

METZLER

Asset Management

Jahresbericht

zum 30. September 2019

Metzler International Investments plc

Metzler European Smaller Companies
Metzler European Growth
Metzler Global Selection
Metzler Japanese Equity Fund
Metzler International Growth
Metzler Eastern Europe
Metzler Focus Japan
Metzler European Concentrated Growth
Metzler European Small and Micro Cap
Metzler Euro Corporates Short Term
Metzler Wertsicherungsfonds 90
Metzler Alternative Multi Strategy
Metzler Wertsicherungsfonds 98
Metzler Sovereign Select LCR
Metzler European Dividend Sustainability
Metzler European Equity Enhanced
Metzler Global Equity Enhanced
Metzler US Equity Enhanced
Metzler Japanese Equity Enhanced
Metzler German Equity Enhanced
Metzler China A Share Equity Fund
Metzler Wertsicherungsfonds 92

geprüft

Stand: Oktober 2019

| | |
|--|-----|
| Bericht des Verwaltungsrats | 2 |
| Fondsberichte | 8 |
| Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung..... | 53 |
| Fondsentwicklung..... | 112 |
| Gesamtergebnisrechnung | 116 |
| Darstellung der Vermögenslage..... | 125 |
| Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist..... | 134 |
| Anmerkungen zum Jahresbericht..... | 142 |
| Zusätzliche Angaben gegenüber den Aktionären der Metzler International Investments plc | 192 |
| Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers | 193 |
| Bericht der Verwahrstelle..... | 196 |
| Management und Administration | 197 |
| Glossar | 199 |

Der in englischer Sprache erstellte Jahresbericht wurde ins Deutsche übersetzt.
Rechtlich bindend ist allein die englische Fassung.

Redaktionsschluss: Oktober 2019

2 Bericht des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder legen hiermit den Anteilseignern den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr per 30. September 2019 vor.

Hauptaktivitäten

Metzler International Investments plc ist eine Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital nach den Gesetzen der Republik Irland. Sie hat ihren Sitz im Kilmore House, Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Die Gesellschaft ist gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften OGAW-Gesetze (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2016 Änderungsverordnung zugelassen (Änderung der OGAW-Gesetze (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2011) und den Vorschriften der Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019.

Der Zweck der Gesellschaft ist die gemeinsame Anlage von Mitteln breiter Anlegerkreise in Wertpapiere und/oder andere liquide Finanzwerte nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Die Gesellschaft hat sich zum Ziel gesetzt, Anlegern die Möglichkeit zur Kapitalanlage in verschiedenen Fonds zu bieten, die ihrerseits investieren in Aktien, aktienähnliche Wertpapiere und Schuldverschreibungen (wie Staats- und Unternehmensanleihen, Schatzbriefe, Commercial Paper, abtretbare Schuldscheindarlehen, fest und variabel verzinsliche Papiere und Zerobonds sowie Einlagenzertifikate), offene Investmentvermögen und Aktienoptionsscheine.

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr zum 30. September 2019 oder 30. September 2018 keine Mitarbeiter.

Die Gesellschaft hat zweiundzwanzig Teilfonds („die Fonds“), am 30. September 2019 waren die folgenden Teilfonds aktiv:

1. Metzler European Smaller Companies
2. Metzler European Growth
3. Metzler Global Selection
4. Metzler Japanese Equity Fund
5. Metzler International Growth
6. Metzler Eastern Europe
7. Metzler Focus Japan
8. Metzler European Concentrated Growth
9. Metzler European Small and Micro Cap
10. Metzler Euro Corporates Short Term
11. Metzler Wertsicherungsfonds 90
12. Metzler Alternative Multi Strategy
13. Metzler Wertsicherungsfonds 98
14. Metzler Sovereign Select LCR
15. Metzler European Dividend Sustainability
16. Metzler European Equity Enhanced
17. Metzler Global Equity Enhanced
18. Metzler US Equity Enhanced
19. Metzler Japanese Equity Enhanced
20. Metzler German Equity Enhanced
21. Metzler China A Share Equity Fund
22. Metzler Wertsicherungsfonds 92

METZLER IRELAND LIMITED – Manager und Administrator der Gesellschaft

Metzler Ireland Limited war im vergangenen Geschäftsjahr weiterhin für die Verwaltung und Administration der Gesellschaft verantwortlich.

In Übereinstimmung mit der Managementvereinbarung hat der Manager einige seiner Aufgaben an die nachstehend genannten Investmentmanager übertragen:

- Metzler Asset Management GmbH („MAM“) wurde zum Investmentmanager der Fonds Metzler European Smaller Companies, Metzler European Growth, Metzler Global Selection, Metzler International Growth, Metzler Eastern Europe, Metzler European Concentrated Growth, Metzler European Small and Micro Cap, Metzler Euro Corporates Short Term, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy, Metzler Wertsicherungsfonds 98, Metzler Sovereign Select LCR, Metzler European Dividend Sustainability, Metzler European Equity Enhanced, Metzler Global Equity Enhanced, Metzler US Equity Enhanced, Metzler Japanese Equity Enhanced, Metzler German Equity Enhanced und Metzler Wertsicherungsfonds 92 bestellt.
- T&D Asset Management Co., Ltd. wurde zum Investmentmanager des Metzler Japanese Equity Fund bestellt.
- Nissay Asset Management Corporation wurde zum Investmentmanager des Metzler Focus Japan bestellt.
- China Asset Management (Hong Kong) Limited wurde zum Anlageverwalter des Metzler China A Share Equity Fund ernannt.

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ergebnisse

Die in der abgelaufenen Periode erwirtschafteten Ergebnisse der Teilfonds sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 116 bis 124 des Jahresberichts dargestellt.

Performance und Performancemessung

Ausführliche Berichte für jeden Teilfonds sind im Abschnitt Fondsberichte auf den Seiten 8 bis 52 dargestellt. Die in den Fondsberichten dargestellte Performance wurde um die während des Geschäftsjahres vorgenommenen Ausschüttungen bereinigt.

Risiken

Eine Beschreibung der mit einer Anlage in bestimmte Fonds verbundenen Risiken und Unsicherheitsfaktoren findet sich in Anmerkung 12 des Jahresberichts.

Dividenden

Am 10. Dezember 2018 beschlossen die Direktoren, die Dividenden wie folgt zu deklarieren:

| | |
|--|---------------------|
| Metzler Metzler International Growth Klasse A | EUR 0,46 pro Anteil |
| Metzler Metzler International Growth Klasse X | EUR 0,67 pro Anteil |
| Metzler Focus Japan Klasse A | EUR 0,55 pro Anteil |
| Metzler Euro Corporates Short Term Klasse A | EUR 1,61 pro Anteil |
| Metzler Metzler Sovereign Select LCR / Klasse B Shares | EUR 1,34 pro Anteil |
| Metzler Metzler Sovereign Select LCR / Klasse X Shares | EUR 1,04 pro Anteil |
| Metzler Sovereign Select LCR Klasse B Shares | EUR 1,43 pro Anteil |
| Metzler Metzler European Dividend Sustainability Klasse A Shares | EUR 1,67 pro Anteil |
| Metzler Metzler European Dividend Sustainability Klasse B Shares | EUR 2,18 pro Anteil |
| Metzler Metzler European Dividend Sustainability Klasse Y Shares | EUR 2,67 per Anteil |

Diese Dividenden wurden am 14. Dezember 2018 an die eingetragenen Aktionäre gezahlt und am 19. Dezember 2018 ausgezahlt.

Auflage neuer Teilfonds

Am 1. November 2018 wurde ein neuer Teilfonds der Gesellschaft aufgelegt, der Metzler Wertsicherungsfonds 92, Klasse AN (CHF) und Klasse B (CHF)

Auflage zusätzlicher Anteilklassen

Am 15. Oktober 2018 Metzler European Smaller Companies, Metzler European Growth, Metzler European Small and Micro Cap und Metzler European Dividend Sustainability hat eine neue Aktienklasse, die Klasse BN (GBP), aufgelegt. Außerdem, Metzler Euro Corporate Short hat am 15. Oktober 2018 eine zweite Aktienklasse, die Klasse X, aufgelegt. Am 1. November 2018 hat Metzler Alternative Multi Strategy eine dritte Aktienklasse, die Klasse A1, aufgelegt.

Umwandlung in einen Anteilklassenfonds

Am 5. Oktober 2018 wurde der Teilfonds Metzler Euro Corporate Short in Metzler Euro Corporate Short Klasse A umgewandelt. Anschließend startete Metzler Euro Corporate Short am 15. Oktober 2018 eine zweite Aktienklasse, die Klasse X.

Namensänderung

Am 9. August 2018 wurde Metzler Alternative Multi Strategy in Metzler Alternative Multi Strategy umbenannt.

Ereignisse seit dem Ende des Jahres

Es ist die Absicht der Direktoren, die Investitionstätigkeit der Gesellschaft weiter auszubauen.

Änderungen im Verwaltungsrat der Gesellschaft

Im Berichtszeitraum gab es keine Veränderungen im Verwaltungsrat.

Ereignisse seit dem Jahresende

Die Verwaltungsratsmitglieder beabsichtigen, die Investitionstätigkeit der Gesellschaft weiter zu entwickeln.

