz	Switzerland	Svájc	9,75
Japan	Japan	Japán	9,74
Niederlande	Netherlands	Hollandia	5,97
Schweden	Sweden	Svédország	5,61
Frankreich	France	Franciaország	4,84
Singapur	Singapore	Szingapúr	3,32
Indien	India	India	3,14
Taiwan	Taiwan	Tajvan	2,77
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	2,60
Belgien	Belgium	Belgium	1,96
Südafrika	South Africa	Dél-Afrika	1,80
Portugal	Portugal	Portugália	1,73
Kanada	Canada	Kanada	1,58
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	0,86
Bermudas	Bermuda	Bermuda	0,72
Malaysia	Malaysia	Malaysia	0,44
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	93,53
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	5,95
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,52
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Immobilien	Real Estate	Ingatlan	16,56
Banken	Banks	Bank	11,78
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	9,82
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	9,24
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	9,17
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	8,69
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	7,16
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	4,79
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	3,73
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Commercial Services & Supplies	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	2,15
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	1,83
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	1,64
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	1,48
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	1,45
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Semiconductors & Semiconductor Equipment	Félvezetők	1,39
Medien	Media	Média	0,83
Energie	Energy	Energia	0,72
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	0,67
Groß- und Einzelhandel	Retailing	Nagy- és kiskereskedelem	0,43
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	93,53
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	5,95
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,52
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	88.001,4255	97.187,6022	114.973,3280
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	940,0000	6.883,7853	10.263,2742
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	5.259,0000	16.069,9620	28.049,0000
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	83.682,4255	88.001,4255	97.187,6022

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	86.719	95.783	124.906
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	133	1.315	141
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	8.835	10.379	29.264
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the end of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	78.017	86.719	95.783

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the beginning of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	4.249	4.675	5.689
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	0	356
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	0	426	1.370
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the end of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	4.249	4.249	4.675

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

	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	113.919.212,50	115.607.627,58	105.576.888,91
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	116,34	116,04	95,60
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	122,16	121,84	100,38
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	106,64	106,69	88,19
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	106,64	106,69	88,19
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	22.561,59	22.627,42	18.789,21
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Issue price per unit class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	23.689,67	23.758,79	19.728,67
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	106.544.193,69
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	6.782.094,78
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Unrealised profit on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaügyletek nem realizált nyeresége	3.933.140,73
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	676.201,28
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	1.666.604,98
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften • Receivable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó követelések	1.738.274,79
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	121.340.510,25
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 25.229,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften • Payable on securities purchased • Értékpapírügyletekből eredő kötelezettségek	- 5.472.680,17
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften • Payable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó kötelezettségek	- 1.750.565,01
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 172.823,37
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 7.421.297,75
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	113.919.212,50
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	102.900.066,10

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 165.948,4255 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 83.682,4255 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 116,34 (gerundet) pro Anteil, 78.017 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 106,64 (gerundet) pro Anteil und 4.249 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 22.561,59 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 165,948,4255 units outstanding. 83,682,4255 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 116,34 (rounded) per unit, 78,017 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 106,64 (rounded) per unit and 4,249 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 22,561,59 (rounded) per unit.
 Az részalap vagyona összesen 165,948,4255 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 83,682,4255 jut az AL osztályra, jegyenként 116,34 EUR (kerekítve) eszközértékű, 78,017 jut a TNL osztályra, jegyenként 106,64 EUR (kerekítve) eszközértékű, 4,249 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 22,561,59 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
4,000 % Belgien S.50 v.07(2013)	EUR	200.000	212.900,00	3,62
3,750 % Belgien S.58 v.10(2020)	EUR	150.000	158.100,00	2,69
4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	300.000	359.970,00	6,12
6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)	EUR	50.000	74.730,00	1,27
5,625 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	EUR	100.000	138.000,00	2,35
3,500 % Bundesrepublik Deutschland v.05(2016)	EUR	250.000	274.300,00	4,66
5,000 % Frankreich OAT v.02(2012)	EUR	230.000	244.881,00	4,16
4,250 % Frankreich OAT v.03(2019)	EUR	200.000	227.520,00	3,87
4,000 % Frankreich OAT v.04(2055)	EUR	50.000	58.360,00	0,99
4,000 % Frankreich v.04(2014)	EUR	250.000	273.125,00	4,64
3,500 % Frankreich v.04(2015)	EUR	400.000	432.520,00	7,34
3,250 % Frankreich v.06(2016)	EUR	150.000	160.695,00	2,73
4,000 % Irland v.09(2014)	EUR	50.000	47.654,00	0,81
5,000 % Irland v.10(2020)	EUR	50.000	43.412,50	0,74
6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	350.000	428.750,00	7,28
4,250 % Italien v.09(2020)	EUR	350.000	362.775,00	6,16
3,400 % Österreich v.09(2014)	EUR	250.000	266.350,00	4,53
3,350 % Portugal v.05(2015)	EUR	100.000	91.530,00	1,56
3,000 % Spanien v.10(2015)	EUR	100.000	99.440,00	1,69
4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	250.000	248.750,00	4,23
4,250 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.10(2020)	EUR	100.000	107.509,70	1,83
			4.311.272,20	73,26
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			4.311.272,20	73,26
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			4.311.272,20	73,26
Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési céllal alapkezelési díja %/év)				
BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (0,50%)	EUR	69	557.199,84	9,46
BayernInvest Renten Europa-Fonds (0,20%)	EUR	33	354.612,39	6,03
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds (0,50%)	EUR	8	60.635,76	1,03
DKB Asien Fonds TNL (1,40%)	EUR	5.064	100.165,92	1,70
iShares Plc. – iShares S&P 500 Index Fund (0,40%)	EUR	31.300	262.450,50	4,46
			1.335.064,41	22,69
Summe Investmentfondsanteile • Total investment fund units • Befektetési alap jegyeinek összege			1.335.064,41	22,69
Zertifikate • Certificates • Certifikátok				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Gold Bullion Securities Ltd./AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp.	EUR	100	9.379,00	0,16
			9.379,00	0,16
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			9.379,00	0,16
Summe Zertifikate • Total certificates • Certifikátok összege			9.379,00	0,16
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			5.655.715,61	96,11

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 5 YR Euro Bobl Future Dezember 2010	EUR	- 4	120,00	0,00
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010	EUR	- 1	690,00	0,01
			810,00	0,01
CME Japanese Yen Future Dezember 2010	USD	- 1	- 801,02	- 0,01
Euro Currency Future Dezember 2010	USD	- 1	- 3.121,99	- 0,05
			- 3.923,01	- 0,06
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			- 3.113,01	- 0,05
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			- 3.113,01	- 0,05
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			168.040,36	2,86
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			64.058,70	1,08
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			5.884.701,66	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2010
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Zum 30. September 2010 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2010 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:
 2010. szeptember 30-én a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem	Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában	
NOK	Währungskäufe • Purchases • Devizavásárlás	500.000,00	62.553,81	1,06
SEK	Währungskäufe • Purchases • Devizavásárlás	1.000.000,00	109.088,26	1,85

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

			30.09.2010
Deutschland	Germany	Németország	30,92
Frankreich	France	Franciaország	23,73
Italien	Italy	Olaszország	13,44
Belgien	Belgium	Belgium	6,31
Irland	Ireland	Írország	6,01
Spanien	Spain	Spanyolország	5,92
Österreich	Austria	Ausztria	4,53
Australien	Australia	Ausztrália	1,83
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	1,70
Portugal	Portugal	Portugália	1,56
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	0,16
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	96,11
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	- 0,05
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	2,86
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,08
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	71,44
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap jegyei	22,68
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	1,83
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	0,16
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	96,11
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	- 0,05
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	2,86
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,08
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	100.760,374	111.441,040	60.741,000
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	1.608,000	1.800,000	67.462,814
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	1.470,102	12.480,666	16.762,774
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	100.898,272	100.760,374	111.441,040

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

	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	5.884.701,66	5.737.054,62	5.796.024,63
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	58,32	56,94	52,01
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	60,65	59,22	54,09
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,26	0,80	1,01

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	5.655.715,61
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	168.040,36
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	79.015,71
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	5.902.771,68
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	- 3.113,01
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 435,68
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 14.521,33
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 18.070,02
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	5.884.701,66
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	5.363.365,04

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 100.898,272 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 58,32 (gerundet) pro Anteil.
Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 58.32 (rounded) per unit on 100,898.272 units outstanding.
Az részalap vagyona befektetési jegyenként 58,32 EUR (kerekítve) eszközértékű, 100.898,272 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Novartis AG	CHF	500	21.178,61	0,07
			21.178,61	0,07
Air Liquide S.A.	EUR	679	60.655,07	0,20
Allianz SE	EUR	1.236	102.563,28	0,34
Alstom S.A.	EUR	500	18.610,00	0,06
Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	1.700	73.168,00	0,24
ArcelorMittal S.A.	EUR	1.900	46.360,00	0,15
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	3.656	53.231,36	0,18
AXA S.A.	EUR	4.211	54.090,30	0,18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	5.971	58.814,35	0,20
Banco Santander S.A.	EUR	21.815	201.876,01	0,67
BASF SE	EUR	2.562	118.069,77	0,39
Bayer AG	EUR	2.160	110.289,60	0,37
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	550	27.962,00	0,09
BNP Paribas S.A.	EUR	2.733	142.826,58	0,48
Carrefour S.A.	EUR	1.735	68.454,43	0,23
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	500	16.170,00	0,05
Credit Agricole S.A.	EUR	2.400	27.852,00	0,09
CRH Plc.	EUR	1.500	17.947,50	0,06
Daimler AG	EUR	1.719	79.598,30	0,27
Danone S.A.	EUR	1.308	56.976,48	0,19
Dt. Bank AG	EUR	1.709	68.633,44	0,23
Dt. Bank AG BZR v. 05.10.10	EUR	1.708	6.114,64	0,02
Dt. Börse AG	EUR	440	21.518,20	0,07
Dt. Telekom AG	EUR	5.912	59.504,28	0,20
E.ON AG	EUR	5.693	123.737,36	0,41
Enel S.p.A.	EUR	9.114	35.043,33	0,12
Eni S.p.A.	EUR	4.794	75.601,38	0,25
France Telecom S.A.	EUR	4.685	74.444,65	0,25
Gdf Suez	EUR	3.219	83.742,29	0,28
Iberdrola S.A.	EUR	9.520	53.292,96	0,18
Imerys S.A.	EUR	500	21.975,00	0,07
ING Groep NV	EUR	9.775	74.114,05	0,25
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	21.245	49.978,86	0,17
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	2.425	55.350,63	0,18
L'Oreal S.A.	EUR	588	48.310,08	0,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	363	38.623,20	0,13
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	452	46.013,60	0,15
Nokia OYJ -A-	EUR	8.405	62.659,28	0,21
Repsol YPF S.A.	EUR	1.800	33.993,00	0,11
RWE AG	EUR	1.353	67.000,56	0,22
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	2.232	108.988,56	0,36
SAP AG	EUR	2.014	73.299,53	0,24
Schneider Electric S.A.	EUR	704	65.155,20	0,22
Siemens AG	EUR	2.396	184.084,68	0,62
Societe Generale S.A.	EUR	1.940	80.936,80	0,27
Telecom Italia S.p.A.	EUR	25.000	25.575,00	0,09
Telefonica S.A.	EUR	9.291	167.702,55	0,56

