

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

UNAUDITED SEMI-ANNUAL REPORT

FÉLÉVES JELENTÉS KÖNYVVIZSGÁLAT NÉLKÜL

zum 30. September 2013 • as at September 30th, 2013 • 2013. szeptember 30-án

DKB

Richtlinienkonformer Investmentfonds
Luxemburger Rechts

Directive-compliant investment fund
set up under Luxembourg law

A luxemburgi jog irányelveinek megfelelő
befektetési alapja

zum 30. September 2013 · as at September 30th, 2013 · 2013 · szeptember 30-án

Verwaltungsgesellschaft · Management Company · Alapkezelő Társaság

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

DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	921 867	LU0102278958
DKB Europa Fonds	AL	A1C3WK	LU0535527229
DKB Europa Fonds	InstAL	A1C3WL	LU0535540321
DKB Europa Fonds	TNL	541 952	LU0117117746
DKB Osteuropa Fonds	TNL	795 321	LU0128942959
DKB Nordamerika Fonds	TNL	541 953	LU0117117829
DKB Asien Fonds	TNL	795 322	LU0128943502
DKB Pharma Fonds	AL	921 869	LU0102279501
DKB Pharma Fonds	TNL	541 954	LU0117118041
DKB TeleTech Fonds	AL	921 868	LU0102279253
DKB TeleTech Fonds	TNL	541 955	LU0117118124
DKB Zukunftsfonds	TNL	A0M X5K	LU0314225409
DKB Ökofonds	TNL	A0N HJZ	LU0355139220

Erläuterung Anteilklassen · Explanation of unit classes · Befektetésijegyzőkönyvek magyarázata:

ANL	= ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend
	= no-load fund/distribution of income
	= kibocsátási felár nélkül/kifizetéssel
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

Management und verwaltung • Management and administration • Vállalatvezetés és ügyintézés	3	DKB Pharma Fonds	
DKB Neue Bundesländer Fonds		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	34
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	5	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontás	39
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontás	8	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	40
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	9	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	41
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	9	DKB TeleTech Fonds	
DKB Europa Fonds		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	42
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	10	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontás	46
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontás	14	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	47
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	15	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	48
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	16	DKB Zukunftsfonds	
DKB Osteuropa Fonds		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	49
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	17	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontás	52
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontás	20	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	53
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	21	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	53
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	21	DKB Ökofonds	
DKB Nordamerika Fonds		Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	54
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	22	Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontás	58
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontás	26	Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	59
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	27	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	59
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	27	DKB konsolidiert • Consolidated • Konzolidált	60
DKB Asien Fonds		Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	60
Vermögensaufstellung • Investment portfolio • Befektetési portfólió	28	Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht • Notes to the unaudited semi-annual report • Megjegyzések a féléves jelentés nélkül	61
Struktur des Wertpapiervermögens • Structure of the investment portfolio • Értékpapírvagyron szerkezeti bontás	32	Terminkontrakte • Forward contracts • Határidős kontraktusok	68
Statistische Informationen • Statistical information • Statisztikai adatok	33		
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens • Statement of sub-fund assets • A Részalap vagyonának összetétele	33		

**Verwaltungsgesellschaft • Management Company •
Alapkezelő Társaság**

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

Verwaltungsrat • Board of Directors • Igazgatótanács

Vorsitzender • Chairman • Elnök

Oliver Dressler
Bankdirektor, Bereichsleiter Treasury
Products
Bayerische Landesbank, München

Mitglieder • Members • Tagok

Alain Weber
Vorsitzender des Vorstandes
Banque LBLux, Luxembourg

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

Reinhard Moll
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH,
München

**Geschäftsführer • Managing Director •
Ügyvezető igazgató**

Guy Schmit
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Katja Lammert
Geschäftsführerin der
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Jörg Schwanitz
Geschäftsführer der
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

**Anlageausschuss • Investment advisory committee •
Befektési bizottság**

Günther Troppmann
Vorsitzender des Anlageausschusses
Vorsitzender des Vorstandes Deutsche
Kreditbank AG, Berlin

Dr. Patrick Wilden
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Rolf Mähliß
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Stefan Unterlandstätter
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Dr. Oliver Schlick
BayernInvest KAG, München

Promoter • Promoter • Támogató

Deutsche Kreditbank AG
Taubenstraße 7-9
D-10117 Berlin

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

Banque LBLux
3, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

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

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

Fondsmanager • Fund Manager • Alapkezelő

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

Anlageberater • Investment advisor • Befektetési tanácsadó

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Karlstr. 35
D-80333 München

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

Deutsche Kreditbank AG
Taubenstraße 7-9
D-10117 Berlin

**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**

LRI Invest S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann *)
L-5365 Munsbach

Rechtsberater • Legal advisor • Jogi tanácsadó

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

*) Ab dem 25. November 2013: 9A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök

Amtlich gehandelte Wertpapiere • Officially traded securities • Hivatalosan kereskedett értékpapírok

Aktien • Shares • Részvények

aap Implantate AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	189.162,00	242.505,68	1,31
Analytik Jena AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	33.436,00	496.524,60	2,68
Axel Springer AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	12.000,00	492.180,00	2,66
Berliner Synchron AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	20.931,00	13.186,53	0,07
biolitec AG Namens-Aktien o.N.	EUR	3.796,00	82.373,20	0,44
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	39.990,00	866.583,30	4,68
co.don AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	32.449,00	30.177,57	0,16
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	20.583,00	277.253,01	1,50
DEAG Deutsche Entertainment AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	71.850,00	277.700,25	1,50
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	20.043,00	561.304,22	3,03
Epigenomics AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	26.857,00	95.610,92	0,52
ESTAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	173.992,00	359.119,49	1,94
First Sensor AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	79.575,00	612.329,63	3,31
Francotyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	25.000,00	93.625,00	0,51
Funkwerk AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	58.471,00	134.658,71	0,73
Geratherm Medical AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	61.649,00	374.825,92	2,02
getgoods.de AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	20.000,00	32.000,00	0,17
GK Software AG Inhaber-Aktien O.N.	EUR	8.000,00	199.960,00	1,08
GSW Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	20.000,00	647.700,00	3,50
Halloren Schokoladenfabrik AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	5.310,00	43.011,00	0,23
HanseYachts AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	32.971,00	128.586,90	0,69
INTERSHOP Communications AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	35.873,00	55.639,02	0,30
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	247.564,00	561.970,28	3,04
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	59.890,00	700.413,55	3,79
MagForce AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1.320,00	4.461,60	0,02
MAGIX AG Namens-Aktien o.N.	EUR	15.000,00	41.700,00	0,23
Mologen AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	11.348,00	127.665,00	0,69
MPH Mittelst.Pharma Hldg AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	EUR	50.000,00	140.800,00	0,76
PSI AG f. Prod.u.Sys.d.Inf. Namens-Aktien o.N.	EUR	25.000,00	296.250,00	1,60
Solarpraxis AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	34.600,00	28.337,40	0,15
Studio Babelsberg AG Namens-Aktien o.N.	EUR	52.500,00	46.725,00	0,25
TRANSRADIO SenderSysteme AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	3.680,00	3,68	0,00
Travel24.com AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	612,00	7.588,80	0,04

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	EUR	8.500,00	25.355,50	0,14
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	20.000,00	505.600,00	2,73
YOC AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	12.004,00	23.203,73	0,13
			8.626.929,49	46,60

Andere Wertpapiere • Other securities • Egyéb értékpapírok

CR Capital Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	100.000,00	53.500,00	0,29
			53.500,00	0,29

Verzinsliche Wertpapiere • Interest-bearing securities • Kamatozó értékpapírok

4,000% Berlin-Hannover.Hypothekenbank Öff.Pfdbr.E.146 v.07(14)	EUR	250.000,00	252.875,00	1,37
4,500% Berlin-Hannover.Hypothekenbank Öff.Pfdbr.E.149 v.07(19)	EUR	200.000,00	233.780,00	1,26
4,250% Berlin, Land Landessch.v.2004(2014)Ausc.190	EUR	650.000,00	674.895,00	3,65
3,500% Berlin, Land Landessch.v.2005(2017)Ausc.202	EUR	1.000.000,00	1.094.900,00	5,91
4,125% Berlin, Land Landessch.v.2006(2016)Ausc.214	EUR	550.000,00	600.820,00	3,25
3,625% Brandenburg, Land Schatzanw.v.2005(2015)	EUR	300.000,00	313.230,00	1,69
4,000% Brandenburg, Land Schatzanw.v.2006(2016)	EUR	250.000,00	275.450,00	1,49
11,000% ESTAVIS AG Anleihe v.2013(2014)	EUR	300.000,00	301.350,00	1,63
7,750% getgoods.de AG Anleihe v.2012(15/17)	EUR	300.000,00	207.000,00	1,12
7,250% KTG Energie AG Inh.-Schv. v.2012(2018)	EUR	316.000,00	316.000,00	1,71
5,875% Landesbank Berlin AG Subordinated MTN-IHS v.09(19)	EUR	1.000.000,00	1.102.350,00	5,95
3,375% Sachsen-Anhalt, Land Landessch. Ausgabe 21 v.05(15)	EUR	300.000,00	315.150,00	1,70
4,000% Sachsen-Anhalt, Land Landessch. v.06(16)	EUR	250.000,00	274.675,00	1,48
3,375% Thüringen, Freistaat Landesschatz.v.05(14)S.2005/1	EUR	250.000,00	258.050,00	1,39
4,000% Thüringen, Freistaat Landesschatz.v.07(17)S.2007/1	EUR	300.000,00	332.190,00	1,79
7,500% Travel24.com AG Inh.-Schv. v.2012(2017)	EUR	272.000,00	239.768,00	1,30
			6.792.483,00	36,69

Summe Wertpapiervermögen • Total Securities holdings • Összeg Értékpapíreszközök			15.472.912,49	83,59
---	--	--	----------------------	--------------

Derivate • Derivatives • Derivatívek

Aktienindex-Terminkontrakte • Share index forward contracts • Részvényindex-határidős ügyletek

DAX Index Future 20.12.13	EUR	-4,00	7.837,50	0,04
Summe Derivate • Total Derivatives • Összeg Derivatívek			7.837,50	0,04

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések				
Bankkonto Banque LB Lux	EUR	2.955.052,93	2.955.052,93	15,96
Summe Bankguthaben • Total Cash at banks • Összeg Banki követelések			2.955.052,93	15,96
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak				
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	EUR	350,01	350,01	0,01
Wertpapierzinsen	EUR	137.594,33	137.594,33	0,74
Summe Sonstige Vermögensgegenstände • Total Other assets • Összeg Egyéb eszköztárgyak			137.944,34	0,75
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek				
	EUR		-62.456,32	-0,34
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyonok			18.511.290,94	100,00 *)

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein · Slight deviations may have occurred as a result of rounding in the calculation ·
A számítások során a kerekítések miatt kis mértékű eltérések adódhatnak

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

Länder Countries Országok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Bundesrepublik Deutschland • Federal Republic of Germany • Német Szövetségi Németország	15,39	83,15
Österreich • Austria • Ausztria	0,08	0,44
Summe • Total • Összeg	15,47	83,59

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

Branchen Sectors Ágazatok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Bundesländer, Kommunen, Kantone • Local authorities, federal states, cantons • Nemzetközösségek, szövetségi államok, kantonok	4,13	22,37
Gesundheitswesen • Healthcare • Egészségügy	3,05	16,47
Industrieunternehmen • Industrial companies • Ipari vállalatok	2,36	12,74
Unternehmensanleihen • Corporate bonds • Vállalatok	2,17	11,70
Technologie • Technology • Technológia	1,29	6,96
Finanzdienstleistungen • Financial services • Pénzügyi szolgáltatások	1,06	5,73
Verbraucherdienstleistungen • Consumer services • Fogyasztói szolgáltatások	0,88	4,76
Besicherte Anleihen • Collateralized bonds • Fedezeti kölcsönök	0,49	2,63
Verbrauchsgüter • Consumer goods • Használati cikkek	0,04	0,23
Summe • Total • Összeg	15,47	83,59

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse ANL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class ANL • Az ANL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	951.460,920	1.008.568,088	1.008.914,975
Ausgegebene Anteile Klasse ANL • Units issued class ANL • Az ANL osztály kibocsátott befektetési jegyei	1.628,932	5.757,194	980.096,746
Zurückgenommene Anteile Klasse ANL • Units redeemed class ANL • Az ANL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	4.317,381	62.864,362	980.443,633
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse ANL • Units outstanding at the end of the reporting period class ANL • Az ANL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	948.772,471	951.460,920	1.008.568,088
	30.09.2013 EUR	31.03.2013 EUR	31.03.2012 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	18.511.290,94	18.183.376,26	19.219.894,21
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse ANL • Net asset value per unit class ANL • Az ANL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	19,51	19,11	19,06
Ausgabepreis pro Anteil Klasse ANL • Issue price per unit class ANL • Az ANL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	19,51	19,11	19,06
Zwischengewinn pro Anteil Klasse ANL • Interim profit per unit class ANL • Az ANL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,15	0,25	0,22

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

		30.09.2013
Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök	EUR	15.472.912,49
Derivate • Derivatives • Derivatívak	EUR	7.837,50
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések	EUR	2.955.052,93
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszököztárgyak	EUR	137.944,34
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR	-62.456,32
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	EUR	18.511.290,94

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 948.772,47 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 19,51 (gerundet) pro Anteil.
 Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 19.51 (rounded) per unit on 948,772.47 units outstanding.
 A részalap vagyona befektetési jegyenként 19,51 EUR (kerekítve) eszközértékű, 948.772,47 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök

Amtlich gehandelte Wertpapiere • Officially traded securities • Hivatalosan kereskedett értékpapírok

Aktien • Shares • Részvények

ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CHF	9.042,00	158.996,16	0,63
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CHF	4.643,00	239.848,67	0,95
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CHF	10.297,00	585.746,81	2,31
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CHF	901,00	321.870,87	1,27
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CHF	3.151,00	195.458,37	0,77
			1.501.920,88	5,93

Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,30	EUR	12.939,00	166.395,54	0,66
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	1.935,00	227.846,25	0,90
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	EUR	15.323,00	266.543,59	1,05
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	EUR	30.609,00	255.891,24	1,01
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	EUR	40.481,00	246.205,44	0,97
BASF SE Namens-Aktien o.N.	EUR	3.065,00	219.239,45	0,87
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	3.076,00	246.387,60	0,97
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	EUR	5.077,00	258.368,53	1,02
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	EUR	9.725,00	261.942,88	1,03
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	EUR	7.402,00	326.095,11	1,29
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	EUR	3.268,00	272.583,88	1,08
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	EUR	7.341,00	274.296,47	1,08
CRH PLC Registered Shares EO -,32	EUR	12.884,00	228.755,42	0,90
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	EUR	4.970,00	288.260,00	1,14
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	EUR	4.437,00	245.011,14	0,97
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	EUR	8.998,00	221.890,68	0,88
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	EUR	30.366,00	327.345,48	1,29
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	EUR	96.859,00	278.372,77	1,10
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	19.964,00	341.584,04	1,35
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	EUR	17.657,00	236.868,66	0,94
GdF Suez S.A. Actions Port. EO 1	EUR	16.272,00	306.564,48	1,21
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	EUR	165.693,00	261.960,63	1,03
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	EUR	6.753,00	162.544,71	0,64
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	EUR	5.811,00	112.181,36	0,44
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	1.365,00	198.744,00	0,78
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	7.290,00	271.917,00	1,07