Dividenden

Am 9. Dezember 2019 beschlossen die Direktoren, die Dividenden wie folgt zu deklarieren:

| | |
|--|---------------------|
| Metzler European Smaller Companies / Klasse A | EUR 1,00 pro Anteil |
| Metzler European Smaller Companies / Klasse B | EUR 1,02 pro Anteil |
| Metzler European Smaller Companies / Klasse BN (GBP) | EUR 0,35 pro Anteil |
| Metzler European Smaller Companies / Klasse BN | EUR 0,33 pro Anteil |
| Metzler European Smaller Companies / Klasse X | EUR 0,33 pro Anteil |
| Metzler European Growth / Klasse A | EUR 0,60 pro Anteil |
| Metzler European Growth / Klasse B | EUR 0,85 pro Anteil |
| Metzler European Growth / Klasse BN (GBP) | EUR 0,37 pro Anteil |
| Metzler European Growth / Klasse BN | EUR 0,33 pro Anteil |
| Metzler European Growth / Klasse X | EUR 0,33 pro Anteil |
| Metzler Global Selection / Klasse A | EUR 0,30 pro Anteil |
| Metzler Global Selection / Klasse Y | EUR 0,45 pro Anteil |
| Metzler Japanese Equity Fund / Klasse A | EUR 0,20 pro Anteil |
| Metzler Japanese Equity Fund / Klasse B | EUR 0,80 pro Anteil |
| Metzler Japanese Equity Fund / Klasse BN | EUR 0,33 pro Anteil |
| Metzler Japanese Equity Fund / Klasse X | EUR 0,33 pro Anteil |
| Metzler International Growth / Klasse A | EUR 0,25 pro Anteil |
| Metzler International Growth Klasse BN | EUR 0,35 pro Anteil |
| Metzler International Growth Klasse X | EUR 0,35 pro Anteil |

| | |
|--|---------------------|
| Metzler Eastern Europe / Klasse A | EUR 0,33 pro Anteil |
| Metzler Eastern Europe / Klasse B | EUR 0,35 pro Anteil |
| Metzler Eastern Europe Klasse BN | EUR 0,30 pro Anteil |
| Metzler Eastern Europe Klasse X | EUR 0,30 pro Anteil |
| Metzler Focus Japan / Klasse A | EUR 0,30 pro Anteil |
| Metzler Focus Japan / Klasse BN | EUR 0,35 pro Anteil |
| Metzler European Concentrated Growth / Klasse B | EUR 0,60 pro Anteil |
| Metzler European Small And Micro Cap / Klasse BN (GBP) | EUR 0,35 pro Anteil |
| Metzler European Small and Micro Cap / Klasse A | EUR 0,85 pro Anteil |
| Metzler European Small and Micro Cap / Klasse B | EUR 0,50 pro Anteil |
| Metzler Euro Corporates Short Term / Klasse A | EUR 1,29 pro Anteil |
| Metzler Euro Corporates Short Term / Klasse X | EUR 1,49 pro Anteil |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse B | EUR 0,50 pro Anteil |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse C | EUR 0,45 pro Anteil |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse A | EUR 0,35 pro Anteil |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse X | EUR 0,40 pro Anteil |
| Metzler Alternative Multi Strategy / Klasse A1 | EUR 0,40 pro Anteil |
| Metzler Alternative Multi Strategy / Klasse A | EUR 0,45 pro Anteil |
| Metzler Alternative Multi Strategy / Klasse X | EUR 0,50 pro Anteil |
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | EUR 0,40 pro Anteil |
| Metzler Sovereign Select LCR / Klasse B | EUR 1,23 pro Anteil |
| Metzler Sovereign Select LCR / Klasse BN | EUR 1,17 pro Anteil |
| Metzler Sovereign Select LCR / Klasse X | EUR 1,45 pro Anteil |
| Metzler European Dividend Sustainability / Klasse A | EUR 1,87 pro Anteil |
| Metzler European Dividend Sustainability / Klasse B | EUR 2,34 pro Anteil |
| Metzler European Dividend Sustainability / Klasse BN | EUR 2,42 pro Anteil |
| Metzler European Dividend Sustainability / Klasse BN (GBP) | EUR 2,64 pro Anteil |
| Metzler European Dividend Sustainability / Klasse X | EUR 3,05 pro Anteil |
| Metzler China A Share Equity Fund / Klasse X | EUR 0,30 pro Anteil |

Verwaltungsratsmitglieder

Folgende Personen waren im abgeschlossenen Geschäftsjahr als Verwaltungsratsmitglieder tätig:

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch
 Dr. Rainer Matthes – Deutsch
 Keith Milne – Irisch
 Damien Owens – Irisch
 Joachim Treppner – Deutsch
 Deirdre Yaghootfam – (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch

Beteiligungsverhältnisse

Weder die Verwaltungsratsmitglieder, der Company Secretary noch ihre Familien hielten zum 30. September 2019 oder während des Geschäftsjahres Anteile am gewinnberechtigten Kapital der Gesellschaft.

Soft Commissions

Während des Jahres gab es keine Vorkehrungen für Soft Commissions.

Erklärung über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder sind für die Aufstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Rechtsvorschriften verantwortlich.

Nach dem Gesellschaftsrecht muss der Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss erstellen. Nach diesem Recht hat sich der Verwaltungsrat dafür entschieden, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit FRS 102 aufzustellen, dem im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anwendbaren Rechnungslegungsstandard.

Nach dem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss erst feststellen, wenn er sich davon überzeugt hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens, Finanz und Ertragslage der Gesellschaft sowie der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr entspricht. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auswählen und diese konsequent anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen mit angemessener Sorgfalt und Vorsicht vornehmen;
- angeben, ob die anwendbaren Bilanzierungsgrundsätze eingehalten wurden, vorbehaltlich wesentlicher Abweichungen, die im Jahresabschluss angegeben und erläutert werden und
- den Jahresabschluss nach dem Grundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft aufstellen, soweit dieser angenommenen Fortführung nichts entgegensteht.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher verantwortlich, die mit angemessener Genauigkeit jederzeit die Finanzlage der Gesellschaft offen legen und dem Verwaltungsrat die Sicherstellung ermöglichen, dass der Jahresabschluss dem irischen Companies Act 2014, den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2016 Änderungsverordnung (in ihrer jeweils gültigen Fassung; Änderung der OGAW-Gesetze (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011) und den Vorschriften der Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019 entspricht. Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung, alle ihm nachvollziehbar möglichen Maßnahmen zu ergreifen, um das Vermögen der Gesellschaft zu schützen. Dazu hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft bei einer Verwahrstelle in Verwahrung gegeben. Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung, alle ihm nachvollziehbar möglichen Maßnahmen zu ergreifen, um Betrug oder andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken. Der Verwaltungsrat ist ferner für die Erstellung eines Berichts des Verwaltungsrats im Einklang mit dem Companies Act 2014 verantwortlich.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft handeln gemäß den Bestimmungen des Irish Fund Industry Association Corporate Governance Code (der „Code“).

Verbundene Personen

Regulation 43 der Vorschriften des Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019, „Transactions involving Connected Persons“ (Transaktionen mit verbundenen Personen), schreibt vor, dass Transaktionen mit diesen „verbundenen Personen“ nach dem Fremdvergleichsprinzip zu erfolgen haben und im besten Interesse der Anteilseigner sein müssen.

Der Verwaltungsrat hat sich davon überzeugt, dass (durch schriftliche Verfahren belegte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in Regulation 43 festgelegten Verpflichtungen für alle Transaktionen mit „verbundenen Personen“ gelten, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich davon überzeugt, dass Transaktionen mit „verbundenen Personen“, die während des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden, unter Einhaltung dieser Verpflichtungen durchgeführt wurden.

Gesetzliche Entsprechenserklärung (Statutory Compliance Statement) gemäß Companies Act 2014, Section 225(2)

1. Die Verwaltungsratsmitglieder bestätigen, dass sie für die Gewährleistung der Einhaltung der „relevanten Verpflichtungen“ (relevant obligations) im Sinne von Section 225 des Companies Act 2014 durch die Gesellschaft verantwortlich sind (nachstehend als „relevante Verpflichtungen“ beschrieben).
2. Der Verwaltungsrat bestätigt:
 - (a) dass er eine Grundsatzerklärung zur Compliance erarbeitet hat, in der die Richtlinien der Gesellschaft (die nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Gesellschaft geeignet sind) bezüglich ihrer Einhaltung der relevanten Verpflichtungen festgelegt werden;
 - (b) dass er geeignete Vorkehrungen getroffen oder Strukturen geschaffen hat, die nach Auffassung des Verwaltungsrats angemessen sicherstellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten ihre relevanten Verpflichtungen einhält, und
 - (c) dass er im Geschäftsjahr, auf das sich dieser Bericht bezieht, diese Vorkehrungen oder Strukturen, die der Verwaltungsrat zur Sicherstellung der wesentlichen Einhaltung der relevanten Verpflichtungen durch die Gesellschaft eingerichtet hat, überprüft hat.

Prüfungsausschuss

Der Verwaltungsrat hat den Charakter der Gesellschaft als Kapitalanlagegesellschaft sowie ihre Größe überprüft und ist unter Berücksichtigung beider Aspekte zu dem Schluss gekommen, dass kein eigener Prüfungsausschuss erforderlich ist, da der Verwaltungsrat diese Funktion übernimmt.

Politische Beiträge und Spendenbeiträge

Die Gesellschaft leistete im Laufe des Jahres keine offenzulegenden Spenden oder offen zu legenden politischen Beiträge.

Buchhalterische Aufzeichnungen

Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass er alle Anforderungen der Abschnitte 281 bis 285 des Companies Act 2014 in Bezug auf die angemessenen buchhalterischen Aufzeichnungen erfüllt hat, indem er Buchhalter eingestellt hat, die über die entsprechenden Fachkenntnisse verfügen und indem er der Finanzfunktion die passenden Ressourcen zur Verfügung gestellt hat. Die buchhalterischen Aufzeichnungen der Gesellschaft werden in Kilmore House, Spencer Dock, Northwall Quay, Dublin 1 aufbewahrt.

Statement zu den maßgeblichen Prüfinformationen

Soweit dem Verwaltungsrat bekannt ist, liegen keine maßgeblichen Prüfinformationen vor, die den gesetzlichen Prüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte ergriffen, die er/sie als Verwaltungsratsmitglied ergreifen musste, um Kenntnisse von allen maßgeblichen Prüfinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die gesetzlichen Prüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG hat sich bereit erklärt, das Mandat als unabhängiger Wirtschaftsprüfer Companies Act 2014 weiterzuführen.

On behalf of the Board on:

Keith Milne
Director

Damien Owens
Director

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch vorwiegende Anlage in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, sodass mittelständische bis kleine Unternehmen, gemessen an der Marktkapitalisierung, den Hauptfokus des Portfolios bilden.

Fondsbericht

Im gesamten Berichtszeitraum herrschte ein makroökonomisch und vor allem politisch schwieriges Klima für die europäischen Aktienmärkte. Ab Oktober wurden die Aktienmärkte geradezu ausverkauft. Die bekannten politischen Risiken lösten wachsende Sorgen bei den Anlegern aus – die Gefahr eines Handelskriegs zwischen den USA und China, der ungeklärte Brexit, die Lage in Italien und die Proteste der „Gelbwesten“ in Frankreich sorgten dafür, dass vor allem risikoreiche Aktien völlig losgelöst von fundamentalen Unternehmensdaten in großem Umfang verkauft wurden. Dazu kamen erhebliche Mittelabflüsse im November, sodass Positionen zwangsweise aus dem Fonds verkauft werden mussten. Zu Jahresbeginn kehrte sich die Tendenz an den Aktienmärkten um. Die Marktteilnehmer sahen etwas positiver gestimmt auf die politischen Risiken, zudem profitierten Aktien von der Zinspolitik der Zentralbanken. In der Folge erholten sich die Aktienmärkte deutlich von ihren zuvor erlittenen starken Verlusten – wieder jedoch weitgehend losgelöst von fundamentalen Unternehmensdaten. Via Twitter beendete US-Präsident Trump die Erholung des Aktienmarkts im Mai und fachte den Handelskonflikt erneut an. Daraufhin stellten die Marktteilnehmer zunehmend infrage, ob die Weltwirtschaft wirklich so stark wachsen könne wie prognostiziert – und ihnen verging mehr und mehr der Risikoappetit.