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznm	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
ThyssenKrupp AG	EUR	600	14.289,00	0,05
Total S.A.	EUR	4.971	187.033,88	0,62
Unibail-Rodamco SIIC	EUR	200	32.570,00	0,11
UniCredito S.p.A.	EUR	46.033	85.161,05	0,28
Unilever NV	EUR	2.982	64.873,41	0,22
Vinci S.A.	EUR	1.460	53.165,90	0,18
Vivendi S.A.	EUR	3.443	68.722,28	0,23
			3.646.723,66	12,18
HSBC Holding Plc.	GBP	3.000	22.552,21	0,08
Royal Dutch Shell -A-	GBP	800	17.762,27	0,06
			40.314,48	0,14
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			3.708.216,75	12,39
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			3.708.216,75	12,39

Anleihen • Bonds • Kötvények

Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek

4,000 % Belgien S.50 v.07(2013)	EUR	1.700.000	1.809.650,00	6,05
3,750 % Belgien S.58 v.10(2020)	EUR	400.000	421.600,00	1,41
4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	1.550.000	1.859.845,00	6,21
2,250 % Bundesrepublik Deutschland S.154 v.09(2014)	EUR	550.000	572.940,50	1,91
3,500 % Bundesrepublik Deutschland v.05(2016)	EUR	2.100.000	2.304.120,00	7,70
4,000 % Bundesrepublik Deutschland v.07(2018)	EUR	750.000	853.515,00	2,85
4,250 % Frankreich OAT v.03(2019)	EUR	1.930.000	2.195.568,00	7,34
4,000 % Frankreich OAT v.04(2055)	EUR	450.000	525.240,00	1,76
4,000 % Frankreich v.04(2014)	EUR	700.000	764.750,00	2,56
4,000 % Irland v.09(2014)	EUR	250.000	238.270,00	0,80
5,000 % Irland v.10(2020)	EUR	200.000	173.650,00	0,58
6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	1.300.000	1.592.500,00	5,32
4,250 % Italien v.09(2020)	EUR	1.650.000	1.710.225,00	5,71
3,400 % Österreich v.09(2014)	EUR	700.000	745.780,00	2,49
3,350 % Portugal v.05(2015)	EUR	500.000	457.650,00	1,53
3,000 % Spanien v.10(2015)	EUR	450.000	447.480,00	1,50
4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	1.150.000	1.144.250,00	3,82
4,250 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.10(2020)	EUR	250.000	268.774,25	0,90
			18.085.807,75	60,43
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			18.085.807,75	60,43
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			18.085.807,75	60,43

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

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (0,50%)	EUR	147	1.187.077,92	3,97
BayernInvest Renten Europa-Fonds (0,20%)	EUR	80	859.666,40	2,87
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds 0,50%)	EUR	32	242.543,04	0,81
db x-trackers, SICAV – db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF (0,20%)	EUR	84.000	1.666.560,00	5,57

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
DKB Asien Fonds TNL (1,40%)	EUR	36.811	728.121,58	2,43
iShares Plc. – iShares DJ STOXX 50 (DE) (0,40%)	EUR	26.530	666.964,20	2,23
iShares Plc. – iShares Nikkei 225 (DE) (0,50%)	EUR	26.400	222.235,20	0,74
iShares Plc. – iShares S&P 500 Index Fund (0,40%)	EUR	127.400	1.068.249,00	3,57
			6.641.417,34	22,19
Summe Investmentfondsanteile • Total investment fund units • Befektetési alap jegyeinek összege			6.641.417,34	22,19
Zertifikate • Certificates • Certifikátok				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Gold Bullion Securities Ltd./AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp.	EUR	500	46.895,00	0,16
			46.895,00	0,16
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			46.895,00	0,16
Summe Zertifikate • Total certificates • Certifikátok összege			46.895,00	0,16
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			28.482.336,84	95,17
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 5 YR Euro Bobl Future Dezember 2010	EUR	- 23	690,00	0,00
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010	EUR	- 5	3.450,00	0,01
			4.140,00	0,01
CME Japanese Yen Future Dezember 2010	USD	- 5	- 4.005,12	- 0,01
Euro Currency Future Dezember 2010	USD	- 5	- 15.609,96	- 0,05
			- 19.615,08	- 0,06
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			- 15.475,08	- 0,05
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			- 15.475,08	- 0,05
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			1.186.794,70	3,97
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities •				
Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			272.686,37	0,91
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			29.926.342,83	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2010
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Zum 30. September 2010 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2010 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2010. szeptember 30-én a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in Fondswährung	% v. Teilfondsvermögen
Currency		Amount in foreign currency	Valuation amount in base currency	% of sub-fund assets
Pénznem		Devizaösszeg	Árfolyamérték	Részalap vagyonának %-ában
NOK	Währungskäufe • Purchases • Devizavásárlás	2.500.000,00	312.769,06	1,05
SEK	Währungskäufe • Purchases • Devizavásárlás	5.000.000,00	545.441,32	1,82

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

			30.09.2010
Deutschland	Germany	Németország	32,97
Frankreich	France	Franciaország	16,03
Italien	Italy	Olaszország	12,12
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	8,15
Belgien	Belgium	Belgium	7,70
Spanien	Spain	Spanyolország	7,04
Irland	Ireland	Írország	5,01
Österreich	Austria	Ausztria	2,49
Portugal	Portugal	Portugália	1,53
Australien	Australia	Ausztrália	0,90
Niederlande	Netherlands	Hollandia	0,65
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	0,30
Finnland	Finland	Finnország	0,21
Schweiz	Switzerland	Svájc	0,07
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	95,17
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	-0,05
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	3,97
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,91
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	59,56
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap jegyei	22,19
Banken	Banks	Bank	2,49
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	1,31
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	1,21
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	1,11
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	1,10
Energie	Energy	Energia	1,04
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	0,92
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	0,85
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	0,80
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	0,65
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	0,48
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	0,36
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	0,24
Medien	Media	Média	0,23
Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	0,23
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	0,16
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikkek és ruházat	0,13
Immobilien	Real Estate	Ingatlan	0,11
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	95,17
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	-0,05
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	3,97
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,91
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	346.719	364.387	433.670
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	1.752	2.275	230
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	6.705	19.943	69.513
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	341.766	346.719	364.387

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

	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	29.926.342,83	30.196.950,38	27.279.439,05
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	87,56	87,09	74,86
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	91,06	90,57	77,85
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,39	0,86	1,11

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	28.482.336,84
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	1.186.794,70
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	341.562,34
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	396,69
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	30.011.090,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 1.490,56
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	- 15.475,08
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 1.883,76
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 65.898,34
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 84.747,74
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	29.926.342,83
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	28.140.873,21

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 341.766 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 87,56 (gerundet) pro Anteil.
Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 87.56 (rounded) per unit on 341,766 units outstanding.
Az részalap vagyona befektetési jegyenként 87,56 EUR (kerekítve) eszközértékű, 341.766 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Novartis AG	CHF	600	25.414,33	0,19
			25.414,33	0,19
Air Liquide S.A.	EUR	637	56.903,21	0,43
Allianz SE	EUR	1.392	115.508,16	0,86
Alstom S.A.	EUR	500	18.610,00	0,14
Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	1.900	81.776,00	0,61
ArcelorMittal S.A.	EUR	2.369	57.803,60	0,43
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	4.268	62.142,08	0,47
AXA S.A.	EUR	4.452	57.185,94	0,43
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	7.901	77.824,85	0,58
Banco Santander S.A.	EUR	25.966	240.289,37	1,80
BASF SE	EUR	2.934	135.213,39	1,01
Bayer AG	EUR	2.183	111.463,98	0,83
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	680	34.571,20	0,26
BNP Paribas S.A.	EUR	3.023	157.981,98	1,18
Carrefour S.A.	EUR	2.045	80.685,48	0,60
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	1.200	38.808,00	0,29
Credit Agricole S.A.	EUR	2.980	34.582,90	0,26
CRH Plc.	EUR	1.900	22.733,50	0,17
Daimler AG	EUR	2.257	104.510,39	0,78
Danone S.A.	EUR	1.510	65.775,60	0,49
Dt. Bank AG	EUR	2.073	83.251,68	0,63
Dt. Bank AG BZR v. 05.10.10	EUR	2.072	7.417,76	0,06
Dt. Börse AG	EUR	650	31.788,25	0,24
Dt. Telekom AG	EUR	7.180	72.266,70	0,54
E.ON AG	EUR	5.136	111.630,96	0,84
Enel S.p.A.	EUR	11.714	45.040,33	0,34
Eni S.p.A.	EUR	6.005	94.698,85	0,71
France Telecom S.A.	EUR	5.750	91.367,50	0,68
Gdf Suez	EUR	3.965	103.149,48	0,77
Iberdrola S.A.	EUR	12.067	67.551,07	0,51
Imerys S.A.	EUR	700	30.765,00	0,23
ING Groep NV	EUR	12.267	93.008,39	0,70
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	28.371	66.742,78	0,50
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	2.264	51.675,80	0,39
L'Oreal S.A.	EUR	722	59.319,52	0,44
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	EUR	438	46.603,20	0,35
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	599	60.978,20	0,46
Nokia OYJ -A-	EUR	10.361	77.241,26	0,58
Repsol YPF S.A.	EUR	2.000	37.770,00	0,28
RWE AG	EUR	1.468	72.695,36	0,54
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	2.736	133.598,88	1,00
SAP AG	EUR	2.553	92.916,44	0,70
Schneider Electric S.A.	EUR	870	80.518,50	0,60
Siemens AG	EUR	2.532	194.533,56	1,46
Societe Generale S.A.	EUR	2.412	100.628,64	0,75
Telecom Italia S.p.A.	EUR	25.000	25.575,00	0,19
Telefonica S.A.	EUR	11.200	202.160,00	1,51
ThyssenKrupp AG	EUR	600	14.289,00	0,11

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznm	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Total S.A.	EUR	6.035	227.066,88	1,70
Unibail-Rodamco SIIC	EUR	200	32.570,00	0,24
UniCredito S.p.A.	EUR	56.819	105.115,15	0,79
Unilever NV	EUR	4.847	105.446,49	0,79
Vinci S.A.	EUR	1.679	61.140,79	0,46
Vivendi S.A.	EUR	4.493	89.680,28	0,67
			4.324.571,33	32,38
HSBC Holding Plc.	GBP	3.700	27.814,40	0,21
Royal Dutch Shell -A-	GBP	800	17.762,27	0,13
			45.576,67	0,34
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			4.395.562,33	32,91
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			4.395.562,33	32,91

Anleihen • Bonds • Kötvények

Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek

3,750 % Belgien S.58 v.10(2020)	EUR	200.000	210.800,00	1,58
4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	200.000	239.980,00	1,80
4,000 % Bundesrepublik Deutschland v.07(2018)	EUR	100.000	113.802,00	0,85
4,000 % Frankreich OAT v.04(2055)	EUR	100.000	116.720,00	0,87
4,000 % Frankreich v.04(2014)	EUR	100.000	109.250,00	0,82
4,000 % Irland v.09(2014)	EUR	100.000	95.308,00	0,71
6,500 % Italien v.97(2027)	EUR	150.000	183.750,00	1,38
4,250 % Italien v.09(2020)	EUR	250.000	259.125,00	1,94
3,400 % Österreich v.09(2014)	EUR	100.000	106.540,00	0,80
3,350 % Portugal v.05(2015)	EUR	50.000	45.765,00	0,34
4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	150.000	149.250,00	1,12
4,250 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.10(2020)	EUR	100.000	107.509,70	0,80
			1.737.799,70	13,01
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			1.737.799,70	13,01
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			1.737.799,70	13,01