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	33.656,00	316.568,34	1,25
Reed Elsevier N.V. Aandelen op naam EO -,07	EUR	12.170,00	182.793,40	0,72
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	22.102,00	409.218,53	1,62
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	EUR	29.738,00	721.741,26	2,85
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	8.541,00	217.283,04	0,86
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	EUR	6.557,00	492.496,27	1,94
Schneider Electric S.A. Actions Port. EO 4	EUR	2.719,00	175.756,16	0,69
SES S.A. Registered(repr.Shs A)FDR o.N.	EUR	6.327,00	133.910,96	0,53
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	EUR	1.902,00	170.856,66	0,67
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	69.828,00	260.458,44	1,03
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. EO 0,55	EUR	519.317,00	301.203,86	1,19
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	EUR	19.264,00	841.355,20	3,32
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	EUR	8.202,00	236.176,59	0,93
UPM Kymmene Corp. Bearer Shares o.N.	EUR	31.975,00	333.499,25	1,32
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	EUR	5.805,00	250.950,15	0,99
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	EUR	9.502,00	162.911,79	0,64
			11.710.976,25	46,23
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GBP	14.627,00	556.781,38	2,20
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GBP	57.745,00	277.009,11	1,09
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GBP	11.192,00	245.022,10	0,97
BP PLC Registered Shares DL -,25	GBP	68.417,00	359.246,14	1,42
British Sky Broadcast. Grp PLC Registered Shares LS -,50	GBP	15.258,00	158.490,88	0,63
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GBP	97.193,00	400.365,49	1,58
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GBP	58.323,00	254.536,28	1,00
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GBP	31.660,00	590.526,24	2,33
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GBP	25.543,00	205.851,08	0,81
Imperial Tobacco Group PLC Registered Shares LS -,10	GBP	7.616,00	207.398,77	0,82
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GBP	45.733,00	210.739,12	0,83
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GBP	103.533,00	244.759,16	0,97
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GBP	47.531,00	158.262,77	0,62
National Grid PLC Reg. Shares New LS -,11395	GBP	28.030,00	246.326,60	0,97
Old Mutual PLC Reg.Shares LS-,114285714	GBP	88.738,00	198.386,11	0,78
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GBP	11.583,00	173.278,81	0,68
SSE PLC Shs LS-,50	GBP	14.376,00	250.961,95	0,99
Standard Life PLC Registered Shares LS -,10	GBP	52.864,00	220.967,87	0,87

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GBP	34.630,00	149.322,09	0,59
Vodafone Group PLC Registered Shares DL-,11428571	GBP	140.456,00	362.780,46	1,43
			5.471.012,41	21,60
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NOK	19.203,00	324.579,34	1,28
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NOK	18.190,00	311.487,83	1,23
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NOK	5.762,00	177.335,02	0,70
			813.402,19	3,21
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SEK	27.767,00	278.956,56	1,10
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SEK	12.920,00	131.508,47	0,52
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SEK	25.650,00	203.228,53	0,80
SKF, AB Namn-Aktier B (fria) SK 0,625	SEK	8.204,00	170.032,81	0,67
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SEK	10.503,00	197.254,49	0,78
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 4,30	SEK	6.154,00	197.373,04	0,78
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SEK	11.758,00	201.475,17	0,80
Swedish Match AB Namn-Aktier SK 1,20	SEK	8.166,00	216.889,51	0,86
TeliaSonera AB Namn-Aktier SK 3,20	SEK	58.399,00	332.864,21	1,31
			1.929.582,79	7,62
Genussscheine • Profit participation certificates • Fogyasztási cikk-jegyek				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CHF	3.382,00	673.695,28	2,66
			673.695,28	2,66
Indezertifikate • Index certificates • Certifikátok				
Deutsche Bank AG DJ St. 50 Zert.(06/unlim.)	EUR	5.450,00	152.818,00	0,60
			152.818,00	0,60
Wertpapier-Investmentanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Securities investment interests (management fee of target fund in % p.a.) • Értékpapír befektetési részesedések (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
iShares STOXX Europe 50 (DE) Inhaber-Anteile (0,50%)	EUR	9.875,00	278.080,00	1,10
			278.080,00	1,10
Summe Wertpapiervermögen • Total Securities holdings • Összeg Értékpapíreszközök			22.531.487,80	88,95

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Derivate • Derivatives • Derivatívak				
Aktienindex-Terminkontrakte • Share index forward contracts • Részvényindex-határidős ügyletek				
Stoxx 600 Media Index Future 20.12.13	EUR	65,00	-6.825,00	-0,03
STOXX 600 Technology Future 20.12.13	EUR	58,00	580,00	0,00
STOXX 600 Telecommunications Future 20.12.13	EUR	61,00	19.825,00	0,08
STXE 600 Automobiles & Parts Future 20.12.13	EUR	34,00	-6.460,00	-0,03
STXE 600 Retail Future 20.12.13	EUR	47,00	-4.850,00	-0,02
Optionsrechte auf Aktienindizes • Options on stock market indices • Opciók jogokrészvényindexekre				
Call Euro Stoxx 3000 18.10.13	EUR	-75,00	-6.225,00	-0,02
Put Euro Stoxx 2500 18.10.13	EUR	-75,00	-900,00	-0,00
Put Euro Stoxx 2750 20.12.13	EUR	100,00	42.000,00	0,17
Summe Derivate • Total Derivatives • Összeg Derivatívak			37.145,00	0,15
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések				
Bankkonto Banque LB Lux	CHF	1.898,12	1.550,25	0,01
Bankkonto Banque LB Lux	EUR	277.012,20	277.012,20	1,09
Bankkonto Banque LB Lux	GBP	203.386,23	241.860,71	0,95
Bankkonto Banque LB Lux	NOK	661.811,98	81.473,41	0,32
Bankkonto Banque LB Lux	SEK	88.928,52	10.233,74	0,04
Callgeld • Call money • Lehívható pénz				
Callgeld DZ BANK AG (FFM)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	4,34
Callgeld Helaba LB Hessen-Thüringen	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	4,34
Summe Bankguthaben • Total Cash at banks • Összeg Banki követelések			2.812.130,31	11,10
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak				
Dividendenforderungen	EUR	1.934,37	1.934,37	0,01
Dividendenforderungen	GBP	25.035,80	29.771,81	0,12
Zinsforderung Banque LB Lux	EUR	10,33	10,33	0,00
Zinsforderung Banque LB Lux	GBP	207,34	246,57	0,00
Zinsforderung Banque LB Lux	NOK	811,82	99,94	0,00
Zinsforderung Callgeld DZ BANK AG (FFM)	EUR	5,25	5,25	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände • Total Other assets • Összeg Egyéb eszköztárgyak			32.068,27	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR		-83.030,42	-0,33
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyonok			25.329.800,96	100,00 *)

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein · Slight deviations may have occurred as a result of rounding in the calculation ·
A számítások során a kerekítések miatt kis mértékű eltérések adódhatnak

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

Länder Countries Országok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Großbritannien • Great Britain • Nagy-Britannia	6,20	24,43
Frankreich • France • Franciaország	4,21	16,61
Bundesrepublik Deutschland • Federal Republic of Germany • Német Szövetségi Németország	3,14	12,41
Schweiz • Switzerland • Svájc	2,18	8,59
Schweden • Sweden • Svédország	1,93	7,62
Italien • Italy • Olaszország	1,44	5,70
Spanien • Spain • Spanyolország	0,91	3,60
Norwegen • Norway • Norvégia	0,81	3,21
Niederlande • Netherlands • Hollandia	0,75	2,95
Finnland • Finland • Finnország	0,33	1,32
Sonstige Länder • Other countries • Egyéb országok	0,63	2,51
Summe • Total • Összeg	22,53	88,95

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

Branchen Sectors Ágazatok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Finanzdienstleistungen • Financial services • Pénzügyi szolgáltatások	3,90	15,40
Öl und Gas • Oil and gas • Olaj és gáz	3,27	12,91
Telekommunikation • Telecommunications • Telekommunikáció	2,67	10,56
Gesundheitswesen • Healthcare • Egészségügy	2,23	8,79
Industrieunternehmen • Industrial companies • Ipari vállalatok	2,21	8,72
Versorgungsunternehmen • Utilities • Közművek	2,05	8,10
Verbrauchsgüter • Consumer goods • Használati cikkek	1,90	7,52
Verbraucherdienstleistungen • Consumer services • Fogyasztói szolgáltatások	1,50	5,91
Rohstoffe • Commodities • Alapanyagok	1,09	4,29
Genussscheine • Profit participation certificates • Fogyasztási cikk-jegyek	0,67	2,66
Sonstige Branchen • Other sectors • Egyéb ágazatok	1,04	4,09
Summe • Total • Összeg	22,53	88,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

STATISTICAL INFORMATION

STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	306.111,795	344.099,267	382.260,415
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0,000	18,000	0,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	64.967,443	38.005,472	38.161,148
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse AL • Units outstanding at the end of the reporting period class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	241.144,352	306.111,795	344.099,267
	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	1.233.283,903	1.486.679,317	1.524.365,095
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • Az TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	14.354,862	53.969,822	936.963,016
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • Az TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	34.593,972	307.365,236	974.645,794
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the end of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	1.213.044,793	1.233.283,903	1.486.679,317
	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse InstAL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	634,050	770,050	635,792
Ausgegebene Anteile Klasse InstAL • Units issued class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátott befektetési jegyei	0,000	155,000	260,258
Zurückgenommene Anteile Klasse InstAL • Units redeemed class InstAL • Az InstAL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	185,000	291,000	126,000
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse InstAL • Units outstanding at the end of the reporting period class InstAL • Az InstAL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	449,050	634,050	770,050

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

STATISTICAL INFORMATION (continued)

STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2013 EUR	31.03.2013 EUR	31.03.2012 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	25.329.800,96	25.731.266,95	27.562.843,77
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	11,68	11,08	10,05
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	12,26	11,63	10,55
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 • Az TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	16,39	15,25	13,59
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • Az TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	16,39	15,25	13,59
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • Az TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00
	30.09.2013 EUR	31.03.2013 EUR	31.03.2012 EUR
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse InstAL • Net asset value per unit class InstAL • Az InstAL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	5.864,55	5.575,65	5.065,51
Ausgabepreis pro Anteil Klasse InstAL • Issue price per unit class InstAL • Az InstAL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	5.981,84	5.687,16	5.166,82
Zwischengewinn pro Anteil Klasse InstAL • Interim profit per unit class InstAL • Az InstAL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	2,37

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS

A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

		30.09.2013
Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök	EUR	22.531.487,80
Derivate • Derivatives • Derivatívak	EUR	37.145,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések	EUR	2.812.130,31
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak	EUR	32.068,27
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR	-83.030,42
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	EUR	25.329.800,96

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus 1.454.638,20 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 241.144,35 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von 11,68 EUR (gerundet) pro Anteil, 1.213.044,79 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von 16,39 EUR (gerundet) pro Anteil und 449,05 Anteile auf die Klasse InstAL mit einem Inventarwert von 5.864,55 EUR (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 1,454,638.20 units outstanding. 241,144.35 units are allotted as class AL having a net asset value of 11.68 EUR (rounded) per unit, 1,213,044.79 units are allotted as class TNL having a net asset value of 16.39 EUR (rounded) per unit and 449.05 units are allotted as class InstAL having a net asset value of 5,864.55 EUR (rounded) per unit.

A részalap vagyona összesen 1.454.638,20 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 241.144,35 jut az AL osztályra, jegyenként 11,68 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1.213.044,79 jut az TNL osztályra, jegyenként 16,39 EUR (kerekítve) eszközértékű és 449,05 jut az InstAL osztályra, jegyenként 5.864,55 EUR (kerekítve) eszközértékű.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök

Amtlich gehandelte Wertpapiere • Officially traded securities • Hivatalosan kereskedett értékpapírok

Aktien • Shares • Részvények

Komercní Banka AS Inhaber-Aktien KC 500	CZK	3.400,00	560.106,60	2,39
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CZK	400,00	169.800,08	0,72
Telefónica Czech Rep. A.S. Namens-Aktien KC 87	CZK	39.000,00	443.505,35	1,89
			1.173.412,03	5,00

CA Immobilien Anlagen AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	25.000,00	272.750,00	1,16
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	10.000,00	236.500,00	1,01
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	6.000,00	223.800,00	0,95
			733.050,00	3,13

Volga Gas PLC Registered Shares LS -,01	GBP	53.600,00	55.373,68	0,24
			55.373,68	0,24

MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A UF 1000	HUF	6.500,00	345.043,10	1,47
Országos Takar. és Ker. Bk RT Namens-Aktien UF 100	HUF	80.000,00	1.166.365,52	4,97
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HUF	36.000,00	462.690,45	1,97
			1.974.099,07	8,42

Bank Pekao S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLN	19.000,00	818.193,42	3,49
Eurocash S.A. Inhaber-Aktien Class A ZY 1	PLN	12.000,00	139.126,01	0,59
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLN	28.500,00	836.175,70	3,57
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLN	21.000,00	223.595,37	0,95
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLN	110.000,00	970.545,86	4,14
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 1	PLN	8.200,00	837.969,19	3,57
TPSA - Telekomunikacja P. SA Inhaber-Aktien ZY 3	PLN	130.000,00	257.146,50	1,10
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLN	10.800,00	97.973,10	0,42
			4.180.725,15	17,83

Akbank Türk A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRY	90.000,00	250.091,84	1,07
Anadolu Cam Sanayii A.S. Namens-Aktien TN 1	TRY	115.067,00	99.607,35	0,42
Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS Namens-Aktien TN 1	TRY	9.500,00	80.681,53	0,34
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRY	20.000,00	307.704,62	1,31
Coca Cola Icecek A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRY	7.000,00	131.119,99	0,56