Im Berichtszeitraum nahmen wir solide, eher defensive Wachstumswerte ins Portfolio auf. Dazu zählen beispielsweise die Aktien Amplifon (Italien). Der Einzelhändler für Hörgeräte ist weltweit Marktführer, wächst strukturell und zählte mit einem Kursplus von 54% zu den Gewinnern im Fonds. Auch Titel des britischen Medizintechnikunternehmens BTG legten mit 48% kräftig zu. Weiterer Top-Performer im Portfolio waren die Aktien von Entertainment One, einer in London gelisteten Produktionsfirma für Fernseh- und Kinofilme. Den Aktienkurs beflügelte ein Übernahmeangebot des US-Unternehmens Hasbro. Wir realisierten Gewinne und verkauften unsere Position in Entertainment One komplett. Zu den Verlierern im Fonds zählten dagegen Titel des britischen Online-Fashionretailers Asos (-47%), dessen Aktien wir komplett verkauften. Auch der niederländische Metallurgiekonzern AMG ließ Federn und verlor 43%. Ebenfalls belastete der französische Titel Maisons du Monde die Fondsperformance mit einem Minus von 43%.

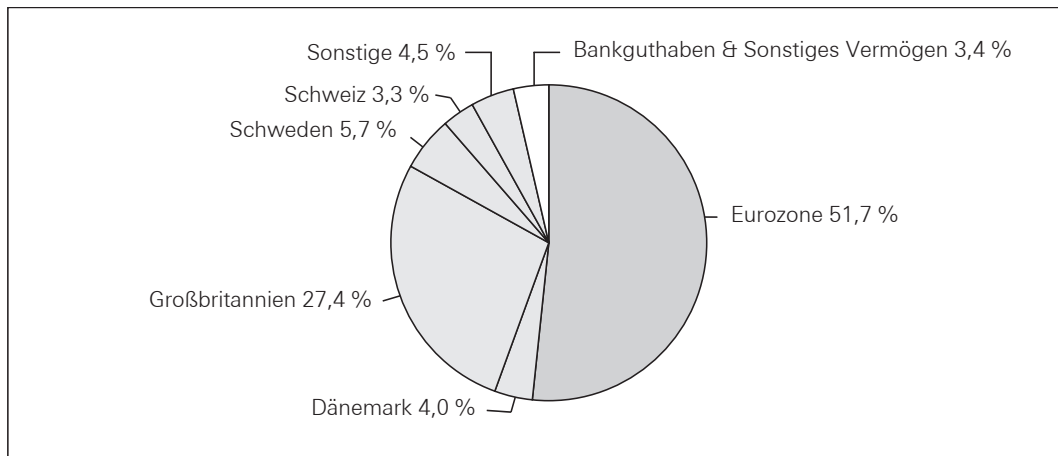
Neu im Fonds ist die britische GB-Group, ein Spezialist für Identitätsmanagement – wir sind vom Geschäftsmodell überzeugt und erwarben Aktien des Unternehmens. Ebenfalls neu sind zwei Hersteller von pharmazeutischen Produkten für die Tiermedizin. Wir nahmen Titel des französischen Unternehmens Virbac und des britischen Herstellers Dechra Pharmaceuticals auf. Neu aufgenommen haben wir auch Aktien von Befesa (Industrie- und Metallrecycling, Deutschland) und Gestamp Automoción (Automobilzulieferer, Spanien).

Wir trennten uns von Titeln mit kontinuierlich schlechter Performance. Nicht mehr im Portfolio sind die Titel Flow Traders (Marketmaker, Niederlande), Europcar (Autovermietung, Frankreich) und Fnac (Händler für Elektronik, Frankreich).

Wertentwicklung in %

- 2,48 (Klasse A)
- 1,74 (Klasse B)
- 1,71 (Klasse C)
- 7,19 (Klasse BN (GBP))
- 1,74 (Klasse BN)
- 1,04 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019



Nettofondsvermögen EUR

554.805.562

Fondsanteile im Umlauf

983.631,592 (Klasse A)
 647.245,102 (Klasse B)
 267.319,420 (Klasse C)
 10,000 (Klasse BN (GBP))
 10,000 (Klasse BN)
 132.000,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

307,60 (Klasse A) (EUR)
 320,51 (Klasse B) (EUR)
 117,91 (Klasse C) (EUR)
 107,19 (Klasse BN (GBP))
 98,80 (Klasse BN) (EUR)
 100,54 (Klasse X) (EUR)

ISIN

IE0002921975 (Klasse A)
 IE00B40ZVV08 (Klasse B)
 IE00BYY02C96 (Klasse C)
 IE00BGJWXR61 (Klasse BN (GBP))
 IE00BF2FJT96 (Klasse BN)
 IE00B5WKN813 (Klasse X)

WKN

987735 (Klasse A)
 A0YAYL (Klasse B)
 A14V5S (Klasse C)
 A2N486 (Klasse BN (GBP))
 A2H50Q (Klasse BN)
 A1JCJX (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er vorwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert, sodass Unternehmen aus Wachstumssektoren den Schwerpunkt des Anlageportfolios bilden.

Fondsbericht

Der Fonds ist im Rahmen des französischen Steuersystems „Plan d'Épargne en Actions“ (PEA) zugelassen.

Zu Beginn des Berichtszeitraums schickten der zunächst weiter eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA und China, schwächere Wirtschaftsdaten, die fortgesetzten Zinserhöhungen der US-Notenbank und eine Reihe politischer Risiken die Aktienkurse anfangs auf Talfahrt. Ab Beginn 2019 hellten sich die Aussichten wieder auf. Somit wurden die übertriebenen Kursrückgänge an den Aktienmärkten bis zum Ende des Berichtszeitraums zum Großteil wieder aufgeholt. Via Twitter beendete US-Präsident Trump die Erholung des Aktienmarkts im Mai und fachte den Handelskonflikt erneut an. Daraufhin stellten die Marktteilnehmer zunehmend infrage, ob die Weltwirtschaft wirklich so stark wachsen könne wie prognostiziert – und ihnen verging mehr und mehr der Risikoappetit.

Im Berichtszeitraum schwächten wir den zyklischen Akzent im Fonds ein wenig ab und stärkten im Gegenzug unsere Beteiligungen in Branchen, die als defensiv gelten.

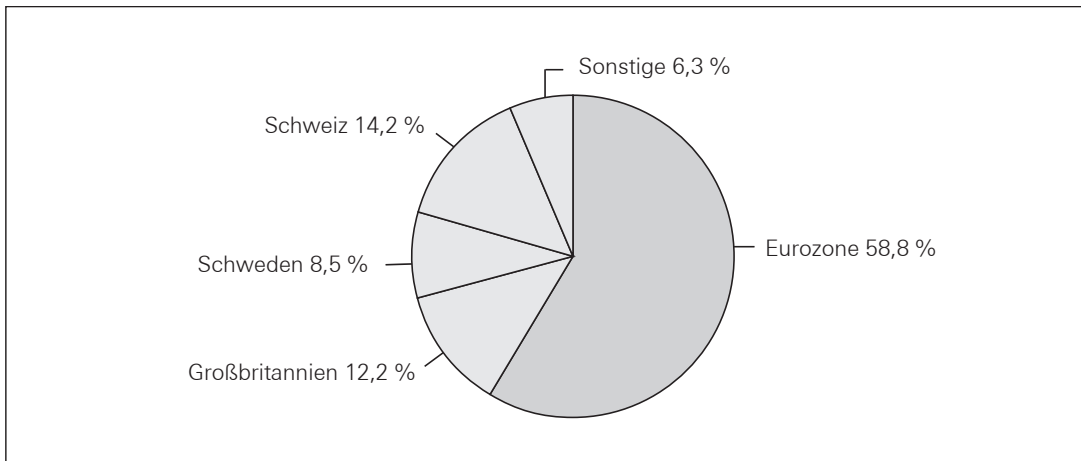
So stockten wir unsere Aktienbestände auf im britischen Großhandels- und Logistikkonzern Bunzl, in der französischen Getränke- und Lebensmittelgruppe Danone, im britisch-niederländischen Hersteller von Verbrauchsgütern Unilever sowie dem französischen Gamingspezialisten Ubisoft. Wir nahmen Aktien des europäischen Flugzeugbauers Airbus neu ins Portfolio auf. Zudem erwarben wir eine erste Beteiligung am deutschen Zahlungsabwickler Wirecard. Neu im Fonds sind auch Aktien von Mowi, dem weltweit größten Betreiber von Zuchtlachsfarmen. Neue Beteiligungen erwarben wir zudem an Neste (Weltmarktführer für Kraftstoffe aus regenerativen Quellen, Finnland), Straumann (Medizintechnik, Schweiz), Richemont (Luxusgüter, Schweiz) und Anheuser-Busch InBev (Brauerei, Belgien). Weiterer Neuzugang im Portfolio ist der deutsche Versicherer Allianz – das Unternehmen zählt zu den weltweit größten Versicherungskonzernen und überzeugt durch sehr stabiles Wachstum.

Unter Gewinnmitnahmen veräußerten wir unsere gesamte Beteiligung am schwedischen Bergbaukonzern Boliden sowie an Smith & Nephew (Medizintechnik, Großbritannien), Greencore (Nahrungsmittel, Irland) und Nibe (Industriekonglomerat aus Schweden). Nach einer zuvor starken Kursrally reduzierten wir zudem unsere Position in der dänischen Medizintechnikfirma Coloplast und sicherten Gewinne für den Fonds. Nicht mehr im Portfolio vertreten sind Aktien von BIC (Hersteller von Kugelschreibern und Einwegfeuerzeugen, Frankreich), Just Eat (Bestellplattform für Essen, Großbritannien) und Ambu (Medizintechnik, Dänemark). Kompletz trennten wir uns auch von den Titeln des britischen Online-Fashionretailers Asos. Das Unternehmen kämpft mit sinkenden Margen und härterem Wettbewerb. Auch Aktien des dänischen Biotech-Unternehmens Novozymes verkauften wir komplett, ebenso Titel des deutschen Autozulieferers Continental.