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

BayernInvest Aktien Euroland-Fonds (0,50%)	EUR	147	1.187.077,92	8,88
BayernInvest Renten Europa-Fonds (0,20%)	EUR	15	161.187,45	1,21
db x-trackers, SICAV – db x-trackers MSCI USA TRN INDEX ETF (0,20%)	EUR	58.800	1.166.592,00	8,73
DKB Asien Fonds TNL (1,40%)	EUR	50.211	993.173,58	7,43
iShares Plc. – iShares DJ STOXX 50 (DE) (0,50%)	EUR	42.060	1.057.388,40	7,91
iShares Plc. – iShares Nikkei 225 (DE) (0,50%)	EUR	18.130	152.618,34	1,14
iShares Plc. – iShares S&P 500 Index Fund (0,40%)	EUR	127.450	1.068.668,25	8,00
Lyxor ETF MSCI USA (0,35%)	EUR	11.800	945.298,00	7,08
			6.732.003,94	50,38
Summe Investmentfondsanteile • Total investment fund units • Befektetési alap jegyeinek összege			6.732.003,94	50,38

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Zertifikate • Certificates • Certifikátok				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Gold Bullion Securities Ltd./AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp.	EUR	500	46.895,00	0,35
			46.895,00	0,35
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			46.895,00	0,35
Summe Zertifikate • Total certificates • Certifikátok összege			46.895,00	0,35
Optionen • Options • Opciók				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Index Juni 2011/2.100,00	EUR	30	23.820,00	0,18
Put on Dow Jones EURO STOXX 50 Index Juni 2011/2.250,00	EUR	10	10.700,00	0,08
			34.520,00	0,26
Summe Long-Positionen • Total long positions • Hosszú pozíciók összege			34.520,00	0,26
Summe Optionen • Total options • Kötvények összege			34.520,00	0,26
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			12.946.780,97	96,91
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 5 YR Euro Bobl Future Dezember 2010	EUR	- 2	60,00	0,00
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010	EUR	- 65	44.850,00	0,34
			44.910,00	0,34
CME Japanese Yen Future Dezember 2010	USD	- 5	- 4.005,12	- 0,03
Euro Currency Future Dezember 2010	USD	- 3	- 9.365,98	- 0,07
			- 13.371,10	- 0,10
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			31.538,90	0,24
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			31.538,90	0,24
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			441.201,18	3,30
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			- 59.544,47	- 0,45
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			13.359.976,58	100,00

DEISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2010
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Zum 30. September 2010 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2010 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:
 2010. szeptember 30-én a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in Fondswährung	% v. Teilfondsvermögen
Currency		Amount in foreign currency	Valuation amount in base currency	% of sub-fund assets
Pénznem		Devizaösszeg	Árfolyamérték	Részalap vagyonának %-ában
NOK	Währungskäufe • Purchases • Devizavásárlás	2.500.000,00	312.769,06	2,34
SEK	Währungskäufe • Purchases • Devizavásárlás	5.000.000,00	545.441,32	4,08

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

			30.09.2010
Deutschland	Germany	Németország	31,37
Frankreich	France	Franciaország	20,48
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	16,59
Irland	Ireland	Írország	8,88
Italien	Italy	Olaszország	6,32
Spanien	Spain	Spanyolország	5,80
Belgien	Belgium	Belgium	2,19
Niederlande	Netherlands	Hollandia	1,88
Australien	Australia	Ausztrália	0,80
Österreich	Austria	Ausztria	0,80
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	0,69
Finnland	Finland	Finnország	0,58
Portugal	Portugal	Portugália	0,34
Schweiz	Switzerland	Svájc	0,19
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	96,91
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,24
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	3,30
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 0,45
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap jegyei	50,38
Staatsanleihen	Government bonds	Államkötvények	21,21
Banken	Banks	Bank	6,76
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	3,34
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	3,00
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	2,92
Energie	Energy	Energia	2,82
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	2,38
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	2,22
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	2,02
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	1,89
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	1,38
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	1,29
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	1,04
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	0,70
Medien	Media	Média	0,67
Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	0,60
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	0,44
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikkek és ruházat	0,35
Sonstiges	Miscellaneous	Egyéb	0,26
Immobilien	Real Estate	Ingatlan	0,24
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	96,91
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	0,24
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	3,30
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	-0,45
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	201.727	209.795	219.527
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	1.370	3.390	1.745
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	5.940	11.458	11.477
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	197.157	201.727	209.795

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

	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	13.359.976,58	14.508.962,02	11.240.561,85
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	67,76	71,92	53,58
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	70,47	74,80	55,72
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	12.946.780,97
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	441.201,18
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	31.538,90
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	29.658,34
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	496,65
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	13.449.676,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 56.398,50
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaműveletek nem realizált vesztesége	- 1.883,76
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 31.417,20
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 89.699,46
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	13.359.976,58
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	14.403.195,02

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 197.157 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 67,76 (gerundet) pro Anteil.
 Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 67.76 (rounded) per unit on 197,157 units outstanding.
 Az részalap vagyona befektetési jegyenként 67,76 EUR (kerekítve) eszközértékű, 197.157 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Anleihen • Bonds • Kötvények				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
7,000 % Aegon NV v.09(2012)	EUR	10.000	10.678,90	3,33
3,875 % Bayerische Motorenwerke Finance NV EMTN v.04(2011)	EUR	15.000	15.180,71	4,74
3,250 % Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG Pfe. S.141 v.05(2011)	EUR	20.000	20.226,00	6,31
7,125 % Dt. Telekom International Finance BV v.01(2011)	EUR	20.000	20.844,11	6,50
3,500 % Eurohypo AG Pfe. S.2133 v.04(2011)	EUR	15.000	15.283,05	4,77
3,000 % France Telecom S.A. EMTN v.05(2010)	EUR	15.000	15.000,00	4,68
4,375 % GdF Suez S.A. EMTN v.09(2012)	EUR	20.000	20.691,19	6,46
4,200 % Merrill Lynch & Co. Inc. EMTN v.06(2011)	EUR	15.000	15.325,58	4,78
3,125 % RCI Banque EMTN v.09(2011)	EUR	10.000	10.055,27	3,14
4,625 % Reuters Finance Plc. EMTN v.03(2010)	EUR	15.000	15.064,56	4,70
4,500 % Rolls-Royce Group Plc. EMTN v.04(2011)	EUR	15.000	15.215,37	4,75
2,500 % RWE Finance BV EMTN v.09(2011)	EUR	15.000	15.152,61	4,73
4,375 % Societe Television Francaise 1 v.03(2010)	EUR	15.000	15.043,80	4,70
6,375 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.01(2011)	EUR	15.000	15.522,72	4,85
4,375 % Thales S.A. EMTN v.04(2011)	EUR	15.000	15.300,90	4,78
5,000 % ThyssenKrupp AG EMTN v.04(2011)	EUR	20.000	20.315,68	6,34
5,250 % Toyota Motor Credit Corporation v.09(2012)	EUR	15.000	15.703,28	4,90
2,375 % UBS AG (London) Pfe. v.10(2013)	EUR	10.000	10.149,24	3,17
3,750 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.09(2010)	EUR	5.000	5.016,44	1,57
			285.769,41	89,20
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			285.769,41	89,20
Summe Anleihen • Total bonds • Kötvények összege			285.769,41	89,20
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			285.769,41	89,20
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			33.999,64	10,61
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			593,75	0,19
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			320.362,80	100,00

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

			30.09.2010
Frankreich	France	Franciaország	23,76
Niederlande	Netherlands	Hollandia	20,87
Deutschland	Germany	Németország	17,42
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	9,68
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	9,45
Australien	Australia	Ausztrália	4,85
Schweiz	Switzerland	Svájc	3,17
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	89,20
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	10,61
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,19
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	16,03
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	14,39
Banken	Banks	Bank	14,25
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	11,19
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	9,53
Medien	Media	Média	9,40
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	6,34
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	4,74
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	3,33
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	89,20
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	10,61
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,19
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	3.084	3.542	4.498
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	0	0
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	552	458	956
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	2.532	3.084	3.542

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

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the beginning of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	10	10	1.000
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	0	10
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	0	0	1.000
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the end of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	10	10	10
	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	320.362,80	363.794,98	421.039,71
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	87,51	86,31	92,24
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	91,01	89,76	95,93
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	1,37
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	9.879,95	9.762,15	9.433,34
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Issue price per unit class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	10.077,55	9.957,39	9.622,01
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	221,21

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	285.769,41
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	33.999,64
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	6.695,97
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	326.465,02
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 6.102,22
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 6.102,22
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	320.362,80
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	287.698,68

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 2.542 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 2.532 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 87,51 (gerundet) pro Anteil und 10 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 9.879,95 (gerundet) pro Anteil.
Sub-fund assets are represented by a total of 2,542 units outstanding. 2,532 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 87.51 (rounded) per unit and 10 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 9,879.95 (rounded) per unit.

Az részalap vagyona összesen 2.542 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 2.532 jut az AL osztályra, jegyenként 87,51 EUR (kerekítve) eszközértékű, 10 pedig a InstAL osztályra, jegyenként 9.879,95 EUR (kerekítve) eszközértékű.

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	02.05.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	71.430,257	83.614,638	0,000
Ausgegebene Anteile Klasse TL • Units issued class TL • A TL osztály kibocsátott befektetési jegyei	1,000	182,000	93.555,674
Zurückgenommene Anteile Klasse TL • Units redeemed class TL • A TL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	17.059,393	12.366,381	9.941,036
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL • Units outstanding at the end of the financial year class TL • A TL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	54.371,864	71.430,257	83.614,638
	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	4.557.856,89	6.153.827,05	7.379.864,07
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL • Net asset value per unit class TL • A TL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	83,83	86,15	88,26
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL • Issue price per unit class TL • A TL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	88,02	90,46	92,67
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL • Interim profit per unit class TL • A TL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	1,08	2,29	1,44

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

	30.09.2010 EUR
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	4.571.682,49
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	4.571.682,49
Zinsverbindlichkeiten • Interest on liabilities • Kamattartozás	- 498,64
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 13.326,96
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 13.825,60
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	4.557.856,89
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	0,00

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 54.371,864 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 83,83 (gerundet) pro Anteil.
Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 83.83 (rounded) per unit on 54,371.864 units outstanding.
Az részalap vagyona befektetési jegyenként 83,83 EUR (kerekítve) eszközértékű, 54.371,864 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

**Mitteilung an die Anteilinhaber
des BayernLB OptiProtect Euro Fonds**

Der BayernLB OptiProtect Euro Fonds wird zum 01. Oktober 2010 mit dem BayernLB OptiMA Fonds fusioniert. Der Umrechnungsfaktor pro Anteil beträgt 0,957948.