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Enka Insaat ve Sanayi A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRY	100.000,00	212.410,75	0,91
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRY	50.000,00	180.403,65	0,77
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRY	30.000,00	105.405,20	0,45
Koza Altin Isletmeleri A.S. Namens-Aktien TN 1	TRY	10.000,00	113.843,43	0,49
Koza Anadolu Metal Madencil.AS Inhaber-Aktien TN 1	TRY	40.000,00	57.903,75	0,25
Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien TN 1	TRY	40.000,00	170.947,01	0,73
Turk Hava Yollari A.S. Namens-Aktien TN 1	TRY	30.000,00	82.272,80	0,35
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRY	130.000,00	377.320,06	1,61
Türkiye Halk Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRY	35.000,00	189.041,93	0,81
Turkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRY	80.000,00	157.125,76	0,67
Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. Namens-Aktien TN 1	TRY	143.218,66	147.417,73	0,63
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O Namens-Aktien TN 1	TRY	130.000,00	219.866,95	0,94
Turk Telekomunikasyon AS Namens-Aktien TN 1	TRY	70.000,00	174.656,92	0,74
			3.057.821,27	13,04
Etalon Ltd Shs (Sp.GDRs RegS)/1 o.N.	USD	70.000,00	250.623,66	1,07
Eurasia Drilling Co. Ltd. Reg.Shs(Spons.GDRsREGS)/1 o.N.	USD	10.500,00	304.948,70	1,30
Gruppa LSR Registered Shares RL -,25	USD	18.300,00	236.322,44	1,01
JSC MMC Norilsk Nickel Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	USD	29.000,00	315.183,34	1,34
JSC SeverStal R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	USD	24.000,00	157.827,15	0,67
LUKOIL Neftyanaya Komp. OJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	USD	29.500,00	1.404.347,18	5,99
Magnit, Krasnodar Registered Shares RL -,01	USD	5.500,00	1.027.214,00	4,38
Mail.Ru Group Ltd. Reg.Shs GDR Reg S o.N.	USD	14.000,00	394.029,37	1,68
MegaFon Registered Shares GDRs RL-,10	USD	8.000,00	210.900,88	0,90
Mobil'niye TeleSistemy OAO Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	USD	40.000,00	657.465,50	2,80
Neftyanaya Kompaniya Rosneft Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	USD	70.000,00	418.455,24	1,78
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	USD	7.000,00	671.636,28	2,86
OAO GAZPROM Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	USD	340.000,00	2.263.488,08	9,65
OAO Trubnaya Metall.Komp.(TMK) Reg.Shs (GDRs/4 Reg S)/4 RL 10	USD	20.000,00	190.988,26	0,81
Phosagro OJSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)1/3/o.N.	USD	25.000,00	185.917,78	0,79
RusGidro OAO Reg.Shs (ADRs)/100 RL 1	USD	80.000,00	97.418,26	0,42
Sberbank Rossii OAO Reg.Shs (Sp.ADRs)/4 RL 3	USD	165.000,00	1.480.847,30	6,31
Surgutneftegaz Reg.Pfd Shs(Sp.ADRs)/10 RL 1	USD	119.000,00	630.614,81	2,69
Transneft,Aksion.Komp. Reg. Preferred Shares RL 1	USD	120,00	232.848,60	0,99
VTB Bank Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	USD	80.000,00	158.435,31	0,68
			11.289.512,14	48,14

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Wertpapier-Investmentanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Securities investment interests (management fee of target fund in % p.a.) • Értékpapír befektetési részesedések (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
BAWAG PSK Osteuropa Sm.Cap.St. Inhaber-Anteile T o.N. (2,00%)	EUR	5.500,00	479.710,00	2,05
			479.710,00	2,05
Summe Wertpapiervermögen • Total Securities holdings • Összeg Értékpapíreszközök			22.943.703,34	97,83
Derivate • Derivatives • Derivatívak				
Aktienindex-Terminkontrakte • Share index forward contracts • Részvényindex-határidős ügyletek				
WIG 20 Index Future 20.12.13	PLN	40,00	16.467,98	0,07
RXD Index Future 20.12.13	USD	20,00	-590,45	0,00
Summe Derivate • Total Derivatives • Összeg Derivatívak			15.877,53	0,07
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések				
Bankkonto Banque LB Lux	EUR	324.687,52	324.687,52	1,38
Bankkonto Banque LB Lux	HUF	13.654,40	45,70	0,00
Bankkonto Banque LB Lux	PLN	840.403,25	198.846,85	0,85
Summe Bankguthaben • Total Cash at banks • Összeg Banki követelések			523.580,07	2,23
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköz tárgyak				
Zinsforderungen Banque LB Lux	HUF	53,78	0,18	0,00
Dividendenforderungen	PLN	235.791,00	55.790,24	0,24
Dividendenforderungen	USD	20.032,86	14.785,49	0,06
Summe Sonstige Vermögensgegenstände • Total Other assets • Összeg Egyéb eszköz tárgyak			70.575,91	0,30
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek				
Zinsverbindlichkeiten Banque LB Lux	USD	-0,05	-0,04	0,00
Zinsverbindlichkeiten Banque LB Lux	EUR	-4,60	-4,60	0,00
Zinsverbindlichkeiten Banque LB Lux	PLN	62,85	-14,87	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten • Total interest liabilities • Összeg Kamatkötelezettségek			-19,51	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek			-100.853,40	-0,43
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyonok			23.452.863,94	100,00 *)

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein - Slight deviations may have occurred as a result of rounding in the calculation -
A számítások során a kerekítések miatt kis mértékű eltérések adódhatnak

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes - The accompanying notes are an integral part of this financial report - A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

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

Länder Countries Országok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Russland • Russia • Oroszország	10,74	45,76
Polen • Poland • Lengyelország	4,18	17,83
Türkei • Turkey • Törökország	3,06	13,04
Ungarn • Hungary • Magyarország	1,97	8,42
Österreich • Austria • Ausztria	1,21	5,17
Tschechische Republik • Czech Republic • Cseh Köztársaság	1,17	5,00
Kaimaninseln • Cayman Islands • Kajmán-szigetek	0,30	1,30
Guernsey • Guernsey • Guernsey	0,25	1,07
Großbritannien • Great Britain • Nagy-Britannia	0,06	0,24
Summe • Total • Összeg	22,94	97,83

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

Branchen Sectors Ágazatok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Finanzdienstleistungen • Financial services • Pénzügyi szolgáltatások	8,33	35,52
Öl und Gas • Oil and gas • Olaj és gáz	6,77	28,88
Telekommunikation • Telecommunications • Telekommunikáció	1,91	8,16
Rohstoffe • Commodities • Alapanyagok	1,80	7,67
Verbraucherdienstleistungen • Consumer services • Fogyasztói szolgáltatások	1,56	6,64
Industrieunternehmen • Industrial companies • Ipari vállalatok	0,61	2,58
Verbrauchsgüter • Consumer goods • Használati cikkek	0,53	2,26
Investmentanteile Aktien • Equity funds • Befektetési részesedések - Részvények	0,48	2,05
Gesundheitswesen • Healthcare • Egészségügy	0,46	1,97
Technologie • Technology • Technológia	0,39	1,68
Sonstige Branchen • Other sectors • Egyéb ágazatok	0,10	0,42
Summe • Total • Összeg	22,94	97,83

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	317.676,4262	360.660,9142	401.154,0912
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • Az TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	9.508,0070	21.247,6520	39.596,6530
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • Az TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	40.559,5560	64.232,1400	80.089,8300
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the end of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	286.624,8772	317.676,4262	360.660,9142

	30.09.2013 EUR	31.03.2013 EUR	31.03.2012 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	23.452.863,94	26.728.747,76	30.239.953,13
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • Az TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	81,82	84,14	83,85
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • Az TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	81,82	84,14	83,85
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • Az TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

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

		30.09.2013
Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök	EUR	22.943.703,34
Derivate • Derivatives • Derivatívak	EUR	15.877,53
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések	EUR	523.580,07
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak	EUR	70.575,91
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek	EUR	-19,51
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR	-100.853,40
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	EUR	23.452.863,94

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 286.624,88 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 81,82 (gerundet) pro Anteil.
 Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 81.82 (rounded) per unit on 286,624.88 units outstanding.
 A részalap vagyona befektetési jegyenként 81,82 EUR (kerekítve) eszközértékű, 286.624,88 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök

Amtlich gehandelte Wertpapiere • Officially traded securities • Hivatalosan kereskedett értékpapírok

Aktien • Shares • Részvények

21st Century Fox Inc. Registered Shares A DL -,01	USD	4.600,00	112.920,51	0,71
3M Co. Registered Shares DL -,01	USD	1.437,00	127.504,72	0,81
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	USD	3.546,00	86.732,92	0,55
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	USD	3.546,00	116.019,03	0,73
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL -,000025	USD	1.434,00	78.415,43	0,50
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	USD	1.096,00	41.311,33	0,26
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	USD	4.593,00	117.664,06	0,74
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	USD	847,00	197.549,98	1,25
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	USD	1.096,00	35.139,30	0,22
American Express Co. Registered Shares DL -,20	USD	2.125,00	119.024,47	0,75
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	USD	3.358,00	121.813,93	0,77
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	USD	1.742,00	145.528,81	0,92
Anadarko Petroleum Corp. Registered Shares DL -,10	USD	1.129,00	78.769,19	0,50
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	USD	884,00	56.273,53	0,36
Apple Inc. Registered Shares o.N.	USD	2.081,00	741.458,96	4,68
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	USD	12.163,00	305.040,03	1,93
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	USD	24.350,00	249.808,10	1,58
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	USD	1.236,00	60.554,79	0,38
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	USD	4.143,00	351.187,21	2,22
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	USD	2.669,00	59.569,39	0,38
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	USD	3.794,00	129.369,55	0,82
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	USD	1.313,00	66.788,66	0,42
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	USD	1.476,00	91.289,98	0,58
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	USD	4.433,00	401.257,01	2,53
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	USD	12.127,00	208.993,62	1,32
Citigroup Inc. Registered Shares New DL -,01	USD	6.912,00	249.411,53	1,58
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	USD	8.748,00	247.932,10	1,57
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	USD	2.014,00	89.083,34	0,56
Comcast Corp. New Reg. Shares Class A DL -,01	USD	6.046,00	199.644,28	1,26
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	USD	2.744,00	142.394,74	0,90
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	USD	977,00	83.444,12	0,53
CVS Caremark Corp. Registered Shares DL-,01	USD	2.800,00	119.447,93	0,75
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	USD	850,00	36.831,87	0,23

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	USD	3.805,00	183.074,73	1,16
Dow Chemical Co., The Registered Shares DL 2,50	USD	2.707,00	77.959,36	0,49
Du Pont Nemours & Co., E.I. Registered Shares DL -,30	USD	2.102,00	91.548,47	0,58
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	USD	2.621,00	107.904,18	0,68
EMC Corp. (Mass.) Registered Shares DL -,01	USD	4.742,00	91.242,11	0,58
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	USD	1.643,00	78.700,05	0,50
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	USD	1.929,00	42.341,47	0,27
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	USD	10.080,00	646.506,75	4,08
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	USD	660,00	55.419,74	0,35
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	USD	8.921,00	112.261,46	0,71
Freep. McMoRan Copp.&Gold Inc. Reg. Shares DL-,10	USD	2.361,00	58.236,49	0,37
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	USD	23.322,00	413.974,54	2,61
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	USD	2.155,00	57.847,33	0,37
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	USD	3.418,00	160.292,07	1,01
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	USD	956,00	112.788,10	0,71
Google Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	USD	641,00	414.618,05	2,62
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	USD	1.936,00	69.143,88	0,44
Hewlett-Packard Co. Registered Shares DL -,01	USD	4.442,00	69.405,23	0,44
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	USD	3.280,00	183.887,22	1,16
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	USD	11.304,00	191.723,32	1,21
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	USD	2.383,00	328.755,16	2,08
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	USD	6.454,00	413.134,12	2,61
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	USD	8.705,00	335.633,04	2,12
Lilly & Co., Eli Registered Shares o.N.	USD	2.307,00	85.986,79	0,54
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	USD	2.409,00	84.934,63	0,54
MasterCard Inc. Registered Shares A DL -,0001	USD	242,00	121.785,89	0,77
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	USD	2.279,00	163.360,01	1,03
Medtronic Inc. Registered Shares DL -,10	USD	2.305,00	90.165,33	0,57
Merck & Co. Inc. (New) Registered Shares DL-,01	USD	6.702,00	236.392,78	1,49
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	USD	2.564,00	89.339,76	0,56
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	17.359,00	426.512,00	2,69
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	USD	4.010,00	94.145,77	0,59
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	USD	1.204,00	93.847,84	0,59
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	USD	3.124,00	62.438,50	0,39
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	USD	963,00	55.445,89	0,35
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	USD	1.662,00	90.331,15	0,57

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	USD	722,00	41.452,79	0,26
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	USD	1.830,00	127.582,70	0,81
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	USD	8.166,00	203.592,50	1,29
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	USD	3.516,00	208.121,04	1,31
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	USD	15.230,00	324.630,90	2,05
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	USD	3.748,00	241.577,12	1,53
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	USD	6.223,00	354.622,36	2,24
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	USD	3.849,00	191.413,11	1,21
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	USD	2.998,00	196.532,85	1,24
Southern Co., The Registered Shares DL 5	USD	1.977,00	60.160,68	0,38
Starbucks Corp. Registered Shares o.N.	USD	1.717,00	97.983,94	0,62
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	USD	1.480,00	69.843,68	0,44
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	USD	2.571,00	76.205,89	0,48
Time Warner Inc. Registered Shares New DL -,01	USD	2.144,00	104.755,18	0,66
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	USD	1.070,00	123.663,22	0,78
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	USD	2.333,00	123.959,46	0,78
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	USD	1.624,00	109.373,39	0,69
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	USD	1.895,00	152.953,87	0,97
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	USD	4.282,00	115.353,90	0,73
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	USD	6.437,00	223.292,49	1,41
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	USD	1.181,00	168.272,23	1,06
Walgreen Co. Registered Shares DL 0,078125	USD	1.937,00	77.928,90	0,49
Wal-Mart Stores Inc. Registered Shares DL -,10	USD	3.798,00	208.442,90	1,32
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	USD	11.099,00	340.694,82	2,15
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	USD	1.550,00	41.458,41	0,26
			15.243.125,96	96,27

Andere Wertpapiere • Other securities • Egyéb értékpapírok

Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	USD	713,00	78.988,34	0,50
			78.988,34	0,50

Summe Wertpapiervermögen • Total Securities holdings • Összeg Értékpapíreszközök

15.322.114,30 96,77

Derivate • Derivatives • Derivatívek

Aktienindex-Terminkontrakte • Share index forward contracts • Részvényindex-határidősügletek

S&P 500 E-Mini Index Future 20.12.13	USD	8,00	-3.498,41	-0,02
Summe Derivate • Total Derivatives • Összeg Derivatívek			-3.498,41	-0,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések				
Bankkonto Banque LB Lux	EUR	11.554,15	11.554,15	0,07
Bankkonto Banque LB Lux	USD	698.097,85	515.239,39	3,25
Summe Bankguthaben • Total Cash at banks • Összeg Banki követelések			526.793,54	3,32
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak				
Zinsforderung Bankkonto	EUR	1,28	1,28	0,00
Dividendenforderungen	USD	19.720,17	14.554,70	0,09
Summe Sonstige Vermögensgegenstände • Total Other assets • Összeg Egyéb eszköztárgyak			14.555,98	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR		-25.770,87	-0,16
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyonok			15.834.194,54	100,00 *)