Zu den Werten mit den höchsten Beiträgen zur Portfolioperformance zählten Wirecard (Finanzdienstleister, Deutschland), Danone (Lebensmittel & Getränke, Frankreich) und ASML (Halbleiter, Niederlande). Dagegen belastete unsere Untergewichtung im Schweizer Nahrungsmittelkonzern Nestlé die Performance. Ebenfalls negativ zur Wertentwicklung im Fonds trugen unsere Positionen in Asos (Online-Fashionretailer, Großbritannien) und Fresenius Medical Care (Dialyseprodukte und -dienstleistungen, Deutschland) bei.

Wertentwicklung in %

- 1,23 (Klasse A)
- 0,46 (Klasse B)
- 0,46 (Klasse C)
- 8,60 (Klasse BN (GBP))
- 0,48 (Klasse BN)
- 0,25 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

509.541.020

Fondsanteile im Umlauf

568.968,332 (Klasse A)
 231.771,266 (Klasse B)
 144.947,404 (Klasse C)
 10,000 (Klasse BN (GBP))
 10,000 (Klasse BN)
 104.650,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

183,74 (Klasse A) (EUR)
 259,88 (Klasse B) (EUR)
 236,69 (Klasse C) (EUR)
 108,60 (Klasse BN (GBP))
 98,16 (Klasse BN) (EUR)
 99,95 (Klasse X) (EUR)

ISIN

IE0002921868 (Klasse A)
 IE00B3ZLWY60 (Klasse B)
 IE00B4YWB283 (Klasse C)
 IE00BGJWXT85 (Klasse BN (GBP))
 IE00BFNQ8943 (Klasse BN)
 IE00BFNQ8C78 (Klasse X)

WKN

987736 (Klasse A)
 A0YAYM (Klasse B)
 A1C31F (Klasse C)
 A2N487 (Klasse BN (GBP))
 A2H8W9 (Klasse BN)
 A2H8XB (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in ein Portfolio von Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren investiert und Investmentanteile (Fonds) die an einem anerkannten Markt gehandelt werden. Der Fonds kann bis zu 100% seines Nettovermögens in Investmentfonds gemäß den von der Zentralbank festgelegten Bedingungen anlegen.

Fondsbericht

Zu Beginn des Geschäftsjahres und wieder im Dezember sanken die Kurse an den globalen Aktienmärkten stark, bedingt durch Rezessionsbefürchtungen. Zu den Belastungsfaktoren gehörten der schwelende Handelskonflikt zwischen den USA und China, der Haushaltsstreit zwischen Italien und der EU, die Unsicherheit bezüglich eines Brexits und – neben Krisen in einigen Schwellenländern – der zunächst noch restriktive Kurs der US-Notenbank. Zudem befürchteten die Marktteilnehmer ein Rückgang der Gewinnmargen der Unternehmen.

Ab Januar 2019 bis in das zweite Quartal 2019 hinein legten die Kurse dann kräftig zu, nachdem sich die vorhergehende Korrektur als übertrieben herausgestellt hatte. Im Mai sanken sie dann wieder leicht, nachdem US-Präsident Trump angekündigt hatte, die Importzölle für chinesische Waren zu erhöhen. In den Sommermonaten mehrten sich die Anzeichen für eine wieder expansivere Geldpolitik – entsprechend erholten sich die Aktienmärkte. Weitere positive Impulse kamen von der temporären Entspannung im Handelskonflikt der USA mit China. Allerdings schwächten sich die Kurse in der ersten Augushälfte temporär ab, nachdem Trump mit der Ankündigung zusätzlicher Zölle auf chinesische Waren im Handelsstreit den Druck auf China erhöht hatte. Ab Mitte August gab es dann wieder moderatere Stimmen sowohl aus dem Weißen Haus als auch aus China, und die Aktienkurse erholten sich wieder.

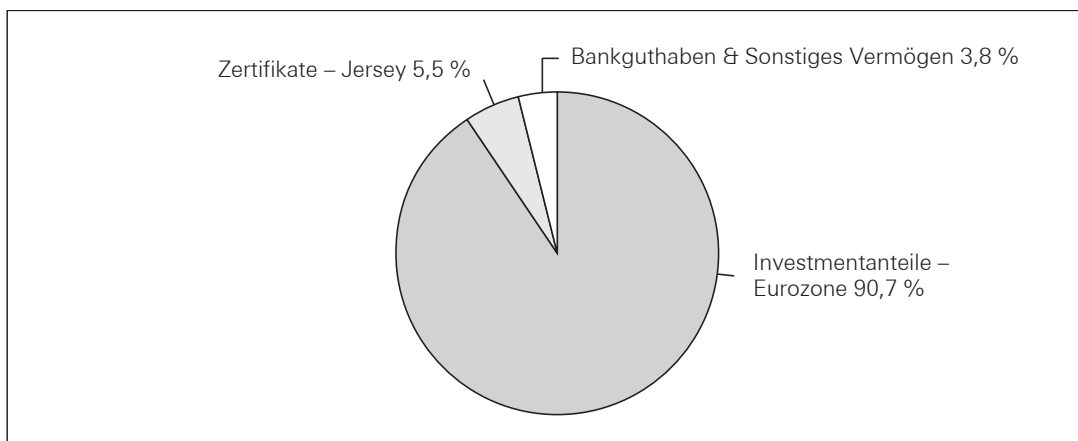
In diesem Umfeld erzielte der Aktienindex MSCI Europa aus Euro Sicht einen Wertzuwachs von 5,74%, der MSCI USA legte um 10,28% zu, der MSCI Japan blieb dagegen mit einem Plus von 1,53% deutlich zurück, während der MSCI Emerging Markets 4,39% gewann. Der Fonds legte im Berichtszeitraum aus Sicht eines Euroanlegers um 3,03% zu.

In der Berichtsperiode haben wir die grundsätzlich breite Diversifikation des Fondsvermögens beibehalten. Der primär in Aktienfonds investierte Fonds war mit einer Nettoaktienquote von knapp 97% in den Oktober gestartet. Zu Beginn hatten sich sowohl das fundamentale als auch das technische Umfeld für Aktien verschlechtert, und mit der Gemengelage aus politischen Stürzen und weltweiter Wachstumsverlangsamung waren die Risiken gestiegen. Sowohl taktische Indikatoren als auch unser Risikomanagement führten zu Signalen, die einen Abbau der Aktienquote nach sich zogen. Dadurch konnten wir insbesondere im Verlauf des Dezembers einen Teil der Kursverluste abfedern. Anfang 2019 konnte der Fonds an der Bärenmarkttrallie partizipieren, nachdem wir zügig die noch vorhandenen Absicherungspositionen aus dem vorherigen Quartal abgebaut hatten. Im Januar und Februar 2019 wurde die Quote in mehreren Schritten aufgebaut. Zum einen hatte sich die Markttechnik wieder verbessert. Zum anderen erwarteten wir eine deutliche Verlangsamung des Zinserhöhungszyklus in den USA.

Anfang April wurde die Aktienquote von gut 81% zunächst um etwa 7%-Punkte aufgestockt, weil sich die Unternehmens- und Wirtschaftsdaten stabilisierten. Nach der überraschenden Eskalation des Handelskonflikts zwischen den USA und China sahen wir ein erhöhtes Risiko für Kursrückschläge und reduzierten deshalb die Netto-Aktienquote bis Mitte Mai über Aktienindex-Futures um bis zu 10%-Punkte. Dadurch konnten die Kursverluste begrenzt werden. In der zweiten Maihälfte und Anfang Juni nutzen wir das wieder niedrigere Kursniveau, um die Netto-Aktienquote um ca. 12%-Punkte aufzustocken, zumal sich die relative Attraktivität von Aktien im Vergleich zu Anleihen signifikant verbessert hatte. Diese Aufstockung wurde im August allerdings nach Trumps Ankündigung neuer Strafzölle auf chinesische Produkte wieder mehr als kompensiert. In der zweiten Augushälfte und Anfang September erhöhten wir die Aktienquote dann wieder um ca. 20%-Punkte – insbesondere vor dem Hintergrund der erwarteten expansiveren Geldpolitik der US-Notenbank und der EZB. Ende September lag die Netto-Aktienquote bei knapp 96% aller Anlagen.

Wertentwicklung in %

3,05 (Klasse A)
 4,02 (Klasse Y)
 3,48 (Klasse BN)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

39.176.602

Fondsanteile im Umlauf

67.451,238 (Klasse A)
 250.718,730 (Klasse Y)
 10,000 (Klasse BN)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

83,09 (Klasse A)
 133,90 (Klasse Y)
 100,24 (Klasse BN)

ISIN

IE0003722596 (Klasse A)
 IE00B9HHB700 (Klasse Y)
 IE00BF2FJJ98 (Klasse BN)

WKN

987737 (Klasse A)
 A1J8U2 (Klasse Y)
 A2H50F (Klasse BN)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Japan investiert, die im Tokyo Stock Price Index (TOPIX) enthalten sind.

Fondsbericht

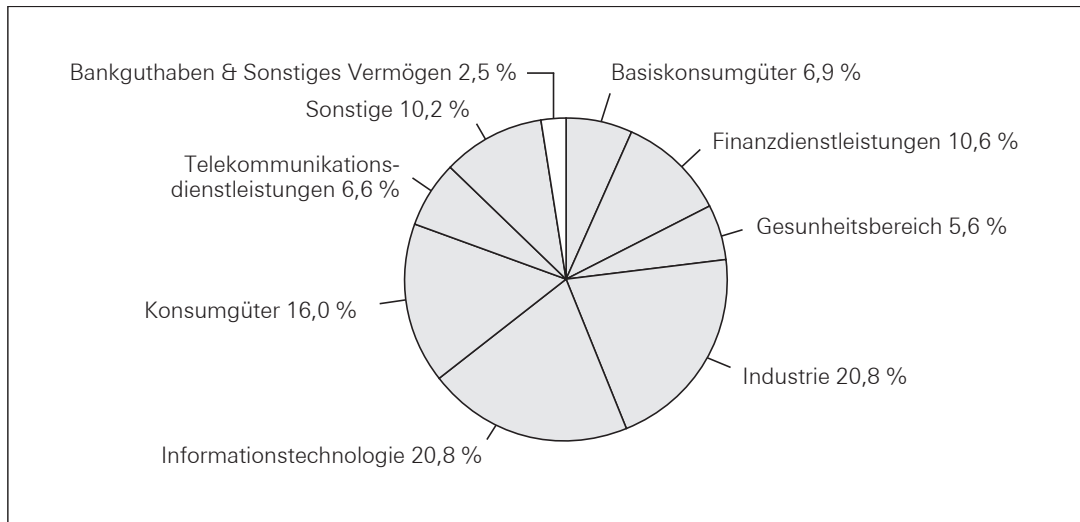
Sowohl Sektorallokation als auch Einzeltitelauswahl hatten negative Effekte, wobei sich Letztere ungleich stärker auswirkte. Positive Beiträge leisteten eine Übergewichtung in den Sektoren Elektrogeräte, Information und Kommunikation sowie Einzelhandel und eine Untergewichtung in den Sektoren Öl- und Kohleprodukte, Banken, Wertpapier- und Rohstoff-Futures sowie Eisen und Stahl. Positionen in den Sektoren Chemie, Dienstleistungen, Maschinenbau, Präzisionsinstrumente, Pharma sowie Fischerei, Land- und Forstwirtschaft belasteten die Wertentwicklung.