**Notice to the shareholders
of BayernLB OptiProtect Euro Fonds**

The BayernLB OptiProtect Euro Fonds will be merged as at October 1st, 2010 into the BayernLB OptiMA Fonds. The conversion factor per unit is fixed at 0.957948.

**Közlemény a BayernLB OptiProtect
Euro Fonds befektetési alapok
tulajdonosainak**

A BayernLB OptiProtect Euro Fonds 2010. október 01-én összeolvadt a BayernLB OptiMA Fonds-szal. Az átváltási arány befektetési jegyenként 0,957948 volt.

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	355.828	405.994	466.186,0002
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	2.968	11.693	9.678,0000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	34.503	61.859	69.870,0002
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	324.293	355.828	405.994,0000
	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	147.585,8777	135.966,0529	194.687,7019
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	23.958,0000	33.747,7193	28.737,9540
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	63.509,7543	22.127,8945	87.459,6030
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the end of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	108.034,1234	147.585,8777	135.966,0529
	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the beginning of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	340	300	1.525
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	40	35
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	6	0	1.260
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse InstAL • Units outstanding at the end of the financial year class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	334	340	300

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

	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	7.921.372,65	9.290.386,53	6.745.371,90
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	12,57	13,12	9,43
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	13,20	13,78	9,90
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	14,74	15,02	10,22
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	14,74	15,02	10,22
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	6.748,39	7.071,26	5.083,64
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Issue price per unit class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	6.883,36	7.212,69	5.185,31
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,33	0,00	0,00

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

	30.09.2010 EUR
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	7.937.409,65
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	9.767,55
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	7.947.177,20
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 25.804,55
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 25.804,55
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	7.921.372,65
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	0,00

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 432.661,1234 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 324.293 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 12,57 (gerundet) pro Anteil, 108.034,1234 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 14,74 (gerundet) pro Anteil und 334 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von EUR 6.748,39 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 432,661,1234 units outstanding, 324,293 units are allotted as class AL having a net asset value of eur 12.57 (rounded) per unit, 108,034,1234 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 14.74 (rounded) per unit and 334 units are allotted as class InstAL having a net asset value of EUR 6,748.39 (rounded) per unit.

Az részalap vagyona összesen 432.661,1234 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 324.293 jut az AL osztályra, jegyenként 12,57 EUR (kerekítve) eszközértékű, 108.034,1234 jut a TNL osztályra, jegyenként 14,74 EUR (kerekítve) eszközértékű, 334 pedig az InstAL osztályra, jegyenként 6.748,39 EUR (kerekítve) eszközértékű.

**Mitteilung an die Anteilhaber
des BayernLB Europa Fonds**

Der BayernLB Europa Fonds wird zum 01. Oktober 2010 mit dem DKB Europa Fonds fusioniert. Der Umrechnungsfaktor pro Anteil für die Anteilklasse AL beträgt 1,257000. Der Umrechnungsfaktor pro Anteil für die Anteilklasse TNL beträgt 1,080645. Der Umrechnungsfaktor pro Anteil für die Anteilklasse InstAL beträgt 1,349678.

**Notice to the shareholders
of BayernLB Europa Fonds**

The BayernLB Europa Fonds will be merged as at October 1st, 2010 into the DKB Europa Fonds. The conversion factor per unit of share class AL is fixed at 1.257000. The conversion factor per unit of share class TNL is fixed at 1.080645. The conversion factor per unit of share class InstAL is fixed at 1.349678.

**Közlemény a BayernLB Europa Fonds
befektetési alapok tulajdonosainak**

A BayernLB Europa Fonds 2010. október 01-én összeolvadt a DKB Europa Fonds-szal. Az átváltási arány befektetési jegyenként az AL osztály esetében 1,257000. Az átváltási arány befektetési jegyenként az TNL osztály esetében 1,080645. Az átváltási arány befektetési jegyenként az InstAL osztály esetében 1,349678.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
HSBC Holding Plc.	GBP	5.700	42.849,21	1,45
			42.849,21	1,45
Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	22.200	15.381,35	0,52
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	18.000	35.863,68	1,21
Cheung Kong Holding Ltd.	HKD	4.000	44.524,35	1,50
China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	20.000	58.021,74	1,96
China Mobile Ltd.	HKD	6.200	46.624,68	1,57
China Shenhua Energy Co. Ltd. -H-	HKD	7.000	21.268,33	0,72
China Telecom Corporation Ltd.	HKD	20.000	8.064,36	0,27
China Unicom (Hong Kong) Ltd.	HKD	18.397	19.781,34	0,67
CNOOC Ltd.	HKD	31.000	44.130,60	1,49
CSR Corporation Ltd.	HKD	15.000	10.421,20	0,35
Datang International Power Generation Co. Ltd.	HKD	40.000	12.266,91	0,41
Esprit Holdings Ltd.	HKD	2.381	9.487,93	0,32
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	2.200	23.759,57	0,80
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	4.500	23.532,88	0,79
Hong Kong Electric Holding Ltd.	HKD	3.800	16.958,82	0,57
Huaneng Power International Inc. -H-	HKD	18.300	8.366,21	0,28
Hutchison Whampoa Ltd.	HKD	4.000	27.411,25	0,92
Jiangsu Expressway Co. Ltd.	HKD	18.000	13.851,39	0,47
Lenovo Group Ltd.	HKD	44.000	19.948,88	0,67
Li Ning Co. Ltd.	HKD	3.500	7.801,70	0,26
Shanghai Industrial Holding Ltd.	HKD	4.000	14.841,45	0,50
Shangri-La Asia Ltd.	HKD	7.100	11.868,05	0,40
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	2.000	25.366,77	0,86
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	30.000	20.444,86	0,69
Wharf Holding Ltd.	HKD	9.200	43.452,89	1,47
Wumart Stores Inc.	HKD	10.000	17.567,43	0,59
Yue Yuen Industrial Holding Ltd.	HKD	5.200	14.150,49	0,48
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	25.000	17.321,34	0,58
			632.480,45	21,32
Aiful Kyoto City Corporation	JPY	6.500	4.240,08	0,14
Astellas Pharma Inc.	JPY	2.400	63.786,34	2,16
Bridgestone Corporation	JPY	1.700	22.793,30	0,77
Brother Industries Ltd.	JPY	1.400	12.723,77	0,43
Canon Inc.	JPY	1.200	41.201,96	1,39
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	1.400	7.639,20	0,26
Citizen Holdings Co. Ltd.	JPY	1.800	7.949,49	0,27
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	1.000	8.982,63	0,30
Denso Corporation	JPY	500	10.908,73	0,37
Fanuc Ltd.	JPY	300	28.111,48	0,95
FAST RETAILING Co. Ltd.	JPY	100	10.366,60	0,35
Fuji Film Holdings Corporation	JPY	700	17.061,70	0,58
Heiwa Corporation	JPY	1.400	12.550,99	0,42
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	700	18.283,48	0,62
ITOCHU Corporation	JPY	2.600	17.510,40	0,59
JFE Holding Inc.	JPY	900	20.254,54	0,68

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	1.900	5.259,11	0,18
KDDI Corporation	JPY	3	10.564,94	0,36
Keyence Corporation	JPY	220	35.218,24	1,19
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	1.800	18.802,69	0,63
Kobe Steel Ltd.	JPY	5.400	9.329,94	0,31
Komatsu Ltd.	JPY	700	11.958,62	0,40
Kubota Corporation	JPY	1.300	8.755,20	0,30
Kyocera Corporation	JPY	500	34.775,72	1,17
Lawson Inc.	JPY	400	13.487,16	0,45
Mandom Corporation	JPY	1.300	25.749,90	0,87
Marubeni Corporation	JPY	3.700	15.394,76	0,52
Mitsubishi Corporation	JPY	1.900	33.179,30	1,12
Mitsubishi Electric Corporation	JPY	2.100	13.291,47	0,45
Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation	JPY	1.000	11.988,59	0,40
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	4.000	13.716,36	0,46
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	3.400	37.224,56	1,26
Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	JPY	3.000	13.883,84	0,47
Mizuho Financial Group Inc.	JPY	6.000	6.452,68	0,22
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	300	11.635,98	0,39
NAMCO BANDAI Holdings Inc.	JPY	1.000	6.822,92	0,23
NEC Corporation	JPY	2.500	4.892,40	0,17
Nidec Corporation	JPY	200	13.187,45	0,44
Nintendo Co. Ltd.	JPY	100	18.388,38	0,62
Nippon Steel Corporation	JPY	14.000	35.048,99	1,18
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	1.000	32.131,18	1,08
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	JPY	4.000	12.059,11	0,41
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	3.000	19.278,71	0,65
NTT Docomo Inc.	JPY	24	29.407,30	0,99
Omron Corporation	JPY	1.000	16.775,21	0,57
Panasonic Corporation	JPY	2.200	21.933,83	0,74
Resona Holding Inc.	JPY	1.000	6.602,54	0,22
Ricoh Co. Ltd.	JPY	2.000	20.750,84	0,70
Rohm Co. Ltd.	JPY	200	9.185,37	0,31
Sankyo Co. Ltd.	JPY	200	7.792,58	0,26
Seiko Epson Corporation	JPY	900	10.036,04	0,34
Sekisui House Ltd.	JPY	4.000	26.445,41	0,89
Seven & I Holding Co. Ltd.	JPY	1.100	18.966,65	0,64
Sharp Corporation	JPY	1.800	13.185,68	0,44
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	400	14.333,41	0,48
Sony Corporation	JPY	1.100	25.027,06	0,84
Sumitomo Corporation	JPY	2.400	22.764,21	0,77
Sumitomo Metal Industries Ltd.	JPY	10.100	18.785,94	0,63
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	500	10.719,21	0,36
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	1.000	15.206,11	0,51
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	800	27.044,84	0,91
TDK Corporation	JPY	300	12.310,34	0,42
Tokyo Electric Power Co. Inc.	JPY	1.200	21.537,15	0,73
Tokyo Electron Ltd.	JPY	200	7.378,27	0,25
Toshiba Corporation	JPY	4.000	14.245,26	0,48
Towa Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	300	12.442,57	0,42
Toyo Seikan Kaisha Ltd.	JPY	800	10.606,37	0,36
Toyota Motor Corporation	JPY	1.600	42.284,46	1,43