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein · Slight deviations may have occurred as a result of rounding in the calculation ·
A számítások során a kerekítések miatt kis mértékű eltérések adódhatnak

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

Länder Countries Országok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
USA • USA • USA	15,04	95,03
Curaçao • Curacao • Curaçao	0,20	1,24
Irland • Ireland • Írország	0,08	0,50
Summe • Total • Összeg	15,32	96,77

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

Branchen Sectors Ágazatok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Technologie • Technology • Technológia	2,94	18,59
Finanzdienstleistungen • Financial services • Pénzügyi szolgáltatások	2,68	16,95
Verbraucherdienstleistungen • Consumer services • Fogyasztói szolgáltatások	2,00	12,60
Gesundheitswesen • Healthcare • Egészségügy	1,97	12,46
Öl und Gas • Oil and gas • Olaj és gáz	1,85	11,70
Verbrauchsgüter • Consumer goods • Használati cikkek	1,71	10,78
Industrieunternehmen • Industrial companies • Ipari vállalatok	1,27	8,04
Telekommunikation • Telecommunications • Telekommunikáció	0,53	3,34
Rohstoffe • Commodities • Alapanyagok	0,23	1,44
Versorgungsunternehmen • Utilities • Közművek	0,14	0,87
Summe • Total • Összeg	15,32	96,77

STATISTISCHE INFORMATIONEN

STATISTICAL INFORMATION

STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	1.370.340,713	1.545.043,755	1.061.517,696
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • Az TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	30.365,918	51.567,894	1.484.746,174
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • Az TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	32.684,184	226.270,936	1.001.220,115
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the end of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	1.368.022,447	1.370.340,713	1.545.043,755

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

STATISTISCHE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

STATISTICAL INFORMATION (continued)

STATISZTIKAI ADATOK (Folytatás)

	30.09.2013 EUR	31.03.2013 EUR	31.03.2012 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	15.834.194,54	15.701.829,07	15.343.303,24
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • Az TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	11,57	11,46	9,93
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • Az TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	11,57	11,46	9,93
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • Az TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS

A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

		30.09.2013
Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök	EUR	15.322.114,30
Derivate • Derivatives • Derivatívak	EUR	-3.498,41
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések	EUR	526.793,54
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszkoztargyak	EUR	14.555,98
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR	-25.770,87
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	EUR	15.834.194,54

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 1.368.022,45 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 11,57 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 11.57 (rounded) per unit on 1,368,022.45 units outstanding.

A részalap vagyona befektetési jegyenként 11,57 EUR (kerekítve) eszközértékű, 1.368.022,45 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök

**Amtlich gehandelte Wertpapiere • Officially traded securities •
Hivatalosan kereskedett értékpapírok**

Aktien • Shares • Részvények

Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	27.600,00	585.810,35	3,03
BHP Billiton Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	30.000,00	739.358,64	3,83
Coca-Cola Amatil Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	18.180,00	153.696,40	0,80
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AUD	14.100,00	692.371,92	3,59
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	4.600,00	203.009,87	1,05
Telstra Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	106.100,00	363.622,81	1,88
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	5.740,00	162.798,33	0,84
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AUD	27.700,00	625.180,06	3,24
Woolworths Ltd. Registered Shares o.N.	AUD	12.200,00	294.447,06	1,53
			3.820.295,44	19,79

China Ov.Land & Inv. Ltd. Registered Shares HD -,10	HKD	108.100,00	236.045,72	1,22
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	HKD	470.000,00	272.628,20	1,41
China Resources Land Ltd. Registered Shares HD -,10	HKD	90.550,00	190.801,28	0,99
Golden Eagle Retail Group Ltd. Registered Shares HD -,10	HKD	101.500,00	117.364,20	0,61
Haier Electronics Group Co.Ltd Reg. Consolidated Shs HD -,10	HKD	151.000,00	216.736,03	1,12
Hengan Internat. Grp Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	HKD	25.800,00	223.620,30	1,16
Lenovo Group Ltd. Registered Shares HD -,025	HKD	245.000,00	189.876,48	0,98
MGM China Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	HKD	111.000,00	273.139,46	1,42
Sa Sa International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	HKD	237.000,00	198.171,24	1,03
Skyworth Digital Hldgs Co.Ltd Registered Shares HD -,10	HKD	468.000,00	165.474,78	0,86
Sunac China Holdings Ltd. Registered Shares Reg.S HD-,01	HKD	311.000,00	149.490,16	0,77
			2.233.347,85	11,57

AIN Pharmaciez Inc. Registered Shares o.N.	JPY	5.700,00	179.770,58	0,93
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JPY	11.970,00	283.705,17	1,47
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	16.000,00	223.898,26	1,16
Dentsu Inc. Registered Shares o.N.	JPY	10.800,00	305.043,20	1,58
Don Quijote Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	5.300,00	246.819,66	1,28
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	660,00	184.166,31	0,95
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	17.800,00	503.430,33	2,61
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JPY	29.700,00	270.327,16	1,40
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JPY	9.300,00	248.591,58	1,29

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JPY	11.500,00	221.448,61	1,15
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JPY	5.000,00	197.258,85	1,02
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JPY	25.000,00	375.965,52	1,95
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	15.000,00	328.941,44	1,70
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JPY	152.000,00	721.672,07	3,73
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JPY	160.000,00	258.064,55	1,34
Moshi Moshi Hotline Inc. Registered Shares o.N.	JPY	18.700,00	162.276,26	0,84
Nippon Electric Glass Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	60.000,00	238.527,97	1,23
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JPY	5.900,00	226.957,47	1,18
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	30.700,00	228.750,60	1,18
Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	3.000,00	204.452,55	1,06
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JPY	5.700,00	275.806,49	1,43
Okinawa Cellular Telephone Co. Registered Shares o.N.	JPY	11.000,00	208.072,12	1,08
Osaka Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	70.800,00	224.098,17	1,16
Rakuten Inc. Registered Shares o.N.	JPY	25.300,00	284.495,72	1,47
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JPY	87.830,00	333.868,44	1,73
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	5.160,00	269.214,03	1,39
Seven Bank Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	100.000,00	248.371,99	1,29
Softbank Corp. Registered Shares o.N.	JPY	7.000,00	359.912,21	1,86
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JPY	11.700,00	420.388,52	2,18
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	5.600,00	196.547,05	1,02
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JPY	8.350,00	318.041,09	1,65
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JPY	11.500,00	279.096,66	1,44
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JPY	20.000,00	949.568,51	4,92
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JPY	6.200,00	269.014,12	1,39
Yahoo Japan Corp. Registered Shares o.N.	JPY	60.000,00	253.066,82	1,31
Yamada Denki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	55.000,00	120.778,45	0,63
Yokohama Rubber Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	JPY	33.500,00	245.555,08	1,27
			10.865.963,61	56,27
Keppel Corp. Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SGD	49.000,00	301.119,11	1,56
SATS Ltd. Registered Shares SD -,10	SGD	107.100,00	205.911,97	1,07
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SGD	19.000,00	231.616,02	1,20
			738.647,10	3,83

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Andere Wertpapiere • Other securities • Egyéb értékpapírok				
Keppel REIT Registered Units o.N.	SGD	3.920,00	2.843,58	0,01
			2.843,58	0,01
Wertpapierinvestmentanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) • Securities investment interests (management fee of target fund in % p.a.) • Értékpapír befektetési részesedések (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)				
db x-tr.MSCI TAIWAN Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	EUR	61.330,00	869.046,10	4,50
			869.046,10	4,50
Summe Wertpapiervermögen • Total Securities holdings • Összeg Értékpapíreszközök			18.530.143,68	95,97
Derivate • Derivatives • Derivatívek				
Optionsrechte auf Aktienindizes • Options on stock market indices • Opciók jogok részvényindexekre				
Call Nikkei 225 14250 08.11.13	JPY	-130,00	-570.952,68	-2,96
Put Nikkei 225 13000 13.12.13	JPY	130,00	172.270,20	0,89
Devisen-Derivate • Foreign currency derivatives • Deviza-derivatívok				
Devisenterminkontrakte Kauf • Forward foreign exchange transactions: purchase • Deviza határidős ügyletek - Vásárlás				
Geschlossen • Closed • Zárt				
Devisenterminkontrakt Kauf Japanischer Yen Euro 02.10.13	JPY	-300.000.000,00	21.300,75	0,11
Devisenterminkontrakte • Currency futures contracts • Deviza határidős ügyletek				
EUR/USD Future 16.12.13	USD	-6,00	-13.727,10	-0,07
Devisenterminkontrakte Verkauf • Forward foreign exchange transactions: sale • Deviza határidős ügyletek - Eladás				
Geschlossen • Closed • Zárt				
Devisenterminkontrakt Verkauf Japanischer Yen Euro 02.10.13	JPY	300.000.000,00	5.122,71	0,03
Summe Derivate • Total Derivatives • Összeg Derivatívek			-385.986,12	-2,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések				
Bankkonto Banque LB Lux	AUD	43.442,14	29.956,46	0,16
Bankkonto Banque LB Lux	GBP	126.507,36	151.238,50	0,78
Bankkonto Banque LB Lux	HKD	126.009,30	12.041,67	0,06
Bankkonto Banque LB Lux	JPY	16.866.858,00	127.721,19	0,66
Bankkonto Banque LB Lux	SGD	351.274,74	207.167,41	1,07
Bankkonto Banque LB Lux	USD	820.280,67	607.831,43	3,15
Summe Bankguthaben • Total Cash at banks • Összeg Banki követelések			1.135.956,66	5,88

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak

Dividendenforderungen	AUD	44.300,78	30.548,56	0,16
Dividendenforderungen	HKD	73.410,00	7.015,19	0,04
Dividendenforderungen	JPY	10.520.058,00	79.661,23	0,40
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	AUD	258,96	178,57	0,01
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	GBP	168,10	200,96	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände • Total Other assets • Összeg Egyéb eszköztárgyak			117.604,51	0,61

Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek

Zinsverbindlichkeiten Banque LB Lux	EUR	-10,31	-10,31	0,00
Zinsverbindlichkeiten Banque LB Lux	JPY	-9.180,81	-69,52	0,00
Zinsverbindlichkeiten Banque LB Lux	USD	-0,03	-0,02	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten • Total interest liabilities • Összeg Kamatkötelezettségek			-79,85	0,00

Bankverbindlichkeiten • Bank debt/ bank liabilities/ bank loan facilities/ financial liabilities • Banki kötelezettségek

Bankverbindlichkeiten Banque LB Lux	EUR	-14.335,99	-14.335,99	-0,07
Summe Bankverbindlichkeiten • Total Bank debt/ bank liabilities/ bank loan facilities/ financial liabilities • Összeg Banki kötelezettségek			-14.335,99	-0,07

**Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities •
Egyéb kötelezettségek**

	EUR		-74.889,91	-0,39
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyonok			19.308.412,98	100,00 *)

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein - Slight deviations may have occurred as a result of rounding in the calculation -
A számítások során a kerekítések miatt kis mértékű eltérések adódhatnak

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

Länder Countries Országok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Japan • Japan • Japán	10,87	56,27
Australien • Australia • Ausztrália	3,82	19,79
Kaimaninseln • Cayman Islands • Kajmán-szigetek	1,15	5,97
Luxemburg • Luxembourg • Luxemburg	0,87	4,50
Singapur • Singapore • Szingapúr	0,74	3,84
Hongkong • Hong Kong • Hongkong	0,43	2,21
Bermuda • Bermuda • Bermuda	0,38	1,98
China • China • Kína	0,27	1,41
Summe • Total • Összeg	18,53	95,97

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

Branchen Sectors Ágazatok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Finanzdienstleistungen • Financial services • Pénzügyi szolgáltatások	5,30	27,48
Verbrauchsgüter • Consumer goods • Használati cikkek	3,43	17,76
Verbraucherdienstleistungen • Consumer services • Fogyasztói szolgáltatások	2,73	14,16
Industrieunternehmen • Industrial companies • Ipari vállalatok	1,29	6,67
Rohstoffe • Commodities • Alapanyagok	1,24	6,40
Telekommunikation • Telecommunications • Telekommunikáció	1,16	6,00
Gesundheitswesen • Healthcare • Egészségügy	0,99	5,11
Investmentanteile Aktienindex • Index funds • Befektetési részesedések - Részvényindex	0,87	4,50
Technologie • Technology • Technológia	0,73	3,76
Öl und Gas • Oil and gas • Olaj és gáz	0,57	2,97
Sonstige Branchen • Other sectors • Egyéb ágazatok	0,22	1,16
Summe • Total • Összeg	18,53	95,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

STATISTICAL INFORMATION

STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	1.001.767,527	946.226,502	958.430,124
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • Az TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	21.065,250	107.537,150	385.924,906
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • Az TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	135.785,593	51.996,125	398.128,528
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the end of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	887.047,184	1.001.767,527	946.226,502
	30.09.2013 EUR	31.03.2013 EUR	31.03.2012 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	19.308.412,98	22.414.636,98	18.744.448,08
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • Az TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	21,77	22,38	19,81
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • Az TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	21,77	22,38	19,81
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • Az TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS

A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

		30.09.2013
Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök	EUR	18.530.143,68
Derivate • Derivatives • Derivatívak	EUR	-385.986,12
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések	EUR	1.135.956,66
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszktárgyak	EUR	117.604,51
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek	EUR	-79,85
Bankverbindlichkeiten • Bank debt/ bank liabilities/ bank loan facilities/ financial liabilities • Banki kötelezettségek	EUR	-14.335,99
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR	-74.889,91
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	EUR	19.308.412,98

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 887.047,18 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 21,77 (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 21.77 (rounded) per unit on 887,047.18 units outstanding.