Bei der Aktienausswahl steigerten übergewichtete Positionen in Dai-ichi Seiko und NEC (Elektrogeräte), Nihon Unisys und TIS (Information und Kommunikation), Itochu Corp. (Großhandel) und Like (Dienstleistungen) die Wertentwicklung. Positionen in Asahi Kasei (Chemie), Oji Holdings (Zellstoff und Papier), Maruha Nichiro (Fischerei, Land- und Forstwirtschaft), INPEX Corp. (Bergbau) und Isuzu Motors (Transporttechnik) sowie die Nullgewichtung von Daiichi Sankyo (Pharma) minderten den Ertrag dagegen.

Nach einem kräftigen Rückgang im Q4 2018 zeigte sich die Tokioter Börse im Großen und Ganzen richtungslos. Der TOPIX Index pendelte seit Anfang Januar um die 1.500 bis 1.600 Zähler. Dem lag Ungewissheit um die Weltwirtschaft zugrunde. Japanische Unternehmen reagierten auf die unsichere weltwirtschaftliche Lage mit einer Abwärtskorrektur ihrer Gewinnprognosen für das laufende Geschäftsjahr auf reichlich 1% im Jahresvergleich. Die Fed ist wieder auf eine expansive Geldpolitik umgeschwenkt, und der Yen legte auf ein Niveau von 107 bis 108 Yen/USD zu, was die Exporteure unter Druck brachte. Da Value-Aktien im Berichtszeitraum abgesehen von kurzfristigen Ausschlägen die meiste Zeit über weiterhin schlechter abschnitten als Growth-Werte, gelang es dem Portfolio nicht, attraktive Renditen zu generieren. Der Trend könnte noch länger anhalten, sollte früher oder später aber wieder zu einem fundamental gesteuerten Markt zurückfinden. Wir beurteilen den Gesamtmarkt im Grunde neutral – ohne klare Trends, solange die globale Unsicherheit anhält. Trotz der schwierigen Bedingungen gehen wir davon aus, dass sich die Bottom-up-Einzeltitelauswahl durchsetzt. Wir bauen die Über-/Untergewichtungen von Positionen mit hohem/niedrigem Überzeugungsgrad nach und nach aus. Dabei konzentrieren wir uns weiter auf die Ermittlung unpopulärer Unternehmen mit zunehmender Ertragsdynamik und attraktiven Bewertungen.

Wertentwicklung in %

- 7,19 (Klasse A)
- 6,57 (Klasse B)
- 6,50 (Klasse BN)
- 6,00 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

30.759.704

Fondsanteile im Umlauf

- 236.399,704 (Klasse A)
- 18.400,000 (Klasse B)
- 10,000 (Klasse BN)
- 149.350,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

- 53,57 (Klasse A)
- 226,94 (Klasse B)
- 91,71 (Klasse BN)
- 93,20 (Klasse X)

ISIN

- IE0003722711 (Klasse A)
- IE00B42CGK39 (Klasse B)
- IE00BD1K6K10 (Klasse BN)
- IE00BD1K6L27 (Klasse X)

WKN

- 989437 (Klasse A)
- A0YAYN (Klasse B)
- A2H8XN (Klasse BN)
- A2H8XP (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere internationaler Wachstumsunternehmen investiert.

Fondsbericht

Zunächst schickten der weiter eskalierende Handelskonflikt zwischen den USA und China, schwächere Wirtschaftsdaten, die fortgesetzten Zinserhöhungen der US-Notenbank und eine Reihe politischer Risiken die Aktienkurse auf Talfahrt; ab Anfang 2019 hellten sich die Aussichten wieder auf. Der einsetzende Kursaufschwung setzte sich bis zum Ende des Berichtsjahres fort – wenn auch unter zum Teil starken Schwankungen. Während der immer wieder aufflammende Handelskonflikt, damit verbundene Rezessionsängste und das Brexit-Drama belasteten, sorgte die wieder zunehmend lockere Geldpolitik der führenden Notenbanken für positive Impulse

Die Kursverluste an den Aktienmärkten in den letzten drei Monaten von 2018 nutzten wir dazu, um unsere Positionen in einigen ausgewählten Technologie und Halbleitertiteln zu unseres Erachtens günstigen Einstiegskursen nochmals aufzustocken.

So bauten wir zum Beispiel unsere Beteiligungen an der Halbleiterfirma ASML (Niederlande) ebenso weiter aus wie am US-Technologieunternehmen Microsoft (Soft- und Hardware). Die dafür erforderliche Liquidität stammte aus dem Verkauf und aus Reduktionen anderer Positionen im Fonds – darunter in den US-Unternehmen Colgate-Palmolive (Konsumgüter), Monster Beverage (Getränke) und Anthem (Krankenversicherungen).

Im Q2 des Berichtsjahres nahmen wir Aktien des europäischen Flugzeugbauers Airbus ins Portfolio auf. Infolge starken Flugverkehrs kann der Konzern für die kommenden Jahre ein prall gefülltes Orderbuch vorweisen. Modernisierte Kurzstreckenflugzeuge bieten zudem Preis- und Mixvorteile. Auch neu in den Fonds aufgenommen wurde eine Beteiligung an einem der größten US-Versicherungsmakler, Marsh & McLennan. Stetiges organisches Wachstum und sukzessiv steigende Margen machen diesen defensiven Wachstumswert zu einem attraktiven Investment. Dagegen verkauften wir komplett unsere Beteiligungen an Rockwell Automation (Automatisierungstechnik, USA) und Blackstone (Private Equity, USA) und sicherten Gewinne für den Fonds.

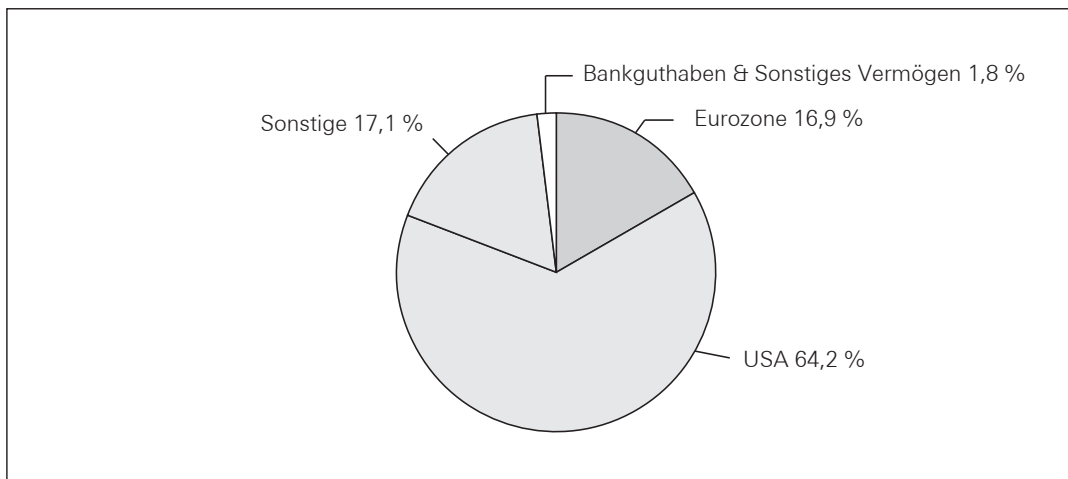
Zu Anfang des zweiten Berichtshalbjahres erwarben wir Aktien von IHS Markit. Der britische Spezialist für Daten und Informationsdienste überzeugt mit seinem breitgefächerten Dienstleistungsportfolio, expandierenden Margen und einem stabilen organischen Wachstum. Ein weiterer Neuzugang im Fonds war Mowi, der weltweit größte Betreiber von Zuchtlachsfarmen. Wir halten die Kombination aus stetigem Wachstum und attraktiven Dividenden für vielversprechend umso mehr, als das Angebot an Lachs auf absehbare Zeit nicht mit der konstant steigenden Nachfrage wird Schritt halten können. Dagegen verkauften wir komplett unsere Position in der dänischen Biotechnologiefirma Novozymes, unter anderem weil sich die Erwartungen in der Sparte Biotreibstoffe zunächst als zu ambitioniert erwiesen hatten.

Im Schlussquartal des Berichtszeitraumes bauten wir eine erste Beteiligung in der irischen Ingersoll-Rand auf, einem der weltweit größten Klimatechnologienbauer. Der hohe Umsatzanteil von Firmenkunden lässt ein stabiles, hochmarginiges Geschäft erwarten. Mit dem Erwerb von Papieren der Allianz expandierten wir unser relativ geringes Exposure im Finanzsektor. Der Versicherer punktet mit einem stabilen Ergebniswachstum, einer hohen Kapitalrückführung an Aktionäre und selektiven Übernahmen. Hingegen reduzierten wir nach guter Wertentwicklung unsere Position im US-Getränkedosenersteller Ball Corporation. Zudem verkauften wir alle Aktien von Netflix, da der weltweit schwächere Ausblick für die Abonnentenzahlen die Bewertung des US-Filmstreamingdienstes als zu hoch erscheinen ließ

Zu den Werten mit den höchsten Performancebeiträgen im Berichtsjahr zählten Microsoft, Ball Corporation und ASML. Dagegen belasteten der US-Hersteller von Computer und Videospiele, Activision Blizzard, der britische Onlineversandhändler ASOS und der belgische Materialtechnologie und Recyclingkonzern Umicore die Wertentwicklung des Fonds.