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Yahoo Japan Corporation	JPY	32	8.135,31	0,27
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	900	9.940,83	0,34
			1.230.685,68	41,51
Capitaland Ltd.	SGD	8.000	18.175,96	0,61
DBS Group Holding Ltd.	SGD	2.100	16.529,18	0,56
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	73.600	23.213,43	0,78
K-Green Trust	SGD	1.120	681,49	0,02
Keppel Corporation Ltd.	SGD	5.600	28.072,26	0,95
M1 Ltd.	SGD	16.000	19.739,01	0,67
Noble Group Ltd.	SGD	31.836	33.410,99	1,13
SembCorp Industries Ltd.	SGD	9.000	22.055,66	0,74
SembCorp Marine Ltd.	SGD	7.000	15.435,05	0,52
Singapore Airlines Ltd.	SGD	3.067	28.078,29	0,95
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	19.000	33.410,05	1,13
United Overseas Bank Ltd.	SGD	2.000	20.565,19	0,69
Wilmar International Ltd.	SGD	6.000	20.029,28	0,68
			279.395,84	9,42
Acer Inc.	USD	1.038	9.691,39	0,33
Advanced Semiconductor Engineering Inc. ADR	USD	3.079	9.409,05	0,32
AU Optronics Corporation ADR	USD	1.200	9.405,65	0,32
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	3.360	19.029,91	0,64
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	110	27.513,92	0,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	1.000	7.551,55	0,25
United Microelectronics Corporation	USD	3.200	6.464,36	0,22
			89.065,83	3,01
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			2.274.477,01	76,72
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			2.274.477,01	76,72
Optionsscheine • Warrants • Opciós jegyei				
Henderson Land Development Co. Ltd. WTS v.10(2011)	HKD	900	190,82	0,01
			190,82	0,01
Summe Optionsscheine • Total warrants • Opciós jegyei összege			190,82	0,01
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			2.274.667,83	76,73
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2010	AUD	3	- 2.931,34	- 0,10
			- 2.931,34	- 0,10
Japanese Yen Currency Future Dezember 2010	JPY	1	3.415,87	0,12
OSA Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2010	JPY	1	2.159,71	0,07
			5.575,58	0,19
Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2010	KRW	4	14.216,54	0,48
			14.216,54	0,48

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
CME Japanese Yen Future Dezember 2010	USD	1	431,57	0,01
Euro Currency Future Dezember 2010	USD	3	17.657,62	0,60
S&P CNX Nifty Index Future September 2010	USD	1	25,71	0,00
			18.114,90	0,61
Summe Long-Positionen • Total long positions • Hosszú pozíciók összege			34.975,68	1,18
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
Hang Seng Index Future Oktober 2010	HKD	- 2	227,17	0,01
			227,17	0,01
CME Japanese Yen Future Dezember 2010	USD	- 1	- 801,02	- 0,03
			- 801,02	- 0,03
Summe Short-Positionen • Total short positions • Rövid pozíciók összege			- 573,85	- 0,02
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			34.401,83	1,16
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			652.007,04	21,99
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			3.338,78	0,12
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			2.964.415,48	100,00

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

			30.09.2010
Japan	Japan	Japán	41,51
Hongkong	Hong Kong	Hongkong	13,03
Singapur	Singapore	Szingapúr	7,52
China	China	Kína	6,15
Bermudas	Bermuda	Bermuda	2,33
Taiwan	Taiwan	Tajvan	2,08
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	1,45
Cayman-Inseln	Cayman Islands	Kajmán-szigetek	0,95
Südkorea	South Korea	Dél-Korea	0,93
Mauritius	Mauritius	Mauritius	0,78
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	76,73
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	1,16
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	21,99
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,12
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	11,91
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	10,40
Telekommunikációsdiense	Telecommunication Services	Telekommunikáció	6,07
Immobilien	Real Estate	Ingatlan	5,74
Gebrauchsgüter & Bekleidung	Consumer Durables & Apparel	Használati cikkek és ruházat	4,82
Banken	Banks	Bank	4,76
Transportwesen	Transportation	Szállítás	4,29
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	4,18
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	4,16
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	3,89
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	2,78
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	Semiconductors & Semiconductor Equipment	Félvezetők	2,28
Energie	Energy	Energia	2,21
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	1,99
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	1,96
Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	1,68
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	1,22
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	Household & Personal Products	Háztartási cikkek és testápolási termékek	0,87
Groß- und Einzelhandel	Retailing	Nagy- és kiskereskedelem	0,67
Verbraucherdienste	Consumer Services	Fogyasztási szolgáltatások	0,40
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Commercial Services & Supplies	Ipari szolgáltatás és üzemanyag	0,31
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	0,14
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	76,73
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	1,16
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	21,99
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,12
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	86.183	97.039	127.426
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	794	1.267	1.920
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	12.641	12.123	32.307
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	74.336	86.183	97.039

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

	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	2.964.415,48	3.524.512,07	2.697.306,52
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	39,88	40,90	27,80
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	41,87	42,95	29,19
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,07

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyony piaci értéken	2.274.667,83
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	652.007,04
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on Forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	34.401,83
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	15.337,43
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	2.976.414,13
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 11.998,65
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 11.998,65
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	2.964.415,48
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	2.401.394,59

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 74.336 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 39,88 (gerundet) pro Anteil.
 Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 39.88 (rounded) per unit on 74,336 units outstanding.
 Az részalap vagyona befektetési jegyenként 39,88 EUR (kerekítve) eszközértékű, 74.336 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

**Mitteilung an die Anteilhaber
des BayernLB Asian Equity Fonds**

Der BayernLB Asian Equity Fonds wird zum 01. Oktober 2010 mit dem DKB Asien Fonds fusioniert. Der Umrechnungsfaktor pro Anteil beträgt 2,033656.

**Notice to the shareholders
of BayernLB Asian Equity Fonds**

The BayernLB Asian Equity Fonds will be merged as at October 1st, 2010 into the DKB Asien Fonds. The conversion factor per unit is fixed at 2.033656.

**Közlemény a BayernLB Asian Equity
Fonds befektetési alapok
tulajdonosainak**

A BayernLB Asian Equity Fonds 2010. október 01-én összeolvadt a DKB Asien Fonds-szal. Az átváltási arány befektetési jegyenként 2,033656 volt.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Acino Holding AG	CHF	300	21.775,67	0,44
Lonza Group AG	CHF	380	24.043,73	0,49
Novartis AG	CHF	8.500	360.036,41	7,32
Roche Holding AG	CHF	100	10.454,12	0,21
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.200	322.756,04	6,57
Tecan AG	CHF	1.800	90.099,22	1,83
			829.165,19	16,87
Alk-Abello A/S	DKK	800	36.716,23	0,75
NeuroSearch AS	DKK	1.857	20.185,47	0,41
Novo-Nordisk AS -B-	DKK	1.200	86.717,92	1,76
			143.619,62	2,92
Analytik Jena AG	EUR	5.600	47.667,20	0,97
Bayer AG	EUR	2.000	102.120,00	2,08
BB Biotech AG	EUR	1.000	42.600,00	0,87
Celesio AG	EUR	2.200	35.519,00	0,72
Epigenomics AG	EUR	15.000	34.050,00	0,69
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	2.200	99.385,00	2,02
Fresenius SE -VZ-	EUR	1.300	77.896,00	1,58
Intercell AG	EUR	1.300	21.632,00	0,44
Ipsen S.A.	EUR	900	21.888,00	0,45
Merck KGaA	EUR	800	49.608,00	1,01
MorphoSys AG	EUR	75	1.245,00	0,03
Qiagen NV	EUR	4.700	62.326,70	1,27
Rhoen-Klinikum AG	EUR	2.800	45.640,00	0,93
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	4.600	224.618,00	4,57
Sartorius AG -VZ-	EUR	600	10.500,00	0,21
STADA Arzneimittel AG	EUR	1.200	25.884,00	0,53
UCB S.A.	EUR	500	12.732,50	0,26
Wilex AG	EUR	1.000	4.650,00	0,09
			919.961,40	18,71
Antisoma Plc.	GBP	42.000	2.934,76	0,06
Astrazeneca Plc.	GBP	1.900	71.669,81	1,46
Shire Plc.	GBP	2.000	33.540,09	0,68
Smith & Nephew Plc.	GBP	3.800	25.446,21	0,52
			133.590,87	2,72
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	150	25.004,89	0,51
			25.004,89	0,51
Astellas Pharma Inc.	JPY	2.200	58.470,81	1,19
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	2.900	43.407,50	0,88
Eisai Co. Ltd.	JPY	1.200	30.877,67	0,63
Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	7.500	57.518,78	1,17
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.300	41.369,44	0,84
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	500	33.100,84	0,67
Taisho Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.500	22.333,15	0,45

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.100	70.992,72	1,44
Towa Pharmaceuticals Co. Ltd.	JPY	800	33.180,18	0,67
			391.251,09	7,94
Getinge AB	SEK	2.500	42.339,22	0,86
			42.339,22	0,86
Abbott Laboratories	USD	6.700	258.341,56	5,26
Aetna Inc.	USD	1.800	41.214,71	0,84
Affymetrix Inc.	USD	3.000	10.401,75	0,21
Alexion Pharmaceuticals Inc.	USD	400	18.896,50	0,38
Alkermes Inc.	USD	3.600	38.556,98	0,78
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	2.200	20.055,68	0,41
Amgen Inc.	USD	2.100	84.752,19	1,72
Baxter International Inc.	USD	1.800	62.965,82	1,28
Becton Dickinson & Co.	USD	900	49.035,86	1,00
Boston Scientific Corporation	USD	12.700	57.001,71	1,16
Carefusion Corporation	USD	1.800	33.267,96	0,68
Celgene Corporation	USD	1.700	71.718,42	1,46
Cephalon Inc.	USD	700	32.482,68	0,66
CIGNA Corporation	USD	1.000	25.960,29	0,53
Coventry Health Care Inc.	USD	500	7.816,00	0,16
CVS Caremark Corporation	USD	2.100	48.268,95	0,98
Dendreon Corporation	USD	1.300	39.439,95	0,80
Eli Lilly & Co.	USD	1.450	38.909,95	0,79
Endologix Inc.	USD	8.300	27.497,78	0,56
Exelixis Inc.	USD	8.900	25.759,01	0,52
Express Scripts Inc.	USD	1.600	57.568,08	1,17
Forest Laboratories Inc.	USD	1.300	29.708,88	0,60
Genzyme Corporation General Division	USD	500	26.121,90	0,53
Gilead Sciences Inc.	USD	1.300	34.254,50	0,70
Human Genome Sciences Inc.	USD	1.900	40.098,88	0,82
Illumina Inc.	USD	600	22.037,60	0,45
Incyte Corporation	USD	2.200	25.615,03	0,52
InterMune	USD	1.300	12.672,35	0,26
Medivation Inc.	USD	900	8.621,11	0,18
Medtronic Inc.	USD	2.700	66.026,85	1,34
Merck & Co. Inc. (New)	USD	2.200	59.989,28	1,22
Mylan Inc.	USD	2.700	37.287,61	0,76
NPS Pharmaceuticals Inc.	USD	2.500	12.708,35	0,26
Pfizer Inc.	USD	19.000	242.854,31	4,94
PSS World Medical Inc.	USD	3.500	54.891,98	1,12
Quidel Corporation	USD	2.500	20.256,22	0,41
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	1.300	25.354,25	0,52
Rigel Pharmaceutical Inc.	USD	3.500	21.596,84	0,44
Spectrum Pharmaceuticals Inc.	USD	7.553	22.692,68	0,46
Tenet Healthcare Corporation	USD	7.200	24.276,62	0,49
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	700	27.042,33	0,55
UnitedHealth Group Inc.	USD	5.700	147.387,44	3,00
Universal Health Services Inc. -B-	USD	1.600	46.014,50	0,94
Valeant Pharmaceuticals International (New)	USD	1.069	19.929,50	0,41
Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	800	20.533,16	0,42