A részalap vagyona befektetési jegyenként 21,77 EUR (kerekítve) eszközértékű, 887.047,18 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök

Amtlich gehandelte Wertpapiere • Officially traded securities • Hivatalosan kereskedett értékpapírok

Aktien • Shares • Részvények

Actelion Ltd. Nam.-Aktien SF 0,50	CHF	2.000,00	104.786,36	0,29
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CHF	29.833,00	1.697.055,90	4,76
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CHF	1.000,00	91.392,00	0,26
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CHF	2.274,00	180.059,64	0,50
			2.073.293,90	5,81

Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DKK	30.626,00	275.153,82	0,77
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DKK	12.000,00	185.050,20	0,52
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 1	DKK	7.152,00	899.102,59	2,52
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DKK	3.800,00	107.618,76	0,30
			1.466.925,37	4,11

aap Implantate AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	15.000,00	19.230,00	0,05
Analytik Jena AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	37.933,00	563.305,05	1,58
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	EUR	2.768,00	242.172,32	0,68
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 1	EUR	9.764,00	1.024.731,80	2,88
Celesio AG Namens-Aktien o.N.	EUR	28.260,00	476.463,60	1,33
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1.500,00	42.007,50	0,12
Epigenomics AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	4.377,00	15.582,12	0,04
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	EUR	2.000,00	161.600,00	0,45
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	20.000,00	64.880,00	0,18
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	EUR	4.500,00	414.180,00	1,16
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	2.800,00	122.962,00	0,34
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1.566,00	180.168,30	0,50
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	3.000,00	172.350,00	0,48
Qiagen N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	EUR	26.000,00	416.000,00	1,17
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	4.000,00	75.580,00	0,21
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	EUR	17.700,00	1.329.447,00	3,72
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	EUR	2.093,00	170.160,90	0,48
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	27.000,00	1.021.005,00	2,87
TRANSGENE S.A. Actions au Porteur o.N.	EUR	1.438,00	14.149,92	0,04
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	EUR	5.000,00	218.525,00	0,61
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	EUR	19.500,00	80.535,00	0,23
			6.825.035,51	19,12

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GBP	15.807,00	601.698,46	1,69
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GBP	34.000,00	634.172,21	1,78
Shire PLC Registered Shares LS -,05	GBP	13.391,00	392.849,25	1,10
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GBP	9.846,00	90.799,91	0,25
			1.719.519,83	4,82
Shanghai Pharmaceut.Hldg Co. Registered Shares A YC 1	HKD	117.800,00	171.769,85	0,48
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1	HKD	66.000,00	122.244,59	0,34
			294.014,44	0,82
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JPY	10.380,00	391.916,72	1,09
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	4.000,00	60.621,23	0,17
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	13.600,00	184.571,99	0,52
KYORIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JPY	4.000,00	64.194,25	0,18
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JPY	3.400,00	104.255,61	0,29
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	1.800,00	82.689,88	0,23
Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	5.400,00	279.281,03	0,78
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	14.200,00	224.372,12	0,63
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	8.800,00	308.810,99	0,87
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JPY	6.400,00	245.967,88	0,69
Tsumura & Co. Registered Shares o.N.	JPY	8.200,00	178.008,44	0,50
			2.124.690,14	5,95
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SEK	15.826,00	421.796,61	1,18
Meda AB Namn-Aktier A SK 1	SEK	3.500,00	30.933,04	0,09
Medivir AB Namn-Aktier B SK 10	SEK	22.260,00	286.903,96	0,80
			739.633,61	2,07
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	USD	27.000,00	660.402,98	1,85
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	USD	27.000,00	883.393,61	2,48
Actavis Inc. Registered Shares DL -,0033	USD	1.000,00	106.502,32	0,30
Aetna Inc. Registered Shares DL -,01	USD	6.032,00	287.064,26	0,80
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	USD	3.500,00	300.738,06	0,84
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	USD	13.300,00	330.217,73	0,93
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	USD	7.500,00	354.657,17	0,99
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	USD	16.100,00	1.345.013,65	3,77

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
ARIAD Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	USD	17.000,00	234.504,39	0,66
Bard Inc. C.R. Registered Shares DL -,25	USD	4.000,00	341.693,11	0,96
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	USD	4.500,00	220.466,46	0,62
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	USD	2.000,00	147.450,00	0,41
Biogen Idec Inc. Registered Shares DL-,0005	USD	2.400,00	433.661,52	1,23
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	USD	700,00	38.278,10	0,11
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	USD	40.650,00	345.625,51	0,97
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	USD	4.800,00	547.736,36	1,53
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	USD	4.800,00	275.090,41	0,77
Covidien PLC Reg.Shares(POST CONSOL.)DL-,20	USD	4.600,00	206.964,35	0,58
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	USD	56.400,00	240.602,26	0,67
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	USD	8.000,00	365.665,36	1,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	USD	17.000,00	797.239,65	2,22
HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	1.300,00	40.365,34	0,11
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	USD	17.000,00	262.358,85	0,74
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	USD	18.000,00	221.595,69	0,62
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	USD	150,00	40.681,23	0,11
Medtronic Inc. Registered Shares DL -,10	USD	12.200,00	477.230,79	1,34
Merck & Co. Inc. (New) Registered Shares DL-,01	USD	11.400,00	402.100,52	1,13
Meridian Bioscience Inc. Registered Shares o.N.	USD	20.000,00	348.808,03	0,98
Mylan Inc. Registered Shares DL 0,50	USD	17.000,00	481.053,95	1,35
NPS Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	USD	15.500,00	370.425,86	1,04
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	USD	36.000,00	767.348,14	2,15
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001	USD	13.500,00	280.780,87	0,79
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	USD	2.100,00	473.736,07	1,33
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	USD	4.500,00	175.031,37	0,49
Spectrum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New o.N.	USD	27.979,00	168.092,89	0,47
St. Jude Medical Inc. Registered Shares DL -,10	USD	7.700,00	297.736,36	0,83
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	USD	3.200,00	159.775,63	0,45
TESARO Inc. Registered Shares DL -,0001	USD	2.000,00	58.218,32	0,16
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	USD	15.000,00	796.996,09	2,23
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	USD	7.000,00	406.701,60	1,14
Valeant Pharma. Int. Inc.(New) Registered Shares o.N.	USD	5.520,00	426.639,90	1,20
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	USD	3.000,00	168.477,38	0,47
WellPoint Inc. Registered Shares DL -,01	USD	5.000,00	309.801,46	0,87
Zimmer Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	USD	3.300,00	200.450,22	0,56
			15.797.373,82	44,27

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Bezugsrechte • Pre-emptive/subscription rights • Elővételi jogok				
Interzell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	EUR	60.000,00	0,00	0,00
			0,00	0,00

Genussscheine • Profit participation certificates • Fogyasztási cikk-jegyek

Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CHF	11.653,00	2.321.280,62	6,50
			2.321.280,62	6,50

**Wertpapier-Investmentanteile (Verwaltungsvergütung des Zielfonds in % p.a.) •
Securities investment interests (management fee of target fund in % p.a.) •
Értékpapír befektetési részesedések (befektetési célalap alapkezelési díja %/év)**

Lacuna-Adamant Asia Pac.Health Inhaber-Anteile I o.N. (0,09%)	EUR	1.080,00	1.370.541,60	3,84
			1.370.541,60	3,84

Summe Wertpapiervermögen • Total Securities holdings • Összeg Értékpapíreszközök			34.732.308,84	97,31
---	--	--	----------------------	--------------

Derivate • Derivatives • Derivatívok**Aktienindex-Terminkontrakte • Share index forward contracts • Részvényindex-határidős ügyletek**

Euro STOXX 50 Future 20.12.13	EUR	-25,00	-2.250,00	-0,01
S&P 500 E-Mini Index Future 20.12.13	USD	-40,00	3.376,63	0,01

Optionsrechte auf Aktien • Stock options • Opciój jogok részvényekre

Call Fresenius Medical Care 54 20.12.13 K100	EUR	100,00	5.300,00	0,01
Call Astrazeneca 32 20.12.13	GBP	23,00	26.120,11	0,07
Call Glaxosmithkline 15 20.12.13	GBP	10,00	10.148,37	0,03
Call Eli Lilly & Co 52,5 18.01.14	USD	70,00	5.476,42	0,02

Devisenterminkontrakte • Currency futures contracts • Deviza határidős ügyletek

EUR/CHF Future 16.12.13	CHF	12,00	-18.264,07	-0,05
EUR/GBP Future 16.12.13	GBP	8,00	-4.399,93	-0,01
EUR/USD Future 16.12.13	USD	-14,00	-31.902,73	-0,09
JPY/USD Future 16.12.13	USD	-8,00	-14.327,63	-0,04

Summe Derivate • Total Derivatives • Összeg Derivatívok			-20.722,83	-0,06
--	--	--	-------------------	--------------

Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések

Bankkonto Banque LB Lux	CHF	322.655,36	263.522,06	0,74
Bankkonto Banque LB Lux	EUR	405.191,68	405.191,68	1,14

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Bankkonto Banque LB Lux	GBP	9.812,45	11.668,67	0,03
Bankkonto Banque LB Lux	HKD	50.612,23	4.817,24	0,01
Bankkonto Banque LB Lux	HUF	8.297,14	27,77	0,00
Bankkonto Banque LB Lux	JPY	1.254.591,00	9.417,39	0,03
Bankkonto Banque LB Lux	NOK	83,82	10,32	0,00
Bankkonto Banque LB Lux	USD	497.239,31	366.993,36	1,03
Summe Bankguthaben • Total Cash at banks • Összeg Banki követelések			1.061.648,49	2,98
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköz tárgyak				
Dividendenforderungen	GBP	6.381,12	7.588,24	0,02
Dividendenforderungen	JPY	2.954.675,00	22.178,82	0,06
Dividendenforderungen	USD	8.071,00	5.956,90	0,02
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	EUR	7,98	7,98	0,00
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	GBP	7,12	8,47	0,00
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	HUF	32,87	0,11	0,00
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	NOK	0,08	0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände • Total Other assets • Összeg Egyéb eszköz tárgyak			35.740,53	0,10
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek				
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	CHF	-0,01	-0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	USD	-9,90	-7,31	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten • Total interest liabilities • Összeg Kamatkötelezettségek			-7,32	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR		-118.081,99	-0,33
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyonok			35.690.885,72	100,00 *)

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein · Slight deviations may have occurred as a result of rounding in the calculation · A számítások során a kerekítések miatt kis mértékű eltérések adódhatnak

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes · The accompanying notes are an integral part of this financial report · A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

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

Länder Countries Országok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
USA • USA • USA	14,82	41,56
Schweiz • Switzerland • Svájc	5,42	15,18
Bundesrepublik Deutschland • Federal Republic of Germany • Német Szövetségi Németország	3,58	10,03
Japan • Japan • Japán	2,12	5,95
Frankreich • France • Franciaország	1,59	4,44
Dänemark • Denmark • Dánia	1,47	4,11
Luxemburg • Luxembourg • Luxemburg	1,37	3,84
Großbritannien • Great Britain • Nagy-Britannia	1,33	3,72
Schweden • Sweden • Svédország	0,74	2,07
Irland • Ireland • Írország	0,54	1,51
Sonstige Länder • Other countries • Egyéb országok	1,75	4,90
Summe • Total • Összeg	34,73	97,31

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

Branchen Sectors Ágazatok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Gesundheitswesen • Healthcare • Egészségügy	30,08	84,30
Genussscheine • Profit participation certificates • Fogyasztási cikk-jegyek	2,32	6,50
Investmentanteile Aktien • Equity funds • Befektetési részesedések - Részvények	1,37	3,84
Verbraucherdienstleistungen • Consumer services • Fogyasztói szolgáltatások	0,48	1,33
Industrieunternehmen • Industrial companies • Ipari vállalatok	0,24	0,66
Rohstoffe • Commodities • Alapanyagok	0,24	0,68
Summe • Total • Összeg	34,73	97,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

STATISTICAL INFORMATION

STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	230.283,546	153.028,758	43.106,800
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	6.493,463	157.835,886	115.029,611
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	53.726,872	80.581,098	5.107,653
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse AL • Units outstanding at the end of the reporting period class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	183.050,137	230.283,546	153.028,758
	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	715.050,492	945.664,840	906.688,230
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • Az TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	25.137,839	20.605,703	750.899,146
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • Az TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	20.841,764	251.220,051	711.922,536
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the end of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	719.346,567	715.050,492	945.664,840
	30.09.2013 EUR	31.03.2013 EUR	31.03.2012 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	35.690.885,72	34.692.796,97	31.874.941,73
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	41,46	38,30	30,31
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	43,53	40,22	31,83
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 • Az TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	39,06	36,18	28,80
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • Az TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	39,06	36,18	28,80
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • Az TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

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

		30.09.2013
Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök	EUR	34.732.308,84
Derivate • Derivatives • Derivatívok	EUR	-20.722,83
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések	EUR	1.061.648,49
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak	EUR	35.740,53
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek	EUR	-7,32
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR	-118.081,99
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	EUR	35.690.885,72

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus 902.396,70 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 183.050,14 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von 41,46 EUR (gerundet) pro Anteil und 719.346,57 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von 39,06 EUR (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 902,396.70 units outstanding. 183,050.14 units are allotted as class AL having a net asset value of 41.46 EUR (rounded) per unit and 719,346.57 units are allotted as class TNL having a net asset value of 39.06 EUR (rounded) per unit.

A részalap vagyona összesen 902.396,70 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 183.050,14 jut az AL osztályra, jegyenként 41,46 EUR (kerekítve) eszközértékű és 719.346,57 jut az TNL osztályra, jegyenként 39,06 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök

Amtlich gehandelte Wertpapiere • Officially traded securities • Hivatalosan kereskedett értékpapírok

Aktien • Shares • Részvények

Catamaran Corp. Registered Shares New o.N.	CAD	3.100,00	108.630,66	0,58
CGI Group Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CAD	3.000,00	77.433,34	0,41
			186.064,00	0,99

ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	EUR	2.160,00	156.729,60	0,83
Atos S.A. Actions au Porteur EO 1	EUR	1.800,00	104.400,00	0,56
Cie Ind. Fin.Ingén.SA Ingeniería Actions Port. EO 1	EUR	1.950,00	105.300,00	0,56
Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 1	EUR	1.610,00	159.164,60	0,85
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	EUR	20.000,00	215.600,00	1,15
Iliad S.A. Actions au Porteur o.N.	EUR	220,00	37.796,00	0,20
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	EUR	13.900,00	105.278,60	0,56
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	EUR	1.250,00	67.650,00	0,36
Orange S.A. Actions Port. EO 4	EUR	12.000,00	112.872,00	0,60
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	9.943,00	548.754,17	2,92
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	3.100,00	81.762,50	0,44
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	EUR	2.500,00	69.150,00	0,37
Wincor Nixdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	500,00	23.450,00	0,12
			1.787.907,47	9,52

ARM Holdings PLC Registered Shares LS -,0005	GBP	19.000,00	228.201,63	1,22
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GBP	33.271,00	130.524,47	0,70
			358.726,10	1,92

Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,0001	HKD	5.800,00	230.642,49	1,23
			230.642,49	1,23

Anritsu Corp. Registered Shares o.N.	JPY	7.800,00	76.934,02	0,41
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JPY	10.750,00	255.797,43	1,36
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JPY	300,00	37.471,67	0,20
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JPY	4.000,00	72.511,28	0,39
Itochu Techno-Solutions Corp. Registered Shares o.N.	JPY	3.000,00	79.942,56	0,43
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JPY	2.400,00	93.499,02	0,50
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JPY	6.000,00	38.282,35	0,20