Wertentwicklung in %

6,41 (Klasse A)
7,53 (Klasse BN)
8,27 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

68.682.845

Fondsanteile im Umlauf

768.408,790 (Klasse A)
10.000,000 (Klasse BN)
54.599,595 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

79,51 (Klasse A)
117,05 (Klasse BN)
117,57 (Klasse X)

ISIN

IE0003723560 (Klasse A)
IE00BFNQ8D85 (Klasse BN)
IE00BFNQ8F00 (Klasse X)

WKN

989439 (Klasse A)
A2H8XC (Klasse BN)
A2H8XD (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz in Europa investiert, wobei mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in osteuropäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert sind.

Fondsbericht

Die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten gaben im vierten Quartal 2018 stark nach und preisten Rezessionsängste der Anleger ein. Die Wirtschaftsdaten verschlechterten sich als Folge des eskalierenden Handelsstreits zwischen den USA und China deutlich. Im neuen Jahr setzte jedoch eine Kurserholung ein. Im Handelsstreit zeichnete sich eine Annäherung zwischen den USA und China ab, und die US Notenbank verkündete, vorerst von weiteren Zinserhöhungen abzusehen. Das Blatt wendete sich jedoch, als US-Präsident Trump Anfang Mai via Twitter den schwelenden Handelskonflikt mit China wieder anfachte. Die politischen Unsicherheiten machen sich vermehrt in der Investitionsbereitschaft von Unternehmen bemerkbar. In diesem Umfeld konnten sich die Börsen Osteuropas vergleichsweise gut behaupten.

Der sinkende Ölpreis drückte zunächst die Kurse an den Börsen Russlands. Daraufhin reduzierten wir im vierten Quartal unsere Übergewichtung Russlands im Portfolio, nahmen jedoch zwei russische Goldproduzenten neu in den Fonds auf: Polymetal und Polyus Gold. Im ersten Quartal erholte sich der Preis für Rohöl der Sorte Brent wieder sukzessive, US-Sonderermittler Robert Mueller konnte in seinem lang erwarteten Bericht keine Zusammenarbeit US-Präsidenten Trump mit Russland nachweisen. In der Folge erholten sich die Kurse wieder deutlich und wir bauten 2019 unser Übergewicht in Russland wieder aus. Im zweiten Quartal 2019 machten hohe Dividenden und ein robustes ökonomisches Umfeld Russland für Investoren interessant. Wir sicherten vereinzelt Gewinne für den Fonds und reduzierten unsere Beteiligungen an Gazprom Neft (Öl & Gas), X5 Retail (Lebensmitteleinzelhandel) und Yandex (Internetdienste). Die verbesserten Beziehungen Russlands und der Ukraine seit der Amtsübernahme von Präsident Zelensky führte zu weiter steigenden Aktienkursen. Der MSCI Russland-Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 27,2%.

Der polnische Aktienmarkt konnte sich dem globalen Kursrutsch im vierten Quartal 2018 entziehen. Polens Regierung kündigte im ersten Quartal 2019 an, vor den in diesem Jahr stattfindenden Europa- und Parlamentswahlen die Sozialausgaben deutlich zu steigern. Polnische Nebenwerte konnten ab Jahresbeginn, aufgrund von guten Geschäftszahlen, teilweise deutlich zulegen. Unsere Übergewichtung in diesem Segment zahlte sich dementsprechend aus. In der zweiten Hälfte des Berichtsjahrs war die Wertentwicklung der Aktienmärkte in Polen vor allem geprägt von der Schwäche der Finanztitel, dem Schwergewicht im MSCI-Polen-Index. Historisch niedrige Zinsen, eine weiter verschärfte Regulierung und mögliche Verluste aus CHF-Hypotheken lasteten auf den Kursen. Wir nutzen die Kursschwäche, um unsere Gewichtung im polnischen Finanzsektor auszubauen. Über den gesamten Berichtszeitraum verlor der MSCI-Polen-Index 5,9% an Wert.

In der Türkei konnte ein Teil des verloren gegangenen Vertrauens zurückgewonnen und die Landeswährung stabilisiert werden durch eine Anhebung der Zinsen auf 24,0% und die Bekanntgabe eines Wirtschaftsplans durch die türkische Regierung. Die sehr niedrigen Bewertungen in der Türkei nutzten wir in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zum Aufbau von Positionen in exportorientierten Industrieunternehmen und gut aufgestellten Konsumwerten. Im zweiten und dritten Quartal 2019 stockten wir unsere Positionen am Bosphorus weiter auf, etwa in dem Lebensmitteldiscounter BIM oder im Automobilhersteller Ford Otosan sowie dem Landmaschinenhersteller Turk Traktor. Die Leistungsbilanz verbesserte sich deutlich von -5,6% des BIP im Jahr 2017 auf einen Überschuss. Auch die Inflation sank im September deutlich und fiel auf wieder auf einen einstelligen Wert von 9,3% gegenüber dem Vorjahr. Die türkische Zentralbank senkte ihren Leitzins in zwei Schritten von 24,0% auf 16,5%, was zu einer deutlichen Entlastung der Realwirtschaft führte. Die türkische Börse gemessen am MSCI Türkei-Index verzeichnete einen Wertzuwachs von 26,3%.

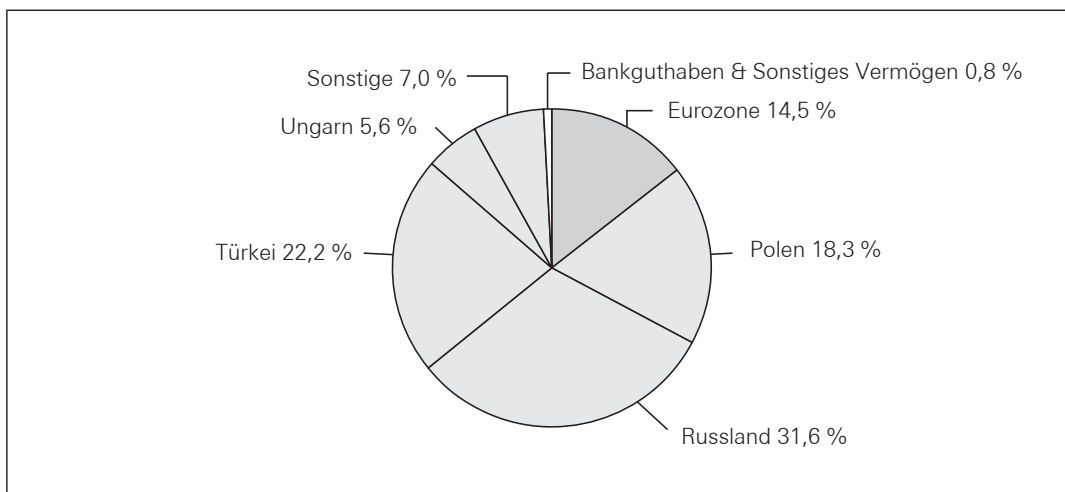
Griechenland kommt nach der fast zehn Jahre währenden Rezession langsam wieder auf einen leichten Wachstumspfad. Bei der Parlamentswahl konnte sich der reformorientierte konservative Herausforderer Nea Dimokratia

durchsetzen. In diesem Umfeld bauten auch wir unsere Positionierung in griechischen Aktien weiter aus und nahmen zum Beispiel Aktien des Raffineriekonzerns Motor Oil Hellas ins Portfolio auf. Die Kurse an den griechischen Börsen legten im Berichtszeitraum gemessen am MSCI-Griechenland-Index um 14,2% zu.

Wertentwicklung in %

14,12 (Klasse A)
 15,05 (Klasse B)
 15,09 (Klasse BN)
 15,90 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019



Nettofondsvermögen EUR

43.940.292

Fondsanteile im Umlauf

38.972,044 (Klasse A)
 307.300,026 (Klasse B)
 10,000 (Klasse BN)
 72.250,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

100,03 (Klasse A)
 108,57 (Klasse B)
 90,62 (Klasse BN)
 92,42 (Klasse X)

ISIN

IE0000111876 (Klasse A)
 IE00B42GXQ04 (Klasse B)
 IE00BFNQ8G17 (Klasse BN)
 IE00BFNQ8H24 (Klasse X)

WKN

577999 (Klasse A)
 A0YAYP (Klasse B)
 A2H8XE (Klasse BN)
 A2H8XF (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von in Japan ansässigen Unternehmen investiert, die an anerkannten Märkten in Japan notiert oder gehandelt werden. Der Fonds wird größtenteils in bis zu 35 Wertpapieren angelegt, wobei diese Zahl jedoch erhöht werden kann, wenn der Anlageverwalter dies für angemessen hält.

Fondsbericht

Der TOPIX ist im Q4 2018 um 17,8% gefallen und im Q1 2019 wieder um 6,5% gestiegen, sodass der Zeitraum von Dezember bis März bei einem Schlusstand des TOPIX von 1.591,64 Punkten mit einem Verlust von 12,84% beendet wurde. Der Fonds verzeichnete ein Minus von 12,84% und blieb hinter der Benchmark um 1,61% zurück.

Der TOPIX ist im Q2 2019 um 2,5% gefallen und hat sich im Q3 2019 um 2,3% erholt, sodass der Zeitraum von April bis September bei einem Schlusstand des TOPIX von 1.587,80 Punkten mit einem Verlust von 0,2% beendet wurde. Der Fonds verzeichnete ein Plus von 1,50% und überrundete damit die Benchmark um 0,54%.

Im Q4 2018 brach Japans Aktienmarkt während des Monats Oktober ein, da die Anleger angesichts steigender langfristiger US-Zinsen und Bedenken über eine Konjunkturabkühlung in China weniger risikofreudig waren. Im Januar belasteten Meldungen über eine sinkende iPhone-Produktion bei Apple, die Ergebnisse der Zwischenwahlen in den USA, Handelsspannungen zwischen den USA und China und eine schwache Entwicklung der US-Technologiewerte die japanischen Aktienmärkte. Im Dezember löste dann die Verhaftung der CFO von Huawei große Bedenken hinsichtlich der Spannungen zwischen den USA und China aus. Die Entscheidung des Offenmarktausschusses der Fed, die Zinsen anzuheben, führte zur vierten Zinserhöhung im Jahr 2018. Diese Erhöhung und der Ausblick auf weniger Zinsanhebungen im Jahr 2019 entsprachen den Marktprognosen. Allerdings begann Präsident Trump damit, den Fed-Vorsitzenden Powell für seine Einstellung öffentlich zu kritisieren.