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Vical Inc.	USD	10.000	16.381,28	0,33
WellCare Health Plans Inc.	USD	600	12.839,10	0,26
WellPoint Inc.	USD	2.200	90.711,15	1,85
			2.217.815,53	45,13
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			4.702.747,81	95,66
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			4.702.747,81	95,66
Investmentfondsanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Investment fund units (management fee of target fund in % p.a.) • Befektetési alap jegyei (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
Bellevue Funds Lux – BB Medtech (1,20%)	EUR	2.000	70.120,00	1,43
			70.120,00	1,43
Summe Investmentfondsanteile • Total investment fund units • Befektetési alap jegyeinek összege			70.120,00	1,43
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			4.772.867,81	97,09
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
Euro/CHF Currency Future Dezember 2010	CHF	1	3.886,50	0,08
			3.886,50	0,08
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010	EUR	13	15.990,00	0,33
			15.990,00	0,33
Euro Currency Future Dezember 2010	USD	6	51.512,88	1,04
			51.512,88	1,04
Summe Long-Positionen • Total long positions • Hosszú pozíciók összege			71.389,38	1,45
Summe Terminkontrakte • Total forward contracts • Határidős kontraktusok összege			71.389,38	1,45
Bankverbindlichkeiten • Bank balance • Banki kötelezettségek			- 10.579,35	- 0,22
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			82.026,04	1,68
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			4.915.703,88	100,00

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

			30.09.2010
Vereinigte Staaten von Amerika	United States of America	Amerikai Egyesült Államok	44,17
Schweiz	Switzerland	Svájc	17,73
Deutschland	Germany	Németország	10,86
Japan	Japan	Japán	7,94
Frankreich	France	Franciaország	5,02
Dänemark	Denmark	Dánia	2,92
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	2,04
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	1,43
Niederlande	Netherlands	Hollandia	1,27
Schweden	Sweden	Svédország	0,86
Jersey	Jersey	Jersey	0,68
Israel	Israel	Izrael	0,55
Ungarn	Hungary	Magyarország	0,51
Österreich	Austria	Ausztria	0,44
Kanada	Canada	Kanada	0,41
Belgien	Belgium	Belgium	0,26
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	97,09
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	1,45
Bankverbindlichkeiten	Bank balance	Banki kötelezettségek	- 0,22
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,68
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	69,88
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	Health Care Equipment & Services	Egészségügyi eszközök és szolgáltatások	23,72
Investmentfondsanteile	Investment fund units	Befektetési alap jegyei	1,43
Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	0,98
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	0,87
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	0,21
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	97,09
Terminkontrakte	Forward contracts	Határidős kontraktusok	1,45
Bankverbindlichkeiten	Bank balance	Banki kötelezettségek	- 0,22
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	1,68
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	84.836	90.316	100.292
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	537	4.496	3.088
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	5.506	9.976	13.064
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	79.867	84.836	90.316
	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	55.973	61.288	78.759
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	6	950	7.738
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	5.146	6.265	25.209
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the end of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	50.833	55.973	61.288
	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	4.915.703,88	5.566.206,45	4.125.360,32
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	38,48	40,42	27,86
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	40,40	42,44	29,25
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,01
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	36,24	38,18	26,26
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	36,24	38,18	26,26
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyong piaci értéken	4.772.867,81
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on Forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	71.389,38
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	8.018,14
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	149.933,54
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	5.002.208,87
Bankverbindlichkeiten • Bank balance • Banki kötelezettségek	- 10.579,35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 17.110,71
Zinsverbindlichkeiten • Interest on liabilities • Kamattartozás	- 9,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften • Payable on securities purchased • Értékpapírügyletekből eredő kötelezettségek	- 36.887,92
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 21.917,30
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 86.504,99
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	4.915.703,88
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	4.824.104,24

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 130.700 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 79.867 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 38,48 (gerundet) pro Anteil und 50.833 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 36,24 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 130,700 units outstanding. 79,867 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 38,48 (rounded) per unit and 50,833 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 36,24 (rounded) per unit.

Az részalap vagyona összesen 130.700 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 79.867 jut az AL osztályra, jegyenként 38,48 EUR (kerekítve) eszközértékű, 50.833 pedig a TNL osztályra, jegyenként 36,24 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
Compal Electronics Inc. GDR	USD	3	11,95	0,00
			11,95	0,00
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			11,95	0,00
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			11,95	0,00
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			11,95	0,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			892.385,05	99,33
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			5.984,90	0,67
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			898.381,90	100,00

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

			30.09.2010
Taiwan	Taiwan	Tajvan	0,00
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	0,00
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	99,33
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,67
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	0,00
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	0,00
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	99,33
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	0,67
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	32.751,105	36.566,379	43.346,082
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	1.100,000	500,000	1.000,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	3.314,000	4.315,274	7.779,703
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse AL • Units outstanding at the end of the financial year class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	30.537,105	32.751,105	36.566,379
	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	19.093,162	21.587,309	25.933,278
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • A TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	3.604,000	828,000	114,467
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • A TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	3.938,000	3.322,147	4.460,436
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TNL • Units outstanding at the end of the financial year class TNL • A TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	18.759,162	19.093,162	21.587,309
	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	898.381,90	965.362,88	725.968,95
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	18,47	18,84	12,74
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	19,39	19,78	13,38
Zwischengewinn pro Anteil Klasse AL • Interim profit per unit class AL • Az AL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • A TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	17,83	18,24	12,04
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • A TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	17,83	18,24	12,04
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • A TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	11,95
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	892.385,05
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	922,66
Sonstige Forderungen • Other receivables • Egyéb követelések	12.126,81
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	905.446,47
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	– 7.064,57
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	– 7.064,57
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	898.381,90
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	2,55

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 49.296,267 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 30.537,105 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von EUR 18,47 (gerundet) pro Anteil und 18.759,162 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von EUR 17,83 (gerundet) pro Anteil.
 Sub-fund assets are represented by a total of 49,296.267 units outstanding. 30,537.105 units are allotted as class AL having a net asset value of EUR 18.47 (rounded) per unit and 18,759.162 units are allotted as class TNL having a net asset value of EUR 17.83 (rounded) per unit.

Az részalap vagyona összesen 49.296,267 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 30.537,105 jut az AL osztályra, jegyenként 18,47 EUR (kerekítve) eszközértékű, 18.759,162 pedig a TNL osztályra, jegyenként 17,83 EUR (kerekítve) eszközértékű.

**Mitteilung an die Anteilinhaber
des BayernLB TeleTech Fonds**

Der BayernLB TeleTech Fonds wird zum 01. Oktober 2010 mit dem DKB TeleTech Fonds fusioniert. Der Umrechnungsfaktor pro Anteil für die Anteilklasse AL beträgt 3,657426. Der Umrechnungsfaktor pro Anteil für die Anteilklasse TNL beträgt 3,661191.

**Notice to the shareholders
of BayernLB TeleTech Fonds**

The BayernLB TeleTech Fonds will be merged as at October 1st, 2010 into the DKB TeleTech Fonds. The conversion factor per unit for share class AL is fixed at 3.657426. The conversion factor per unit for share class TNL is fixed at 3.661191.

**Közlemény a BayernLB TeleTech Fonds
befektetési alapok tulajdonosainak**

A BayernLB TeleTech Fonds 2010. október 01-én összeolvadt a DKB TeleTech Fonds-szal. Az átváltási arány befektetési jegyenként az AL osztály esetében 3,657426. Az átváltási arány befektetési jegyenként az TNL osztály esetében 3,661191.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Aktien, Anrechte und Genussscheine • Equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások				
<i>Notierte Titel • Listed securities • Jegyzett tételek</i>				
ABB Ltd.	CHF	15.000	231.725,56	1,42
Credit Suisse Group	CHF	11.000	350.603,67	2,16
Nestlé S.A.	CHF	22.000	861.639,07	5,30
Novartis AG	CHF	15.000	635.358,37	3,91
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.000	302.583,79	1,86
UBS AG	CHF	12.000	151.674,91	0,93
			2.533.585,37	15,58
Allianz SE	EUR	3.000	248.940,00	1,53
ArcelorMittal S.A.	EUR	3.500	85.400,00	0,53
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	8.000	116.480,00	0,72
AXA S.A.	EUR	16.000	205.520,00	1,26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	25.000	246.250,00	1,51
Banco Santander S.A.	EUR	40.000	370.160,00	2,28
BASF SE	EUR	5.800	267.293,00	1,64
Bayer AG	EUR	5.200	265.512,00	1,63
BNP Paribas S.A.	EUR	6.600	344.916,00	2,12
Daimler AG	EUR	7.000	324.135,00	1,99
Dt. Bank AG	EUR	5.000	200.800,00	1,23
Dt. Telekom AG	EUR	21.800	219.417,00	1,35
E.ON AG	EUR	16.500	358.627,50	2,21
Eni S.p.A.	EUR	16.500	260.205,00	1,60
France Telecom S.A.	EUR	12.500	198.625,00	1,22
Gdf Suez	EUR	10.495	273.027,43	1,68
Iberdrola S.A.	EUR	24.000	134.352,00	0,83
Nokia OYJ	EUR	35.000	260.925,00	1,60
Royal Dutch Shell -A-	EUR	25.000	555.375,00	3,41
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	3.400	166.022,00	1,02
SAP AG	EUR	5.900	214.730,50	1,32
Siemens AG	EUR	6.700	514.761,00	3,17
Societe Generale S.A.	EUR	3.500	146.020,00	0,90
Telefonica S.A.	EUR	25.000	451.250,00	2,77
Total S.A.	EUR	17.000	639.625,00	3,93
UniCredito S.p.A.	EUR	100.000	185.000,00	1,14
Unilever NV	EUR	10.000	217.550,00	1,34
			7.470.918,43	45,93
Anglo American Plc.	GBP	10.000	295.222,63	1,82
Astrazeneca Plc.	GBP	9.500	358.349,04	2,20
Barclays Plc.	GBP	75.000	262.730,68	1,62
BG Group Plc.	GBP	21.300	279.312,06	1,72
BHP Billiton Plc.	GBP	15.000	353.655,75	2,17
BP Plc.	GBP	60.000	298.401,95	1,83
British American Tobacco Plc.	GBP	12.800	352.319,97	2,17
Diageo Plc.	GBP	17.000	215.797,85	1,33
GlaxoSmithKline Plc.	GBP	33.400	485.825,82	2,99
HSBC Holding Plc.	GBP	90.000	676.566,43	4,16
Rio Tinto Plc.	GBP	14.000	613.527,37	3,77
Tesco Plc.	GBP	50.600	253.361,23	1,56
Vodafone Group Plc.	GBP	320.000	586.206,17	3,60
			5.031.276,95	30,94

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2010 (Fortsetzung)
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010 (continued)
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	SEK	16.000	129.982,21	0,80
			129.982,21	0,80
Summe notierte Titel • Total listed securities • Jegyzett tételek összege			15.165.762,96	93,25
Summe Aktien, Anrechte und Genussscheine • Total equities, rights on equities and participating certificates • Részvények, törzsrészvényekre vonatkozó jogok és osztalékra jogosító igazolások összege			15.165.762,96	93,25
Summe Portfolio • Total portfolio • Portfólió összege			15.165.762,96	93,25
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány			1.107.958,20	6,81
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten • Other assets / Other liabilities • Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek			- 9.598,54	- 0,06
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona			16.264.122,62	100,00

DEVISENTERMINGESCHÄFTE ZUM 30. SEPTEMBER 2010
FORWARD FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010
HATÁRIDŐS DEVIZAMŰVELETEK 2010. SZEPTEMBER 30-ÉN