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JPY	49.000,00	84.964,31	0,45
Otsuka Corp. Registered Shares o.N.	JPY	400,00	37.982,10	0,20
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	10.000,00	86.698,27	0,46
Wacom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	6.000,00	44.002,19	0,23
Yahoo Japan Corp. Registered Shares o.N.	JPY	42.000,00	177.495,01	0,95
			1.085.580,21	5,78
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SEK	18.215,00	182.993,97	0,97
			182.993,97	0,97
3 D Systems Corp. Registered Shares DL -,001	USD	2.250,00	90.986,42	0,48
Adobe Systems Inc. Registered Shares o.N.	USD	3.085,00	118.468,19	0,63
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	USD	3.801,00	145.178,06	0,77
Altera Corp. Registered Shares o.N.	USD	3.700,00	100.931,43	0,54
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	USD	4.365,00	119.426,19	0,64
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	USD	1.000,00	83.541,22	0,45
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	USD	5.200,00	179.960,14	0,96
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	USD	1.800,00	114.902,94	0,61
Apple Inc. Registered Shares o.N.	USD	4.260,00	1.517.835,26	8,08
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	USD	5.501,00	71.457,38	0,38
Broadcom Corp. Reg. Shares Class A DL -,0001	USD	4.580,00	87.347,55	0,47
CA Inc. Registered Shares DL -,10	USD	4.000,00	88.744,56	0,47
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	USD	6.000,00	232.976,60	1,24
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	USD	2.100,00	87.555,54	0,47
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	USD	44.300,00	763.454,87	4,07
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	USD	800,00	41.803,82	0,22
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	USD	4.400,00	268.565,95	1,43
Computer Sciences Corp. Registered Shares DL 1	USD	1.000,00	38.393,98	0,20
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	USD	8.469,00	92.072,01	0,49
Cree Inc. Registered Shares DL-,00125	USD	2.000,00	87.475,09	0,47
EMC Corp. (Mass.) Registered Shares DL -,01	USD	20.591,00	396.197,04	2,11
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	USD	800,00	108.719,46	0,58
F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	USD	1.500,00	96.095,65	0,51
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	USD	10.000,00	378.182,89	2,01
Google Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	USD	2.581,00	1.669.468,29	8,89
Harris Corp. Registered Shares DL 1	USD	2.000,00	87.430,81	0,47

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Hewlett-Packard Co. Registered Shares DL -,01	USD	8.000,00	124.998,15	0,67
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	USD	38.378,00	650.916,26	3,47
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	USD	9.903,00	1.366.203,23	7,28
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	USD	4.123,00	202.391,86	1,08
Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL -,001	USD	2.800,00	60.943,24	0,32
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	USD	61.700,00	1.515.973,87	8,08
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	USD	2.900,00	91.137,35	0,49
Nuance Communications Inc. Registered Shares DL -,001	USD	8.500,00	118.381,43	0,63
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	USD	31.705,00	790.460,48	4,20
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	USD	17.395,00	865.063,92	4,61
Rackspace Hosting Inc. Registered Shares DL -,001	USD	2.700,00	106.314,12	0,57
Red Hat Inc. Registered Shares DL -,0001	USD	3.100,00	105.133,22	0,56
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	USD	2.000,00	77.393,17	0,41
Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shs(GDRs144A/95)1/2/SW5000	USD	80,00	37.464,02	0,20
SanDisk Corp. Registered Shares DL -,001	USD	2.400,00	106.174,63	0,57
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	USD	10.095,00	324.181,45	1,73
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	USD	2.000,00	36.563,58	0,19
Stratasys Ltd. Registered Shares o.N.	USD	600,00	44.934,68	0,24
Symantec Corp. Registered Shares DL -,01	USD	11.041,00	201.523,31	1,07
Teradata Corp. (Del.) Registered Shares DL -,01	USD	1.000,00	41.707,88	0,22
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	USD	8.601,00	254.938,49	1,36
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	USD	1.600,00	97.577,68	0,52
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	USD	4.000,00	186.936,31	1,00
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	USD	2.300,00	79.003,62	0,42
Yahoo! Inc. Registered Shares DL-,001	USD	14.875,00	368.334,38	1,96
			14.921.821,67	79,49
Summe Wertpapiervermögen • Total Securities holdings • Összeg Értékpapíreszközök			18.753.735,91	99,90

Derivate • Derivatives • Derivatívok

Aktienindex-Terminkontrakte • Share index forward contracts • Részvényindex-határidős ügyletek

Nasdaq 100 E-Mini Future 20.12.13	USD	40,00	11.661,37	0,06
Summe Derivate • Total Derivatives • Összeg Derivatívok			11.661,37	0,06

Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések

Bankkonto Banque LB Lux	EUR	25.420,45	25.420,45	0,14
Bankkonto Banque LB Lux	GBP	1.406,00	1.671,97	0,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Bankkonto Banque LB Lux	HKD	72.927,28	6.941,17	0,04
Bankkonto Banque LB Lux	NOK	118,39	14,57	0,00
Bankkonto Banque LB Lux	SEK	40.284,44	4.635,86	0,02
Bankkonto Banque LB Lux	USD	26.274,77	19.392,41	0,10
Summe Bankguthaben • Total Cash at banks • Összeg Banki követelések			58.076,43	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak				
Dividendenforderungen	GBP	399,00	474,48	0,00
Dividendenforderungen	JPY	659.255,00	4.948,59	0,03
Dividendenforderungen	USD	4.093,88	3.021,54	0,02
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	EUR	3,94	3,94	0,00
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	GBP	47,75	56,78	0,00
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	NOK	0,16	0,02	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände • Total Other assets • Összeg Egyéb eszköztárgyak			8.505,35	0,05
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek				
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	JPY	-543,54	-4,08	0,00
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	USD	-4,15	-3,06	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten • Total interest liabilities • Összeg Kamatkötelezettségek			-7,14	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR		-60.171,50	-0,32
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyonok			18.771.800,42	100,00 *)

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein - Slight deviations may have occurred as a result of rounding in the calculation -
A számítások során a kerekítések miatt kis mértékű eltérések adódhatnak

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

Länder Countries Országok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
USA • USA • USA	14,30	76,23
Japan • Japan • Japán	1,09	5,78
Bundesrepublik Deutschland • Federal Republic of Germany • Német Szövetségi Németország	1,04	5,56
Frankreich • France • Franciaország	0,59	3,13
Großbritannien • Great Britain • Nagy-Britannia	0,36	1,91
Irland • Ireland • Írország	0,32	1,73
Kaimaninseln • Cayman Islands • Kajmán-szigetek	0,23	1,23
Kanada • Canada • Kanada	0,19	0,99
Schweden • Sweden • Svédország	0,18	0,97
Niederlande • Netherlands • Hollandia	0,16	0,83
Sonstige Länder • Other countries • Egyéb országok	0,29	1,54
Summe • Total • Összeg	18,75	99,90

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 SZÉKTORÁLIS A RÉSZALAP VAGYONÁNAK %-ÁBAN

Branchen Sectors Ágazatok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Technologie • Technology • Technológia	18,17	96,80
Telekommunikation • Telecommunications • Telekommunikáció	0,42	2,25
Gesundheitswesen • Healthcare • Egészségügy	0,08	0,45
Industrieunternehmen • Industrial companies • Ipari vállalatok	0,04	0,20
Verbrauchsgüter • Consumer goods • Használati cikkek	0,04	0,20
Summe • Total • Összeg	18,75	99,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

STATISTICAL INFORMATION

STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse AL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class AL • Az AL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	1.084.392,175	1.094.006,142	1.112.188,984
Ausgegebene Anteile Klasse AL • Units issued class AL • Az AL osztály kibocsátott befektetési jegyei	61,000	14,001	907,000
Zurückgenommene Anteile Klasse AL • Units redeemed class AL • Az AL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	8.902,893	9.627,968	19.089,842
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse AL • Units outstanding at the end of the reporting period class AL • Az AL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	1.075.550,282	1.084.392,175	1.094.006,142
	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	2.367.168,823	2.381.820,762	2.385.489,299
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • Az TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	13.425,709	38.605,658	50.061,000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • Az TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	24.321,150	53.257,597	53.729,537
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the end of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	2.356.273,382	2.367.168,823	2.381.820,762
	30.09.2013 EUR	31.03.2013 EUR	31.03.2012 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	18.771.800,42	18.482.749,92	19.623.012,99
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse AL • Net asset value per unit class AL • Az AL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	5,68	5,55	5,82
Ausgabepreis pro Anteil Klasse AL • Issue price per unit class AL • Az AL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	5,96	5,83	6,11
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 • Az TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	5,38	5,27	5,56
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • Az TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	5,38	5,27	5,56
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • Az TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

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

		30.09.2013
Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök	EUR	18.753.735,91
Derivate • Derivatives • Derivatívok	EUR	11.661,37
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések	EUR	58.076,43
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak	EUR	8.505,35
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek	EUR	-7,14
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR	-60.171,50
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	EUR	18.771.800,42

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus 3.431.823,66 umlaufenden Anteilen. Davon entfallen 1.075.550,28 Anteile auf die Klasse AL mit einem Inventarwert von 5,68 EUR (gerundet) pro Anteil und 2.356.273,38 Anteile auf die Klasse TNL mit einem Inventarwert von 5,38 EUR (gerundet) pro Anteil.

Sub-fund assets are represented by a total of 3,431,823.66 units outstanding. 1,075,550.28 units are allotted as class AL having a net asset value of 5.68 EUR (rounded) per unit and 2,356,273.38 units are allotted as class TNL having a net asset value of 5.38 EUR (rounded) per unit.

A részalap vagyona összesen 3.431.823,66 darab forgalomban lévő befektetési jegyből áll. Ebből 1.075.550,28 jut az AL osztályra, jegyenként 5,68 EUR (kerekítve) eszközértékű és 2.356.273,38 jut az TNL osztályra, jegyenként 5,38 EUR (kerekítve) eszközértékű.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013
BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök

Amtlich gehandelte Wertpapiere • Officially traded securities • Hivatalosan kereskedett értékpapírok

Aktien • Shares • Részvények

Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DKK	6.500,00	270.287,27	1,93
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DKK	2.400,00	289.643,79	2,07
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DKK	40.000,00	746.100,94	5,33
			1.306.032,00	9,33

Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 1	EUR	16.800,00	40.370,40	0,29
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	EUR	22.300,00	281.314,50	2,01
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	EUR	4.900,00	236.572,00	1,69
Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50	EUR	37.521,00	258.707,30	1,85
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	EUR	15.300,00	266.143,50	1,90
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	EUR	27.584,00	230.602,24	1,65
Banco Espirito Santo S.A. Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	EUR	287.000,00	232.183,00	1,66
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	EUR	4.200,00	336.420,00	2,40
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	EUR	82.500,00	320.017,50	2,29
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	EUR	70.000,00	452.130,00	3,23
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	7.400,00	430.310,00	3,07
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	163.200,00	322.646,40	2,30
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	EUR	5.300,00	403.966,00	2,88
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	EUR	154.400,00	244.106,40	1,74
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B EO 0,5	EUR	3.700,00	245.865,00	1,76
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	EUR	11.400,00	274.398,00	1,96
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	EUR	2.400,00	276.120,00	1,97
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	EUR	10.000,00	294.950,00	2,11
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	2.800,00	407.680,00	2,91
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	EUR	106.700,00	523.897,00	3,74
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	8.900,00	331.970,00	2,37
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO 2	EUR	8.700,00	366.879,00	2,62
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	4.700,00	145.230,00	1,04
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	6.100,00	336.659,00	2,40
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	4.800,00	121.656,00	0,87
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	EUR	34.000,00	237.660,00	1,70
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	EUR	50.400,00	240.508,80	1,72
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	EUR	14.363,00	246.253,64	1,76

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	8.000,00	521.200,00	3,72
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	2.500,00	180.500,00	1,29
Wartsila Corp. Reg. Shares o.N.	EUR	7.200,00	246.312,00	1,76
			9.053.227,68	64,65
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GBP	5.000,00	190.326,58	1,36
MITIE Group PLC Registered Shares LS -,025	GBP	55.000,00	193.923,82	1,38
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GBP	10.900,00	229.556,09	1,64
SSE PLC Shs LS-,50	GBP	10.400,00	181.552,89	1,30
			795.359,38	5,68
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NOK	72.400,00	226.298,94	1,62
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NOK	11.200,00	189.308,37	1,35
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NOK	10.000,00	307.766,44	2,20
			723.373,75	5,17
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK 1	SEK	8.400,00	284.487,32	2,03
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SEK	25.800,00	259.195,42	1,85
SKF, AB Namn-Aktier B (fria) SK 0,625	SEK	17.900,00	370.988,21	2,65
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SEK	14.700,00	276.077,40	1,97
			1.190.748,35	8,50
Andere Wertpapiere • Other securities • Egyéb értékpapírok				
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GBP	27.900,00	194.422,08	1,39
			194.422,08	1,39
Genussscheine • Profit participation certificates • Fogyasztási cikk-jegyek				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CHF	1.300,00	258.960,34	1,85
			258.960,34	1,85
Summe Wertpapiervermögen • Total Securities holdings • Összeg Értékpapíreszközök			13.522.123,58	96,56
Derivate • Derivatives • Derivatívek				
Aktienindex-Terminkontrakte • Share index forward contracts • Részvényindex-határidős ügyletek				
DAX Index Future 20.12.13	EUR	-7,00	6.950,00	0,05
Summe Derivate • Total Derivatives • Összeg Derivatívek			6.950,00	0,05

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések				
Bankkonto Banque LB Lux	CHF	62.908,35	51.379,09	0,37
Bankkonto Banque LB Lux	DKK	656.458,81	88.027,41	0,63
Bankkonto Banque LB Lux	EUR	287.033,49	287.033,49	2,05
Bankkonto Banque LB Lux	GBP	62.998,88	74.916,35	0,53
Bankkonto Banque LB Lux	SEK	194.873,07	22.425,66	0,16
Summe Bankguthaben • Total Cash at banks • Összeg Banki követelések			523.782,00	3,74
Sonstige Vermögensgegenstände • other assets • Egyéb eszköz tárgyak				
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	EUR	58,01	58,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	GBP	64,41	76,59	0,01
Zinsforderung Bankkonto Banque LB Lux	NOK	11,45	1,41	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände • Total other assets • Összeg Egyéb eszköz tárgyak			136,01	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek			-49.827,77	-0,36
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyonok			14.003.163,82	100,00 *)

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein · Slight deviations may have occurred as a result of rounding in the calculation ·
A számítások során a kerekítések miatt kis mértékű eltérések adódhatnak