Im Q1 2019 verlor der Markt während der ersten Handelssitzung des Jahres deutlich an Wert, reagierte aber dann mit einer starken Kursentwicklung, als die Fed eine vorsichtigere Haltung zu weiteren Zinserhöhungen einnahm. Im Februar kam es zu Kursschwankungen aufgrund der Meldungen über die Handelsgespräche zwischen den USA und China. Wegen der mangelnden Richtung und geringerer Impulse waren die Handelsvolumina gering. Im März beherrschten die Erwartungen über Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie Bedenken über die Weltwirtschaft weiterhin das Geschehen. Außerdem belasteten ein inverser Verlauf der US-Renditekurve nach der Sitzung des Offenmarktausschusses und die Ungewissheit rund um den Brexit die Märkte.

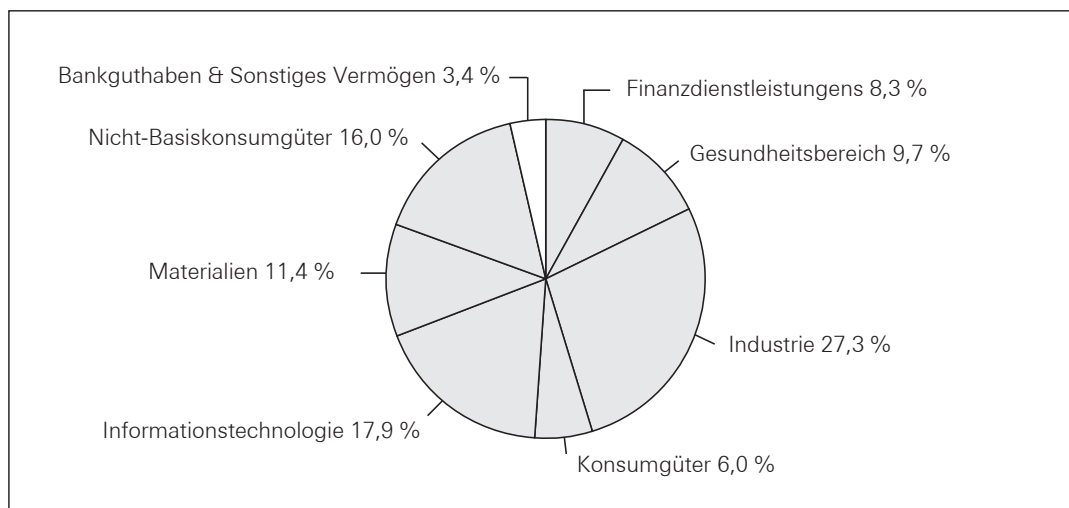
Im zweiten Quartal 2019 legten japanische Aktien im April zunächst zu. Dazu trugen Faktoren bei wie veröffentlichte Daten, die für das produzierende Gewerbe in China (PMI) und in den USA (ISM-Index) jeweils einen Anstieg auswiesen. Außerdem nahm der Optimismus bezüglich der Handelsverhandlungen zwischen den USA und China zu. Im Mai verzeichneten japanische Aktien einen Rücksetzer aus Sorge um enttäuschende Entwicklungen in der Weltwirtschaft aufgrund von Handelskonflikten. Die USA erhöhten die Zölle auf chinesische Importe, verhängten Sanktionen gegen Huawei und belegten Einfuhren aus Mexiko mit zusätzlichen Zöllen. Auch die Aufwertung des Yen auf 108 JPY gegenüber dem USD belastete den japanischen Markt. Im Juni wendete sich das Blatt für japanische Aktien, da der Fed-Chef andeutete, die Zinsen könnten nach der Anfang Juni verzeichneten Korrektur gesenkt werden.

Das löste Besorgnis über weitere US-Zölle auf mexikanische Importe aus. Der Markt erholte sich auf die Meldung hin, dass die Staatschefs der USA und Chinas auf dem G20-Gipfel in Osaka zusammentreffen könnten, aber auch, weil vermehrt mit einer Lockerung der Geldpolitik in den USA und Europa gerechnet wurde, obwohl die geopolitischen Risiken im Iran zunahmen und es in Hongkong groß angelegte öffentliche Proteste gab.

Im dritten Quartal 2019 legten japanische Aktien im Juli kräftig zu. Dafür gab es zwei Gründe: 1) Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China auf dem G20-Gipfel und 2) Stärke auf dem US-Markt, ausgelöst durch die Erwartung, dass die Geldpolitik gelockert wird. Hoffnungen auf eine deutliche Zinssenkung in den USA verblassten jedoch, als solide Arbeitsmarktdaten veröffentlicht wurden. Das Aufwärtspotenzial wurde auch dadurch begrenzt, dass die Erwartung auf Bodenbildung bei den Unternehmensgewinnen zurückging. Im August zogen weltweit die Anleihekurse an und die Aktienkurse fielen. Auslöser dafür war die Befürchtung einer Konjunkturabschwächung durch die Handelsreibereien zwischen den USA und China. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen fielen am 27. August auf ein Rekordtief von 1,47%, und die Renditekurve für US-Staatspapiere drehte sich. Der Aktienmarkt schwankte weiter, weil die Rezessionsangst zunahm. Der Hang Seng Index fiel im August aufgrund der anhaltenden Massendemonstrationen in Hongkong um 7,4%. Im September erholten sich japanische Aktien, weil die USA und China wieder Handelsgespräche aufnahmen und die Zinsen in den USA stiegen. Übermäßige Besorgnis um die Weltwirtschaft ließ nach, als sich FED-Chef Powell klar zu einer Lockerung der Geldpolitik bekannte. Die langfristigen US-Zinsen zogen an, was unter anderem besseren Konjunkturindikatoren in den USA zuzuschreiben war, und der Yen gab nach.

Wertentwicklung in %

- 1,79 (Klasse A)
- 0,87 (Klasse BN)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

34.964.287

Fondsanteile im Umlauf

- 269.355,000 (Klasse A)
- 105.094,000 (Klasse BN)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

- 89,14 (Klasse A)
- 104,24 (Klasse BN)

ISIN

- IE00B1F1VT06 (Klasse A)
- IE00BF2FJM28 (Klasse BN)

WKN

- A0LCBJ (Klasse A)
- A2H50J (Klasse BN)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er vorwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert, sodass Unternehmen aus Wachstumssektoren den Schwerpunkt des Anlageportfolios bilden. Der Fonds wird größtenteils in 25–40 Wertpapiere investieren.

Der Fonds ist im Rahmen des französischen Steuersystems „Plan d'Épargne en Actions“ (PEA) zugelassen.

Fondsbericht

Die Kurse an den Aktienmärkten sanken im Q4 2018 fast durchweg zweistellig. Zum zunächst weiter eskalierenden Handelskonflikt zwischen den USA und China gesellten sich zusätzliche Krisen, die die Anleger verunsicherten: ein weiterhin drohender harter Brexit, die politischen Probleme in Italien und Frankreich sowie eine signifikant schwächere Wirtschaftsdynamik in China. Die Aktienmärkte erholten sich jedoch wieder im neuen Jahr. Im zweiten Quartal 2019 fachte US-Präsident Trump Anfang Mai via Twitter den schwelenden Handelskonflikt mit China wieder an. Daraufhin stellten die Marktteilnehmer das globale Wirtschaftswachstum zunehmend infrage und wurden stärker risikoavers. Entsprechend litten zyklische Werte, immer gefragter waren dagegen ultra-defensive Titel.

Zu den Sektoren mit der besten Wertentwicklung gehörten Baumaterialien, Nahrungsmittel & Getränke sowie Technologie. Am schlechtesten schnitten Chemie, Gesundheitswesen und Einzelhandel ab.

Die starken Kursbewegungen zeigten sich auch bei unseren im Portfolio enthaltenen Titeln. Vor allem Gewinnwarnungen machten einigen Unternehmen in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu schaffen. Der Kurs des britischen Online-Modehändlers Asos brach ein, als das Unternehmen im Dezember die Gewinnziele für das laufende Geschäftsjahr 2018/19 überraschend senkte. Im Q3 2019 trennten wir uns komplett von diesem Titel. Auch der Kurs von Fresenius Medical Care stürzte im Q4 2018 ab, als der führende deutsche Anbieter von Dialyseprodukten und -dienstleistungen das erwartete Gewinnwachstum nach unten revidierte. Zudem dämpften Befürchtungen vor schärferen Regulierungen auf dem Hauptmarkt USA die Kursentwicklung im weiteren Berichtszeitraum.

Zu den Positionen mit dem besten Wertzuwachs im Portfolio zählte das deutsche Unternehmen HelloFresh, das sogenannte „Kochboxen“ im Abo anbietet. Die vorbereiteten frischen Zutaten bereitet der Abonnent nach dem mitgelieferten Rezept selbst zu. Die guten Wachstumsaussichten von HelloFresh wurden von den hervorragenden Zahlen für das zweite Quartal unterstrichen. Ebenfalls erfreulich entwickelte sich der Kurs des niederländischen Ausrüsters für Halbleiterproduzenten ASM International. Das Unternehmen überzeugte mit konstantem Wachstum und sehr guten Quartalszahlen. Die sehr gute Performance der Aktien von Coloplast, dem dänischen Hersteller von Produkten für die Stuhl- und Harninkontinenz, nutzten wir für Gewinnmitnahmen und verkauften im Berichtszeitraum unserer gehaltenen Anteile. Wir reduzierten auch unser Engagement in Assa Abloy, einer schwedischen Unternehmensgruppe, die elektromechanische Produkte wie Schließsysteme und Sicherheitstüren herstellt und vertreibt, und nahmen Gewinne mit. Zudem reduzierten wir unsere Position beim britischen Großhandels- und Logistikkonzern Bunzl nach starker Kursperformance.

Komplett verkauften wir unsere Position im dänischen Medizintechnikunternehmen Ambu. Der völlig überraschende Managementwechsel verringert die Visibilität, und die Produktpalette wurde neu aufgestellt. Wir trennten uns auch von unserem Engagement in der französischen BIC Group nach enttäuschendem Kursverlauf. Ebenfalls nicht mehr im Portfolio vertreten sind der französische Anbieter von Outdoor-Werbung J. C. Decaux, der deutsche Autozulieferer Continental und das dänische Biotech-Unternehmen Novozymes.