Zum 30. September 2010 stehen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

As at September 30th, 2010 following unsettled forward foreign exchange transactions are outstanding:

2010. szeptember 30-én a következő rendezetlen határidős devizaműveletek esedékesek:

Währung Currency Pénznem	Währungsbetrag Amount in foreign currency Devizaösszeg	Kurswert in Fondswährung Valuation amount in base currency Árfolyamérték	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában	
CHF	Währungsverkäufe • Sales • Devizaeladás	3.000.000,00	2.254.032,46	13,86

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

			30.09.2010
Großbritannien	Great Britain	Nagy-Britannia	34,35
Deutschland	Germany	Németország	16,07
Schweiz	Switzerland	Svájc	15,58
Frankreich	France	Franciaország	12,13
Spanien	Spain	Spanyolország	7,39
Italien	Italy	Olaszország	3,46
Finnland	Finland	Finnország	1,60
Niederlande	Netherlands	Hollandia	1,34
Schweden	Sweden	Svédország	0,80
Luxemburg	Luxembourg	Luxemburg	0,53
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	93,25
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	6,81
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 0,06
Summe • Total • Összege			100,00

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

			30.09.2010
Banken	Banks	Bank	14,96
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	Gyógyszerek, biotechnológia és -tudomány	13,61
Energie	Energy	Energia	12,49
Lebensmittel, Getränke & Tabak	Food, Beverage & Tobacco	Élelmiszer, ital és dohány	10,14
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	Materials	Nyers-, segéd- és üzemanyag	9,93
Telekommunikationsdienste	Telecommunication Services	Telekommunikáció	8,94
Versorgungsbetriebe	Utilities	Közmű	4,72
Investitionsgüter	Capital Goods	Beruházási javak	4,59
Versicherungen	Insurance	Biztosítás	3,51
Diversifizierte Finanzdienste	Diversified Financials	Diverzifikált pénzügyi szolgáltatás	3,09
Hardware & Ausrüstung	Technology Hardware & Equipment	Hardver eszközök	2,40
Automobile & Komponenten	Automobiles & Components	Autó és alkatrész	1,99
Einzelhandel: Lebensmittel und Basisartikel	Food & Staples Retailing	Élelmiszer és alapvető árucikk kiskereskedelem	1,56
Software & Dienste	Software & Services	Szoftver és szolgáltatás	1,32
Wertpapiervermögen	Investment portfolio	Értékpapírvagyon	93,25
Bankguthaben	Cash at banks	Banki készpénzállomány	6,81
Sonstige Vermögensgegenstände / Sonstige Verbindlichkeiten	Other assets / Other liabilities	Egyéb vagyonelemek / Egyéb kötelezettségek	- 0,06
Summe • Total • Összege			100,00

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL1 • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL1 • A TL1 osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	23.573	38.512	0
Ausgegebene Anteile Klasse TL1 • Units issued class TL1 • A TL1 osztály kibocsátott befektetési jegyei	1	11	46.394
Zurückgenommene Anteile Klasse TL1 • Units redeemed class TL1 • A TL1 osztály visszavásárolt befektetési jegyei	2.080	14.950	7.882
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL1 • Units outstanding at the end of the financial year class TL1 • A TL1 osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	21.494	23.573	38.512
	01.04.2010 30.09.2010	01.04.2009 31.03.2010	01.04.2008 31.03.2009
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres Klasse TL2 • Units outstanding at the beginning of the financial year class TL2 • A TL2 osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	70	253	0
Ausgegebene Anteile Klasse TL2 • Units issued class TL2 • A TL2 osztály kibocsátott befektetési jegyei	0	41	253
Zurückgenommene Anteile Klasse TL2 • Units redeemed class TL2 • A TL2 osztály visszavásárolt befektetési jegyei	0	224	0
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Klasse TL2 • Units outstanding at the end of the financial year class TL2 • A TL2 osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	70	70	253

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

	30.09.2010 EUR	31.03.2010 EUR	31.03.2009 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	16.264.122,62	18.516.370,40	24.310.453,69
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL1 • Net asset value per unit class TL1 • A TL1 osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	754,23	783,17	627,12
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL1 • Issue price per unit class TL1 • A TL1 osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	791,94	822,33	658,48
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL1 • Interim profit per unit class TL1 • A TL1 osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TL2 • Net asset value per unit class TL2 • A TL2 osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	752,60	781,64	627,12
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TL2 • Issue price per unit class TL2 • A TL2 osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	752,60	781,64	627,12
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TL2 • Interim profit per unit class TL2 • A TL2 osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

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

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	15.165.762,96
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	1.107.958,20
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Unrealised profit on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaügyletek nem realizált nyeresége	13.147,09
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	82,75
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	20.965,70
Sonstige Forderungen • Other receivables • Egyéb követelések	17.000,00
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	16.324.916,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	- 3.779,25
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	- 57.014,83
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	- 60.794,08
TEILFONDSVERMÖGEN • SUB-FUND ASSETS • RÉSZALAP VAGYONA	16.264.122,62
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	15.121.196,67

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 21.564 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 21.494 Anteile auf die Klasse TL1 mit einem Inventarwert von EUR 754,23 (gerundet) pro Anteil und 70 Anteile auf die Klasse TL2 mit einem Inventarwert von EUR 752,60 (gerundet) pro Anteil.
 Sub-fund assets are represented by a total of 21,564 units outstanding. 21,494 units are allotted as class TL1 having a net asset value of EUR 754.23 (rounded) per unit and 70 units are allotted as class TL2 having a net asset value of EUR 752.60 (rounded) per unit.

Az részalap vagyona összesen 21.564 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 21.494 jut a TL1 osztályra, jegyenként 754,23 EUR (kerekítve) eszközértékű, 70 pedig a TL2 osztályra, jegyenként 752,60 EUR (kerekítve) eszközértékű.

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
A ALAP VAGYONA ÖSSZETÉTELE

	30.09.2010 EUR
Wertpapiervermögen zum Marktwert • Investment portfolio at market value • Értékpapírvagyon piaci értéken	240.962.381,21
Festgelder • Time deposits • Határidős betétek	4.500.000,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki készpénzállomány	30.686.468,03
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten • Unrealised profit on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált nyeresége	137.670,11
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften • Unrealised profit on on forward foreign exchange transactions • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	3.946.287,82
Zinsforderungen • Interest receivable • Kamatkövetelések	2.438.837,01
Dividendenforderungen • Dividends receivable • Osztalékkövetelések	55.904,82
Forderungen aus Wertpapiergeschäften • Receivable on securities sold • Értékpapírügyletekből származó követelések	1.816.538,52
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften • Receivable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó követelések	1.738.274,79
Sonstige Forderungen • Other receivables • Egyéb követelések	29.126,81
Gesamtaktiva • Total assets • Összes aktívák	286.311.489,12
Bankverbindlichkeiten • Bank balance • Banki kötelezettségek	– 10.579,35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen • Payable on redemptions • Visszavásárlásból eredő kötelezettségek	– 123.756,09
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten • Unrealised loss on forward contracts • Származékos ügyletek nem realizált vesztesége	– 138.481,03
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften • Unrealised loss on forward foreign exchange transactions • Határidős devizaügyletek nem realizált vesztesége	– 4.203,20
Zinsverbindlichkeiten • Interest on liabilities • Kamattartozás	– 508,35
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften • Payable on securities purchased • Értékpapírügyletekből eredő kötelezettségek	– 5.509.568,09
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften • Payable on currency exchange transactions • Árfolyamügyletekből származó kötelezettségek	– 1.750.565,01
Sonstige Passiva • Other liabilities • Egyéb passzívák	– 555.416,62
Gesamtpassiva • Total liabilities • Összes passzívák	– 8.093.077,74
FONDSVERMÖGEN • FUND ASSETS • ALAP VAGYONA	278.218.411,38
Wertpapiereinstandswerte • Investment portfolio at cost • Értékpapír beszerzési ára	237.618.620,52

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT 30. SEPTEMBER 2010

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Estandskurse errechnet. Die Estandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 30. September 2010 umgerechnet worden.

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

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

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

NOTES TO THE UNAUDITED SEMI-ANNUAL REPORT AS AT SEPTEMBER 30TH, 2010

Investment in securities

Realised gains or losses on securities trades are calculated on an average cost basis. The cost prices of securities acquired in currencies other than Euro are based on exchange rates ruling at the time of acquisition. The market value of such securities is converted into EURO at the exchange rates ruling at September 30th, 2010.

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

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

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

MAGYARÁZATAI A 2010. SZEPTEMBER 30-IG FÉLÉVI JELENTÉSHEZ NÉLKÜL

Értékpapír-befektetések

A realizált árfolyamnyereségeket és árfolyamveszteségeket az átlagos beszerzési árfolyam alapján számítják ki. Azoknak az értékpapíroknak a beszerzési árfolyamát, amelyek vételára nem euróban van kifejezve, a vétel napján érvényes megfelelő devizaárfolyam alapján adják meg. Ezen értékpapírok napi árfolyamát a 2010. szeptember 30-ig érvényes devizaárfolyam alapján számították át.

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

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

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

Mitteilungen an die Anteilhaber

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

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

Zeichnungen von Anteilen

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

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

Notices to shareholders

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

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

Subscription of units

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

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

Közzémények a befektetési jegyei tulajdonosai számára

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

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

Befektetési jegyei eladása

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

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

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

Nettoinventarwerte und Ausgabe-preise pro Anteil und Portfolio werden in Euro ermittelt und täglich veröf-fentlicht.

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

Net asset value and issue price

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

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

Nettó eszközérték és kibocsátási ár

A befektetési jegyenkénti és port-fóliónkénti nettó eszközértékeket és kibocsátási árakat euróban adják meg, és naponta közzéteszik.

Egy adott portfólió befektetési jegyen-kénti nettó eszközértékét úgy számít-ják ki, hogy elosztják a portfólió résza-lap vagyonát ugyanezen portfólió for-galomban lévő befektetési jegyeinek számával. A kibocsátási ár a nettó esz-közérték és a kibocsátási felár össze-géből számítható ki.