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

Länder Countries Országok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Bundesrepublik Deutschland • Federal Republic of Germany • Német Szövetségi Németország	4,06	28,96
Spanien • Spain • Spanyolország	1,41	10,07
Dänemark • Denmark • Dánia	1,31	9,33
Schweden • Sweden • Svédország	1,19	8,50
Finnland • Finland • Finnország	1,02	7,26
Großbritannien • Great Britain • Nagy-Britannia	0,99	7,07
Niederlande • Netherlands • Hollandia	0,75	5,35
Italien • Italy • Olaszország	0,74	5,31
Norwegen • Norway • Norvégia	0,72	5,17
Frankreich • France • Franciaország	0,51	3,66
Sonstige Länder • Other countries • Egyéb országok	0,82	5,88
Summe • Total • Összeg	13,52	96,56

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

Branchen Sectors Ágazatok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Industrieunternehmen • Industrial companies • Ipari vállalatok	3,42	24,55
Öl und Gas • Oil and gas • Olaj és gáz	1,88	13,44
Finanzdienstleistungen • Financial services • Pénzügyi szolgáltatások	1,82	12,97
Technologie • Technology • Technológia	1,64	11,70
Rohstoffe • Commodities • Alapanyagok	1,10	7,83
Versorgungsunternehmen • Utilities • Közművek	1,10	7,84
Verbrauchsgüter • Consumer goods • Használati cikkek	1,02	7,26
Gesundheitswesen • Healthcare • Egészségügy	0,74	5,26
Verbraucherdienstleistungen • Consumer services • Fogyasztói szolgáltatások	0,54	3,86
Genussscheine • Profit participation certificates • Fogyasztási cikk-jegyek	0,26	1,85
Summe • Total • Összeg	13,52	96,56

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

STATISTISCHE INFORMATIONEN
STATISTICAL INFORMATION
STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	643.156,7339	654.032,0369	626.014,9199
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • Az TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	8.026,5620	14.053,1020	70.857,0000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • Az TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	15.903,6700	24.928,4050	42.839,8830
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the end of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	635.279,6259	643.156,7339	654.032,0369
	30.09.2013 EUR	31.03.2013 EUR	31.03.2012 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	14.003.163,82	12.315.869,51	11.081.100,33
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • Az TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	22,04	19,15	16,94
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • Az TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	22,04	19,15	16,94
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • Az TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

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

		30.09.2013
Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök	EUR	13.522.123,58
Derivate • Derivatives • Derivatívak	EUR	6.950,00
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések	EUR	523.782,00
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak	EUR	136,01
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR	-49.827,77
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	EUR	14.003.163,82

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 635.279,63 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 22,04 (gerundet) pro Anteil.
 Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 22,04 (rounded) per unit on 635,279.63 units outstanding.
 A részalap vagyona befektetési jegyenként 22,04 EUR (kerekítve) eszközértékű, 635.279,63 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013
INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013
BEFECTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök

Amtlich gehandelte Wertpapiere • Officially traded securities • Hivatalosan kereskedett értékpapírok

Aktien • Shares • Részvények

SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CAD	21.000,00	152.526,73	1,44
			152.526,73	1,44
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CHF	12.000,00	211.010,16	1,99
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CHF	9.000,00	112.684,13	1,06
Energiedienst Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CHF	3.400,00	96.080,03	0,91
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 10	CHF	120,00	54.541,18	0,51
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CHF	800,00	158.445,47	1,49
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CHF	1.600,00	99.248,94	0,94
			732.009,91	6,90
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DKK	6.000,00	169.924,35	1,60
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DKK	16.000,00	298.440,38	2,81
			468.364,73	4,42
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,01	EUR	18.400,00	40.480,00	0,38
ABO Invest AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	10.000,00	12.670,00	0,12
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	EUR	1.800,00	76.023,00	0,72
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	400,00	47.100,00	0,44
Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50	EUR	20.070,00	138.382,65	1,30
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	EUR	1.300,00	63.622,00	0,60
CENTROTEC Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	3.000,00	44.415,00	0,42
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	EUR	1.200,00	100.092,00	0,94
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	19.307,00	123.468,27	1,16
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	EUR	33.000,00	128.007,00	1,21
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	EUR	1.400,00	45.920,00	0,43
Enel Green Power S.P.A. Azioni nom. EO -,20	EUR	122.000,00	196.664,00	1,85
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	EUR	20.581,00	132.932,68	1,25
Grontmij N.V. Aandelen op naam EO -,25	EUR	6.567,00	22.229,30	0,21
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	EUR	300,00	22.866,00	0,22
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	EUR	4.200,00	101.094,00	0,95
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1.200,00	176.820,00	1,67
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	2.000,00	109.900,00	1,04

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)**INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)****BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)**

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	EUR	900,00	131.040,00	1,24
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	EUR	9.000,00	97.650,00	0,92
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	EUR	800,00	28.080,00	0,26
PNE WIND AG Namens-Aktien o.N.	EUR	41.000,00	135.341,00	1,28
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1.000,00	55.190,00	0,52
Schneider Electric S.A. Actions Port. EO 4	EUR	850,00	54.944,00	0,52
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	7.478,00	32.888,24	0,31
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	3.500,00	88.707,50	0,84
Solar-Fabrik AG f.Prod.u.Vert. Inhaber-Aktien o.N.	EUR	7.000,00	14.000,00	0,13
SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. Actions Port. EO 4	EUR	14.700,00	177.870,00	1,68
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	1.400,00	53.186,00	0,50
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	EUR	12.700,00	162.433,00	1,53
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	EUR	11.000,00	188.540,00	1,78
			2.802.555,64	26,42
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GBP	9.000,00	112.162,47	1,06
National Grid PLC Reg. Shares New LS -,11395	GBP	11.300,00	99.303,98	0,94
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GBP	6.950,00	146.368,34	1,38
			357.834,79	3,37
China Everbright Intl Ltd. Registered Shares HD -,10	HKD	100.000,00	63.484,65	0,60
China Longyuan Power Grp Corp. Registered Shares H YC 1	HKD	120.000,00	91.829,07	0,87
China Singyes Solar Tec.H.Ltd. Registered Shares USD -,01	HKD	26.000,00	20.242,75	0,19
China Suntien Green Energy Crp Registered Shares H YC 1	HKD	195.000,00	44.729,55	0,42
GCL Poly Energy Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HKD	100.000,00	20.558,75	0,19
Huaneng Renewables Corporation Registered Shares H YC 1	HKD	160.000,00	42.640,36	0,40
MTR Corporation Ltd. Registered Shares HD 1,-	HKD	14.000,00	41.241,23	0,39
			324.726,36	3,06
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JPY	3.000,00	192.537,72	1,81
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	6.500,00	102.754,34	0,97
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JPY	2.600,00	175.453,28	1,65
Takuma Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JPY	7.000,00	49.076,48	0,46
Tsumura & Co. Registered Shares o.N.	JPY	3.000,00	65.125,04	0,61
			584.946,86	5,51

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NOK	19.500,00	136.832,96	1,29
			136.832,96	1,29
Atlas Copco AB Namn-Aktier A (fria) SK0,2085	SEK	7.700,00	167.296,20	1,58
JM AB Namn-Aktier o.N.	SEK	7.400,00	159.671,12	1,51
SKF, AB Namn-Aktier B (fria) SK 0,625	SEK	4.500,00	93.265,19	0,88
			420.232,51	3,96
Hyflux Ltd. Registered Shares o.N.	SGD	84.000,00	59.531,86	0,56
			59.531,86	0,56
American States Water Co. Registered Shares DL 2,50	USD	9.200,00	185.439,52	1,75
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	USD	1.600,00	119.873,05	1,13
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	USD	3.000,00	102.295,37	0,96
Broadwind Energy Inc. Registered Shares DL -,001	USD	6.000,00	34.629,86	0,33
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	USD	1.700,00	127.515,68	1,20
Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N.	USD	5.000,00	61.701,97	0,58
CECO Environmental Corp. Registered Shares DL -,01	USD	10.500,00	102.140,38	0,96
Cree Inc. Registered Shares DL-,00125	USD	5.000,00	218.687,73	2,06
CSX Corp. Registered Shares DL 1	USD	7.200,00	137.368,07	1,29
Echelon Corp. Registered Shares DL -,01	USD	11.700,00	19.170,42	0,18
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	USD	9.000,00	52.741,90	0,50
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	USD	5.200,00	156.241,79	1,47
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	USD	3.000,00	171.134,40	1,61
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	USD	2.300,00	111.053,21	1,05
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	USD	5.500,00	93.283,64	0,88
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	USD	250,00	34.489,63	0,33
Itron Inc. Registered Shares o.N.	USD	2.700,00	85.708,91	0,81
Johnson Controls Inc. Registered Shares DL -,0139	USD	2.000,00	62.779,54	0,59
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	USD	600,00	48.760,79	0,46
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	USD	2.400,00	137.793,20	1,30
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	USD	14.000,00	274.750,90	2,59
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	USD	3.000,00	84.559,75	0,80
SolarCity Corp. Registered Shares DL -,0001	USD	3.000,00	76.367,26	0,72
Teradata Corp. (Del.) Registered Shares DL -,01	USD	500,00	20.853,94	0,20
Tesla Motors Inc. Registered Shares DL-,001	USD	800,00	112.693,19	1,06
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	USD	5.700,00	109.296,63	1,03
Trina Solar Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/50 DL -,01	USD	15.800,00	172.938,22	1,63
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	USD	2.000,00	231.146,21	2,18
United Natural Foods Inc. Registered Shares DL -,01	USD	3.800,00	187.433,76	1,77

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2013 (Fortsetzung)

INVESTMENT PORTFOLIO AS AT SEPTEMBER 30TH, 2013 (continued)

BEFEKTETÉSI PORTFÓLIÓ 2013. SZEPTEMBER 30-ÁN (Folytatás)

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Marktwert Market value Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Whole Foods Market Inc. Registered Shares o.N.	USD	3.800,00	163.622,41	1,54
Yingli Green En. HLDG Co. Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 DL -,01	USD	14.000,00	69.540,19	0,66
			3.566.011,52	33,62
Summe Wertpapiervermögen • Total Securities holdings • Összeg Értékpapíreszközök			9.605.573,87	90,55
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések				
Bankkonto Banque LB Lux	AUD	4.232,74	2.910,98	0,03
Bankkonto Banque LB Lux	CHF	78.093,43	63.781,19	0,60
Bankkonto Banque LB Lux	DKK	500.639,13	67.132,88	0,63
Bankkonto Banque LB Lux	EUR	369.472,39	369.472,39	3,48
Bankkonto Banque LB Lux	GBP	8.330,61	9.906,51	0,09
Bankkonto Banque LB Lux	HKD	9.072,62	863,53	0,01
Bankkonto Banque LB Lux	JPY	670.245,00	5.031,09	0,05
Bankkonto Banque LB Lux	NOK	47.203,70	5.811,09	0,05
Bankkonto Banque LB Lux	SEK	81.935,00	9.428,94	0,09
Bankkonto Banque LB Lux	SGD	9.381,40	5.517,61	0,05
Bankkonto Banque LB Lux	USD	670.361,65	494.768,36	4,66
Summe Bankguthaben • Total Cash at banks • Összeg Banki követelések			1.034.624,57	9,75
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak				
Zinsforderungen	AUD	12,77	8,78	0,00
Zinsforderungen	EUR	11,30	11,30	0,00
Zinsforderungen	GBP	6,51	7,74	0,00
Zinsforderungen	NOK	57,92	7,13	0,00
Dividendenforderungen	HKD	3.150,00	299,82	0,00
Dividendenforderungen	JPY	408.553,00	3.066,74	0,03
Dividendenforderungen	USD	3.004,06	2.217,18	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände • Total Other assets • Összeg Egyéb eszköztárgyak			5.618,69	0,05
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek				
Zinsverbindlichkeiten	CHF	-2,94	-2,40	0,00
Zinsverbindlichkeiten	HKD	-21,96	-2,09	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten • Total interest liabilities • Összeg Kamatkötelezettségek			-4,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR		-37.670,59	-0,36
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyonok			10.608.142,05	100,00 *)

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein - Slight deviations may have occurred as a result of rounding in the calculation -
A számítások során a kerekítések miatt kis mértékű eltérések adódhatnak

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

Länder Countries Országok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
USA • USA • USA	3,03	28,51
Bundesrepublik Deutschland • Federal Republic of Germany • Német Szövetségi Németország	1,22	11,49
Schweiz • Switzerland • Svájc	0,73	6,90
Japan • Japan • Japán	0,58	5,51
Frankreich • France • Franciaország	0,56	5,27
Dänemark • Denmark • Dánia	0,47	4,42
Schweden • Sweden • Svédország	0,42	3,96
Spanien • Spain • Spanyolország	0,38	3,56
Großbritannien • Great Britain • Nagy-Britannia	0,36	3,37
Kanada • Canada • Kanada	0,34	3,22
Sonstige Länder • Other countries • Egyéb országok	1,52	14,34
Summe • Total • Összeg	9,61	90,55

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

Branchen Sectors Ágazatok	Kurswert in Mio. EUR Market value (millions) EUR Piaci érték EUR	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
Industrieunternehmen • Industrial companies • Ipari vállalatok	2,87	26,93
Versorgungsunternehmen • Utilities • Közművek	2,51	23,63
Verbrauchsgüter • Consumer goods • Használati cikkek	0,96	9,08
Öl und Gas • Oil and gas • Olaj és gáz	0,85	8,01
Verbraucherdienstleistungen • Consumer services • Fogyasztói szolgáltatások	0,58	5,51
Technologie • Technology • Technológia	0,55	5,20
Finanzdienstleistungen • Financial services • Pénzügyi szolgáltatások	0,49	4,62
Gesundheitswesen • Healthcare • Egészségügy	0,40	3,78
Rohstoffe • Commodities • Alapanyagok	0,40	3,79
Summe • Total • Összeg	9,61	90,55

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

STATISTICAL INFORMATION

STATISZTIKAI ADATOK

	01.04.2013 30.09.2013	01.04.2012 31.03.2013	01.04.2011 31.03.2012
Umlaufende Anteile zu Beginn der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the beginning of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának elején forgalmazott befektetési jegyei	663.822,8063	663.417,3153	648.061,3153
Ausgegebene Anteile Klasse TNL • Units issued class TNL • Az TNL osztály kibocsátott befektetési jegyei	6.266,7180	28.746,5800	211.777,0000
Zurückgenommene Anteile Klasse TNL • Units redeemed class TNL • Az TNL osztály visszavásárolt befektetési jegyei	10.672,9070	28.341,0890	196.421,0000
Umlaufende Anteile am Ende der Berichtsperiode Klasse TNL • Units outstanding at the end of the reporting period class TNL • Az TNL osztály jelentési időszakának végén forgalmazott befektetési jegyei	659.416,6173	663.822,8063	663.417,3153
	30.09.2013 EUR	31.03.2013 EUR	31.03.2012 EUR
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	10.608.142,05	9.233.555,11	8.859.141,90
Nettovermögenswert pro Anteil Klasse TNL • Net asset value per unit class TNL • Az TNL osztály nettó eszközértéke befektetési jegyenként	16,09	13,91	13,35
Ausgabepreis pro Anteil Klasse TNL • Issue price per unit class TNL • Az TNL osztály kibocsátási ára befektetési jegyenként	16,09	13,91	13,35
Zwischengewinn pro Anteil Klasse TNL • Interim profit per unit class TNL • Az TNL osztály évközi nyeresége befektetési jegyenként	0,00	0,00	0,00

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

STATEMENT OF SUB-FUND ASSETS

A RÉSZALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

		30.09.2013
Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök	EUR	9.605.573,87
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések	EUR	1.034.624,57
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak	EUR	5.618,69
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek	EUR	-4,49
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	EUR	-37.670,59
Teilfondsvermögen • Sub-fund assets • Részalap vagyona	EUR	10.608.142,05

Das Teilfondsvermögen setzt sich zusammen aus insgesamt 659.416,62 umlaufenden Anteilen mit einem Inventarwert von EUR 16,09 (gerundet) pro Anteil.
Sub-fund assets are represented by a net asset value of EUR 16,09 (rounded) per unit on 659,416.62 units outstanding.
A részalap vagyona befektetési jegyenként 16,09 EUR (kerekítve) eszközértékű, 659.416,62 darab forgalomban lévő befektetési jegyből tevődik össze.

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
STATEMENT OF FUND ASSETS
AZ ALAP VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE

	30.09.2013 EUR
Wertpapiervermögen • Securities holdings • Értékpapíreszközök	171.414.103,81
Derivate • Derivatives • Derivatívok	-330.735,96
Bankguthaben • Cash at banks • Banki követelések	10.631.645,00
Sonstige Vermögensgegenstände • Other assets • Egyéb eszköztárgyak	422.749,59
Bankverbindlichkeiten • Bank debt/ bank liabilities/ bank loan facilities/ financial liabilities • Banki kötelezettségek	-14.335,99
Zinsverbindlichkeiten • Interest liabilities • Kamatkötelezettségek	-118,31
Sonstige Verbindlichkeiten • Other liabilities • Egyéb kötelezettségek	-612.752,77
Fondsvermögen • Fund assets • Alap vagyonának	181.510.555,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes • The accompanying notes are an integral part of this financial report • A mellékelt magyarázatok szerves részét képezik a jelentés.

Anlagen in Wertpapieren

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 27. September 2013 umgerechnet worden, im Teilfonds DKB Asien Fonds mit Devisenkursen zum 30. September 2013.

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 nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

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 27th, 2013, the sub-fund DKB Asia Fund was converted using exchange rates as at September 30th, 2013.

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.

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 devizaár-folyam alapján adják meg. Ezen értékpapírok napi árfolyamát a 2013. szeptember 27-án érvényes devizaár-folyam alapján számították át. DKB Ázsia Alap sub-fund alakították, a 2013. szeptember 30-án alkalmazandó átváltási árfolyamok.

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

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

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.

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.

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

Mitteilungen an die Anteilhaber

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

Andere Informationen für die Anteilhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“) des Großherzogtums Luxembourg 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.

Notices to shareholders

The issue and redemption price per unit in any portfolio is published daily in „Börsen-Zeitung.“

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.

Közlemények a befektetési jegyei tulajdonosai számára

Az egyes portfólióknak megfelelő befektetési jegyenkénti kibocsátási és visszavásárlási árakat naponta közzéteszik a „Börsen-Zeitung“ tozsdei lapban.

A befektetési jegyei tulajdonosai számára - amennyiben ezt a vezetőszabályzat 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.

Zeichnungen von Anteilen

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

Subscription of units

Units of each portfolio may be subscribed at the management company, the custodian bank and the respective paying agents.

Befektetési jegyei eladása

Az összes portfólióban részesedést lehet szerezni az Alapkezelő Társaságnál, a letéti banknál és a mindenkori kifizetőhelyen.

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), denen der letzte Jahresbericht sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen, wenn der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das KIID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus, the management regulations or Key Investor Information Documents (KIID), supplemented by the latest annual report and the latest semi-annual report if the annual report is older than eight months. The financial reports, the prospectus, the management regulations and the KIID may be obtained free of charge from the management company, the custodian bank and the respective paying agents.

Net asset value and issue price

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

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

A jegyzések az érvényes eladási prospektus, a kezelési szabályzat és a kiemelt befektetői információk (KIID) dokumentum alapján történnek. Ezekhez mellékelni kell az utolsó éves beszámolót, valamint az utolsó féléves beszámolót is, ha az éves beszámoló fordulónapja óta nyolc hónapnál hosszabb idő telt el. Az üzleti jelentések, valamint az eladási prospektus, a kezelési szabályzat és a kiemelt befektetői információk (KIID) dokumentum költségmentesen beszerezhetők az Alapkezelő Társaság székhelyén, a letéti banknál és a mindenkori kifizetőhelyeken.

Nettó eszközérték és kibocsátási ár

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

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

Teilfonds Sub-funds Részalap	Klasse Class Osztály	Ausgabeaufschlag Issue costs Kibocsátási felár	Auflegungsdatum Subscription date Jegyzés dátuma	Erstausgabepreis Original issue price Eredeti kibocsátási ár
DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	0,00%	06.03.2000	25,00
DKB Europa Fonds	AL	5,00%	01.10.2010	10,00
DKB Europa Fonds	InstAL	2,00%	01.10.2010	5.000,00
DKB Europa Fonds	TNL	0,00%	21.08.2000	25,00
DKB Osteuropa Fonds	TNL	0,00%	04.05.2001	25,00
DKB Nordamerika Fonds	TNL	0,00%	21.08.2000	25,00
DKB Asien Fonds	TNL	0,00%	04.05.2001	25,00
DKB Pharma Fonds	AL	5,00%	22.11.1999	25,00
DKB Pharma Fonds	TNL	0,00%	29.08.2000	32,77
DKB TeleTech Fonds	AL	5,00%	06.03.2000	25,00
DKB TeleTech Fonds	TNL	0,00%	29.08.2000	20,17
DKB Zukunftsfonds	TNL	0,00%	27.08.2007	25,00
DKB Ökofonds	TNL	0,00%	01.04.2008	25,00

Ausschüttungen

Nachstehende Teilfonds zahlten per 15. Mai 2013 für das am 31. März 2013 endende Geschäftsjahr folgende Beiträge aus:

Dividend payments

The below mentioned sub-funds paid a dividend with value date May 15th, 2013 for the reporting period ending March 31st, 2013:

Osztalékkifizetések

Az alább felsorolt részalap a következő osztalékösszegeket fizették ki 2013. május 15-ei értéknappal a 2013. március 31-án záruló üzleti évre vonatkozóan:

Teilfonds Sub-funds Részalap	Klasse Class Osztály	Ausschüttung pro Anteil Dividend per unit Osztalék befektetési jegyként
DKB Europa Fonds	AL	0,2592
DKB Europa Fonds	InstAL	163,6896
DKB Pharma Fonds	AL	0,0215
DKB TeleTech Fonds	AL	0,0000
DKB Neue Bundesländer Fonds	ANL	0,1224

Hinweis

Die Bekanntmachung der steuerlichen Erträge zum 31. März 2013 gemäß § 5 Abs. 1 InvStG wurde im Internet unter www.bayerninvest.lu (BayernInvest Fonds – Steuerliche Daten) und im „Bundesanzeiger“ (www.bundesanzeiger.de) veröffentlicht.

Comment

The notice of taxable income as at March 31st, 2013 under § 5 section 1 of the German investment tax act (InvStG, Investmentsteuergesetz) has been published on the internet site www.bayerninvest.lu (BayernInvest Fonds – Steuerliche Daten) and in the German Federal Gazette “Bundesanzeiger” (www.bundesanzeiger.de).

Útmutató

A beruházási adótörvény 5. paragrafusa 1. bekezdésének megfelelően a 2013. március 31-ig adóhozamok megtalálhatóak a www.bayerninvest.lu (BayernInvest Fonds – Steuerliche Daten) Internet oldalakon és az «Bundesanzeiger»-ben (Tartományi Közlöny) (www.bundesanzeiger.de).

Besteuerung

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

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

Taxation

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

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

Adózás

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

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

Bestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen in der Zeit vom 1. April 2013 bis zum 30. September 2013 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, 2013 up to September 30th, 2013 may be obtained free of charge from the respective agents, from the custodian bank as well as from the Luxembourg management company.

Készletváltások

A 2013. április 1. és 2013. szeptember 30. között történt értékpapírkészletváltások listája térítésmentesen beszerezhető az Alapkezelő székhelyén, a letéti banknál, valamint minden kifizetőhelyen.

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den nachstehenden Devisenkursen zum 27. September 2013 in Euro umgerechnet. Der Teilfonds DKB Asien Fonds wurde mit Devisenkursen zum 30. September 2013 umgerechnet.

Exchange rates

Assets in foreign currencies have been translated into Euro at the following exchange rates prevailing at September 27th, 2013. The sub-fund DKB Asia Fund was exchanged rates as at September 30th 2013 converted.

Devizaárfolyamok

A külföldi valutában kifejezett eszközértékeket a 2013. szeptember 27-án érvényes devizaárfolyamok alapján váltották át euróra az alábbiak szerint. DKB Ázsia Alap sub-fund alakították, a 2013. szeptember 30-án alkalmazandó átváltási árfolyamok.

Australischer Dollar • Australian Dollar • Ausztrál dollár	AUD	1	1,454061
Kanadischer Dollar • Canada Dollar • Kanadai dollár	CAD	1	1,397460
Schweizer Franken • Swiss Franc • Svájci frank	CHF	1	1,224396
Dänische Krone • Danish Crown • Dán korona	DKK	1	7,457436
Britisches Pfund • Pound Sterling • Angol font	GBP	1	0,840923
Hongkong Dollar • Hong Kong Dollar • Hongkongi dollár	HKD	1	10,506477
Ungarischer Forint • Hungarian Forint • Magyar forint	HUF	1	298,774265
Japanischer Yen • Japanese Yen • Japán jen	JPY	1	133,220649
Norwegische Krone • Norwegian Crown • Norvég korona	NOK	1	8,123043
Polnischer Zloty • Polish zloty • Lengyel zloty	PLN	1	4,226385
Tschechische Krone • Czech Koruna • Cseh korona	CZK	1	25,677255
Schwedische Krone • Swedish Crown • Svéd korona	SEK	1	8,689737
Singapur Dollar • Singapore Dollar • Szingapuri dollár	SGD	1	1,700266
Neue Türkische Lira • New Turkish Lira • Új török líra	TRY	1	2,749390
Amerikanischer Dollar • US Dollar • Amerikai dollár	USD	1	1,354900

DEISENKURSE FÜR DEN TEILFONDS DKB ASIEN FONDS
EXCHANGE RATES FOR THE SUB-FUND DKB ASIEN FONDS
DEVIZAÁRFOLYAMOK AZ ALAP DKB ASIEN FONDS

Australischer Dollar • Australian Dollar • Ausztrál dollár	AUD	1	1,450176
Britisches Pfund • Pound Sterling • Angol font	GBP	1	0,836476
Hongkong Dollar • Hong Kong Dollar • Hongkongi dollár	HKD	1	10,464435
Japanischer Yen • Japanese Yen • Japán jen	JPY	1	132,059982
Singapur Dollar • Singapore Dollar • Szingapuri dollár	SGD	1	1,695608
Amerikanischer Dollar • US Dollar • Amerikai dollar	USD	1	1,349520

TERMINKONTRAKTE • FORWARD CONTRACTS • HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénzmem	Nominal Nominal Névérték	Verpflichtungen Obligations Kötelezettségek	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

DKB Neue Bundesländer Fonds

Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók

DAX Index Future 20.12.13	EUR	-4,00	-866.400,00	-4,68
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			-866.400,00	-4,68

DKB Europa Fonds

Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók

Stoxx 600 Media Index Future 20.12.13	EUR	65,00	755.625,00	2,98
STOXX 600 Technology Future 20.12.13	EUR	58,00	809.680,00	3,20
STOXX 600 Telecommunications Future 20.12.13	EUR	61,00	831.430,00	3,28
STXE 600 Automobiles & Parts Future 20.12.13	EUR	34,00	758.200,00	2,99
STXE 600 Retail Future 20.12.13	EUR	47,00	749.650,00	2,96
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			3.904.585,00	15,41

DKB Osteuropa Fonds

Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók

RXD Index Future 20.12.13	USD	20,00	250.645,80	1,07
WIG 20 Index Future 20.12.13	PLN	40,00	229.510,59	0,98
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			480.156,39	2,05

DKB Nordamerika Fonds

Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók

S&P 500 E-Mini Index Future 20.12.13	USD	8,00	497.867,00	3,14
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			497.867,00	3,14

DKB Asien Fonds

Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók

EUR/USD Future 16.12.13	USD	-6,00	-751.433,84	-3,89
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			-751.433,84	-3,89

TERMINKONTRAKTE • FORWARD CONTRACTS • HATÁRIDŐS KONTRAKTUSOK

Wertpapierbezeichnung Securities Értékpapír megnevezése	Währung Currency Pénznem	Nominal Nominal Névérték	Verpflichtungen Obligations Kötelezettségek	% v. Teilfondsvermögen % of sub-fund assets Részalap vagyonának %-ában
---	--------------------------------	--------------------------------	---	---

DKB Pharma Fonds

Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók

EUR/CHF Future 16.12.13	CHF	12,00	1.499.514,86	4,20
EUR/GBP Future 16.12.13	GBP	8,00	997.118,64	2,79
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			2.496.633,50	6,99

Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók

Euro STOXX 50 Future 20.12.13	EUR	-25,00	-726.750,00	-2,04
EUR/USD Future 16.12.13	USD	-14,00	-1.746.383,50	-4,89
JPY/USD Future 16.12.13	USD	-8,00	-751.199,35	-2,10
S&P 500 E-Mini Index Future 20.12.13	USD	-40,00	-2.489.335,01	-6,97
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			-5.713.667,86	-16,00

DKB TeleTech Fonds

Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók

Nasdaq 100 E-Mini Future 20.12.13	USD	40,00	1.903.018,67	10,14
Long-Positionen • Long positions • Hosszú pozíciók			1.903.018,67	10,14

DKB Zukunftsfonds

Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók

DAX Index Future 20.12.13	EUR	-7,00	-1.516.200,00	-10,83
Short-Positionen • Short positions • Rövid pozíciók			-1.516.200,00	-10,83

Verwaltungsgesellschaft
Management Company
Alapkezelő Társaság

BayernInvest Luxembourg S.A.
3, rue Jean Monnet
L - 2180 Luxembourg
Tel +352 42 43 45 46 4
Fax +352 42 43 45 19 6
info@bayerninvest.lu
www.bayerninvest.lu

Impressum:
Inhalt: BayernInvest Luxembourg S.A.
Grafische Gestaltung und Druck: Imprimerie Centrale S.A.