Fonds Fund Alap	Klasse Class Osztály	Ausgabeaufschlag Issue costs Kibocsátási felár	Auflegungsdatum Subscription date Jegyzés dátuma	Erstausgabepreis Original issue price Eredeti kibocsátási ár
BayernLB Short Term Fonds	TL	3,00%	02.09.1991	DEM 1.100,00
BayernLB Rendite Fonds	AL	3,00%	16.04.1997	DEM 10.000,00
BayernLB Rendite Fonds	TNL	0,00%	28.06.2001	EUR 50,84
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	AL	3,00%	03.10.2007	EUR 100,00
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	InstAL	2,00%	28.12.2006	EUR 10.000,00
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds	AL	3,00%	05.06.2000	EUR 50,00
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds	TL	3,00%	07.03.2003	EUR 55,09
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds	TNL	0,00%	05.06.2000	EUR 50,00
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds	InstAL	2,00%	10.03.2003	EUR 5.000,00
BayernLB Convertible Bond Fonds	AL	5,00%	02.10.2002	EUR 100,00
BayernLB Convertible Bond Fonds	TNL	0,00%	25.03.2004	EUR 100,00
BayernLB Convertible Bond Fonds	InstAL	5,00%	28.08.2002	EUR 20.000,00
BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds	TL	4,00%	02.10.2000	EUR 50,00
BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds	TL	4,00%	02.09.1991	DEM 90,00
BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds	TL	4,00%	02.10.2000	EUR 100,00
BayernLB OptiMA Fonds	AL	4,00%	27.06.2006	EUR 100,00
BayernLB OptiMA Fonds	InstAL	2,00%	12.06.2006	EUR 10.000,00
BayernLB OptiProtect Euro Fonds	TL	5,00%	02.05.2008	EUR 100,00
BayernLB Europa Fonds	AL	5,00%	29.05.1998	DEM 50,00
BayernLB Europa Fonds	TNL	0,00%	31.01.2001	EUR 24,12
BayernLB Europa Fonds	InstAL	2,00%	26.09.2006	EUR 10.000,00
BayernLB Asian Equity Fonds	AL	5,00%	04.05.2001	EUR 50,00
BayernLB Pharma Global Fonds	AL	5,00%	16.07.1998	DEM 70,00
BayernLB Pharma Global Fonds	TNL	0,00%	25.10.1999	EUR 34,96
BayernLB TeleTech Fonds	AL	5,00%	12.05.1999	EUR 50,00
BayernLB TeleTech Fonds	TNL	0,00%	25.10.1999	EUR 50,98
BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien	TL1	5,00%	01.04.2008	EUR 1.000,00
BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien	TL2	5,00%	02.01.2009	EUR 754,91

Ausschüttung

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

Dividend

The below mentioned sub-funds paid a dividend with value date May 19th, 2010 for the financial year ending March 31st, 2010:

Osztalékkifizetések

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

Fonds Fund Alap	Klasse Class Osztály		Ausschüttung pro Anteil Dividend per unit Osztalék befektetési jegyként
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	AL	EUR	2,0175
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	InstAL	EUR	244,3380
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds	AL	EUR	1,3077
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds	InstAL	EUR	164,5237
BayernLB Convertible Bond Fonds	InstAL	EUR	150,0000
BayernLB OptiMa Fonds	AL	EUR	0,3557
BayernLB OptiMa Fonds	InstAL	EUR	80,5457
BayernLB Europa Fonds	AL	EUR	0,3326
BayernLB Europa Fonds	InstAL	EUR	221,2823

Hinweis

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

Comment

The notice of taxable income as at March 31st, 2010 under § 5 section 1 of the German investment tax act (InvStG, Investmentsteuergesetz) has been published on the internet site www.bayerninvest.lu (Link – Steuerliche Hinweise) and in the German Federal Gazette “Elektronischer Bundesanzeiger”.

Útmutató

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

Besteuerung

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

Taxation

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

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.

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

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

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

Bestandsveränderungen

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

Portfolio changes

The list of the portfolio changes for the period from April 1st, 2010 up to September 30th, 2010 may be obtained free of charge from the respective agents, from the custodian bank as well as from the Luxembourg management company.

Készletváltozások

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

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den nachstehenden Devisenkursen zum 30. September 2010 in Euro umgerechnet. Vermögenswerte in Euro-In-Währungen wurden mit dem offiziellen Konvertierungskurs umgerechnet.

Exchange rates

Assets in foreign currencies have been translated into Euro at the following exchange rates prevailing at September 30th, 2010. Assets in Euro-In-Currencies have been translated at the official ex-change rates into Euro.

Devizaárfolyamok

A külföldi valutában kifejezett esz-köz-értékeket a 2010. szeptember 30-án érvényes devizaárfolyamok alapján váltották át euróra az alábbiak szerint. Az euróban megadott eszközértékeket a hivatalos átváltási árfolyamnak megfelelően számították át.

Australischer Dollar • Australian Dollar • Ausztrál dollár	AUD	1	1,407207
Schweizer Franken • Swiss Franc • Svájci frank	CHF	1	1,331532
Chinesischer Renminbi Yuan • Chinese renminbi yuan • Kínai renminbi yuan	CNY	1	9,105094
Dänische Krone • Danish Crown • Dán korona	DKK	1	7,451747
Britisches Pfund • Pound Sterling • Angol font	GBP	1	0,858674
Hongkong Dollar • Hong Kong Dollar • Hongkongi dollár	HKD	1	10,565005
Ungarischer Forint • Hungarian Forint • Magyar forint	HUF	1	277,505701
Japanischer Yen • Japanese Yen • Japán jen	JPY	1	113,441215
Südkoreanischer Won • South Korean Won • Dél-Koreai won	KRW	1	1.552,233740
Neuseeländischer Dollar • New Zealand Dollar • Új-Zélandi dollár	NZD	1	1,846133
Norwegische Krone • Norwegian Crown • Norvég korona	NOK	1	7,966345
Polnischer Zloty • Polish zloty • Lengyel zloty	PLN	1	3,986981
Schwedische Krone • Swedish Crown • Svéd korona	SEK	1	9,158176
Singapur Dollar • Singapore Dollar • Szingapuri dollár	SGD	1	1,791377
Amerikanischer Dollar • US Dollar • Amerikai dollár	USD	1	1,361310

Mitteilung an die Anteilseigner des BayernLB Fonds

Die Verwaltungsgesellschaft hat am 10. Juni 2010 beschlossen, den Namen des Umbrella-Fonds „BayernLB“ in „BayernInvest“ zu ändern. Die Änderung wird am 01. Oktober 2010 in Kraft treten.

Entsprechend lauten die Namen der Teilfonds des BayernInvest wie folgt:

Notices to the shareholders of the BayernLB Fund

On June 10th 2010 the Management Company resolved to change the name of the umbrella fund “BayernLB” to “BayernInvest.” The change will take effect on October 1st 2010.

Accordingly, the names of the sub-funds of BayernInvest are:

- BayernInvest Short Term Fonds
- BayernInvest Total Return Corporate Bonds Fonds
- BayernInvest Rendite Dynamic Fonds
- BayernInvest Convertible Bonds Fonds
- BayernInvest Balanced Stocks 15 Fonds
- BayernInvest Balanced Stocks 30 Fonds
- BayernInvest Balanced Stocks 60 Plus Fonds
- BayernInvest OptiMA Fonds
- BayernInvest Vermögensverwaltungsfonds Aktien
- BayernInvest Pharma Global Fonds

Közlemények a befektetési jegyei tulajdonosai számára

A kezelőtársaság 2010. június 10-én úgy határozott, hogy a "BayernLB" nevű átfogó alap nevét "BayernInvest"-re módosítja. A módosítás 2010. október 1-jén lép hatályba.

A BayernInvest részalapok nevei ennek megfelelően a következők:

TERMINKONTRAKTE
FORWARD CONTRACTS
HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Verpflichtungen Obligations Kötelezettségek EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
BayernLB Short Term Fonds				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
2 YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2010	EUR	- 15	- 1.637.850,00	- 12,51
EUREX 5 YR Euro Bobl Future Dezember 2010	EUR	- 11	- 1.329.240,00	- 10,15
			- 2.967.090,00	- 22,66
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 2.967.090,00	- 22,66
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 2.967.090,00	- 22,66
BayernLB Rendite Dynamic Fonds				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
2 YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2010	EUR	- 60	- 6.550.800,00	- 24,32
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2010	EUR	- 130	- 17.135.300,00	- 63,63
			- 23.686.100,00	- 87,95
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 23.686.100,00	- 87,95
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 23.686.100,00	- 87,95
BayernLB Total Return Corporate Bond Fonds				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 5 YR Euro Bobl Future Dezember 2010	EUR	- 30	- 3.625.200,00	- 11,18
			- 3.625.200,00	- 11,18
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 3.625.200,00	- 11,18
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 3.625.200,00	- 11,18
BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX Dow Jones Euro Stoxx 50 Index Future Dezember 2010	EUR	- 1	- 27.250,00	- 0,46
EUREX 5 YR Euro Bobl Future Dezember 2010	EUR	- 4	- 483.360,00	- 8,21
			- 510.610,00	- 8,67
Cme Japanese Yen Future Dezember 2010	USD	- 1	- 109.903,33	- 1,87
Euro Currency Future Dezember 2010	USD	- 1	- 125.219,46	- 2,13
			- 235.122,79	- 4,00
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 745.732,79	- 12,67
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 745.732,79	- 12,67
BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX 5 YR Euro Bobl Future Dezember 2010	EUR	- 23	- 2.779.320,00	- 9,29
EUREX Dow Jones Euro Stoxx 50 Index Future Dezember 2010	EUR	- 5	- 136.250,00	- 0,46
			- 2.915.570,00	- 9,75
CME Japanese Yen Future Dezember 2010	USD	- 5	- 549.516,64	- 1,83
Euro Currency Future Dezember 2010	USD	- 5	- 626.097,29	- 2,09
			- 1.175.613,93	- 3,92
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 4.091.183,93	- 13,67
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 4.091.183,93	- 13,67

TERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)
FORWARD CONTRACTS (continued)
HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Verpflichtungen Obligations Kötelezettségek EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds				
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2010	EUR	- 65	- 1.771.250,00	- 13,26
EUREX 5 YR Euro Bobl Future Dezember 2010	EUR	- 2	- 241.680,00	- 1,81
			- 2.012.930,00	- 15,07
CME Japanese Yen Future Dezember 2010	USD	- 5	- 549.516,64	- 4,11
Euro Currency Future Dezember 2010	USD	- 3	- 375.658,37	- 2,81
			- 925.175,01	- 6,92
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 2.938.105,01	- 21,99
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			- 2.938.105,01	- 21,99
BayernLB Asian Equity Fonds				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
S&P ASX 200 Index Future Dezember 2010	AUD	3	245.166,49	8,27
			245.166,49	8,27
Japanese Yen Currency Future Dezember 2010	JPY	1	125.549,61	4,24
OSA Nikkei 225 Stock Average Index Future Dezember 2010	JPY	1	82.509,69	2,78
			208.059,30	7,02
Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2010	KRW	4	314.063,53	10,59
			314.063,53	10,59
CME Japanese Yen Future Dezember 2010	USD	1	109.903,33	3,71
Euro Currency Future Dezember 2010	USD	3	375.658,37	12,67
S&P CNX Nifty Index Future September 2010	USD	1	8.804,02	0,30
			494.365,72	16,68
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			1.261.655,04	42,56
<i>Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók</i>				
Hang Seng Index Future Oktober 2010	HKD	- 2	- 211.310,83	- 7,13
			- 211.310,83	- 7,13
CME Japanese Yen Future Dezember 2010	USD	- 1	- 109.903,33	- 3,71
			- 109.903,33	- 3,71
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			- 321.214,16	- 10,84
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			940.440,88	31,72
BayernLB Pharma Global Fonds				
<i>Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók</i>				
EURO/CHF Currency Future Dezember 2010	CHF	1	124.968,83	2,54
			124.968,83	2,54
EUREX Dow Jones Euro Stoxx 50 Index Future Dezember 2010	EUR	13	354.250,00	7,21
			354.250,00	7,21
Euro Currency Future Dezember 2010	USD	6	751.316,75	15,28
			751.316,75	15,28
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			1.230.535,58	25,03
Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok			1.230.535,58	25,03