Zum Aufbau einer ersten Position nutzten wir eine Kursschwäche von Airbus. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums nahmen wir Titel des norwegischen Zuchtlachskonzerns Mowi ins Portfolio auf. Ebenfalls neu sind Aktien des größten europäischen passiven Vermögensverwalters Amundi und Aktien des dänischen Weltmarkt-

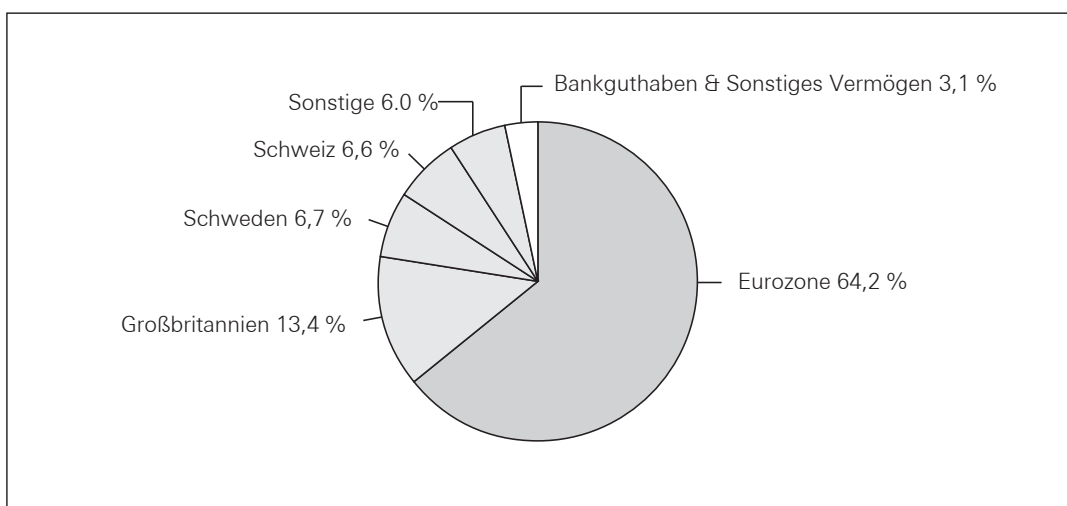
führers für Diabetesmedikamente, Novo Nordisk. Auch der deutsche Zahlungsdienstleister Wirecard zählt zu den Neuzugängen. Wirecard profitiert von der Marktkonsolidierung ebenso wie vom Trend, statt mit Bargeld per Karte zu zahlen. Ebenfalls neu sind der Versicherer Prudential und das Schweizer Zahnmedizinunternehmen Straumann, das im Markt für Zahnimplantate sehr gut aufgestellt ist.

Insbesondere die Titel HelloFresh, Danone und ASM International trugen positiv zur Wertentwicklung im Berichtszeitraum bei. Dagegen belastete unser Engagement in Asos, Fresenius Medical Care und Wacker Chemie.

Wertentwicklung in %

–5,92 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019



Nettofondsvermögen EUR

15.545.737

Fondsanteile im Umlauf

86.961,161 (Klasse B)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

178,77 (Klasse B)

ISIN

IE00B57RJ011 (Klasse B)

WKN

A1JCJZ (Klasse B)

Anlagegrundsatz

Ziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert, wobei der Schwerpunkt auf Kleinst- und Kleinunternehmen liegt, die an der Marktkapitalisierung gemessen werden, mit vielversprechenden langfristigen Wachstumsaussichten.

Fondsbericht

Die europäischen Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum gekennzeichnet von einer hohen Volatilität. Als sich im ersten Quartal die wirtschaftspolitischen Themen zuspitzten – Handelskonflikt, drohender Brexit und Italienkrise –, wurden die Marktteilnehmer nervös und trennten sich von Aktien. Betroffen waren vor allem kleinere Werte. Im zweiten Quartal gab es eine Kehrtwende, der Risikoappetit kehrte wieder zurück. Ab Mai jedoch – mit der Eskalation im Handelskrieg zwischen den USA und China – mehrten sich wieder die Kursausschläge, vor allem nach unten. Small Caps schnitten insgesamt schlechter ab als Large Caps, noch stärker gaben Micro Caps nach. Insbesondere im letzten Quartal 2019 entwickelten sich die Börsen negativ, bis es dann zu einer Stabilisierung kam. Im Berichtszeitraum schnitt der breite europäische Aktienmarkt (STOXX 600) mit einem Plus von 5,68% ab, während der Markt für Nebenwerte (STOXX Small 200) mit einem Zuwachs von 2,04% dahinter zurückblieb.

Die Fondsentwicklung ist wesentlich von der Wahl der Einzeltitel geprägt. Das Fondsmanagement strebt Investitionen in ausgewählte Titel von Unternehmen an, die Wachstum aufgrund von strukturellen Trends oder Produktideen erwarten lassen.

Im Berichtszeitraum blieb der Fonds deutlich hinter der Entwicklung am Aktienmarkt zurück. Ein Grund dafür war der starke Anstieg der Volatilität einzelner Titel im Nebenwertesegment; viele Titel reagierten auf Enttäuschungen innerhalb kürzester Zeit extrem stark.

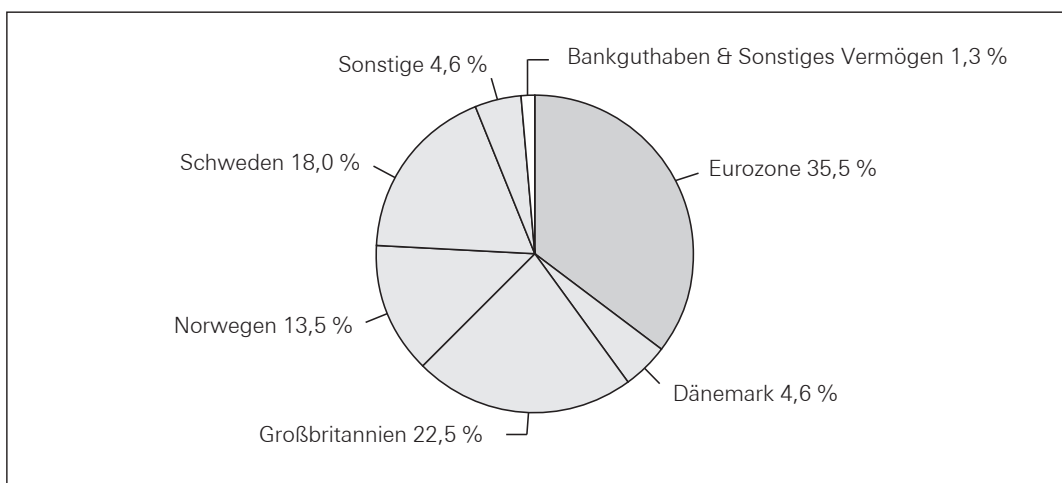
Mehrere Aktien im Fonds entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Dazu zählte die schwedische MIPS (50%), Spezialist für Schutzhelmtechnik. Das Unternehmen legte gute Zahlen vor und hob die Gewinnerwartungen an. Noch besser schnitt der in Norwegen notierte Wert des Lachszüchters Scottish Salmon Company ab (89%). Das erfolgreiche Unternehmen hatte sich zum Verkauf gestellt und wurde übernommen. Auch Keywords Studios (60%) erzielte ein starkes Wachstum. Wir verkauften den Wert, da wir das Kursziel als erreicht ansahen.

Enttäuschend hingegen entwickelte sich die Aktie von Asetek (–71%), Spezialist für Kühlsysteme in Rechnern mit hohen Anforderungen. Die Zahlen des Unternehmens fielen deutlich schwächer aus als erwartet, und die Gewinnprognose musste zweimal nach unten angepasst werden. Wir verkauften den Wert. Die Titel der in London notierten Accessor Technology Group (–70%), Entwickler von Lösungen für Zutrittssysteme bei Großveranstaltungen, stiegen zunächst deutlich, litten dann aber stark unter dem Ausverkauf kleinerer Werte. Auch die Ankündigung hoher Investitionen machte der Aktie zu schaffen. Die Aktie der britischen Learning Technologies (–31%), die im vorangegangenen Berichtsjahr sehr gut abgeschnitten hatte, schwankte im Berichtszeitraum stark und schnitt mit Verlust ab.

Wir trennten uns im Berichtsjahr von etlichen zyklisch reagierenden Aktien, die wir aufgrund der unsicheren makroökonomischen Aussichten und einer sich abschwächenden Wirtschaft skeptisch sehen. Dazu zählten die Titel der beiden deutschen Zulieferer für Nutzfahrzeuge SAF Holland und Jost-Werke sowie von MS Industries, einem Beteiligungsunternehmen aktiv in den Geschäftsfeldern Antriebstechnik und Ultraschall. Zudem verkauften wir Papiere von Firmen, deren Wert gestiegen war und deren Kursziel wir für erreicht hielten – darunter die schwedische Biophage und die britische Keywords Studios. Neu in den Fonds kauften wir Aktien der französischen Voltalia, Spezialist für erneuerbare Energien aus Wasserkraft, Wind und Biomasse. Das Unternehmen hat neue Projekte in der Pipeline und dürfte im Zuge der Energiewende stark wachsen. Weiterer Neukauf war der Titel der deutschen Steico. Das Unternehmen fertigt und vermarktet Baumaterialien auf Holzbasis. Zudem nahmen wir am Börsengang der irischen Uniphar teil, die sich auf die Vermarktung von Produkten in der Medizintechnik und anderer pharmazeutischer Produkte spezialisiert hat.

Wertentwicklung in %

- 3,47 (Klasse BN (GBP))
- 14,33 (Klasse A)
- 13,79 (Klasse B)
- 13,72 (Klasse BN)
- 12,83 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

30.015.006

Fondsanteile im Umlauf

- 10,000 (Klasse BN (GBP))
- 88.426,532 (Klasse A)
- 53.507,872 (Klasse B)
- 10,000 (Klasse BN)
- 2.800,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

- 96,53 (Klasse BN (GBP))
- 245,28 (Klasse A) (EUR)
- 151,21 (Klasse B) (EUR)
- 81,07 (Klasse BN) (EUR)
- 83,04 (Klasse X) (EUR)

ISIN

- IE00BGJWXV08 (Klasse BN (GBP))
- IE00B5M17487 (Klasse A)
- IE00BQ1YC516 (Klasse B)
- IE00BFNQ8J48 (Klasse BN)
- IE00BFNQ8L69 (Klasse X)

WKN

- A2N49U (Klasse BN (GBP))
- A1JCJW (Klasse A)
- A12AA0 (Klasse B)
- A2H8XG (Klasse BN)
- A2H8XJ (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Zinserträge und langfristige Kapitalzuwächse zu erzielen, indem er überwiegend in Schuldtitel von globalen Emittenten in Euro mit einer Laufzeit von bis zu fünf Jahren investiert.

Fondsbericht

Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich im letzten Quartal 2018 uneinheitlich. Während risikofreie Anleihen – gemessen beispielsweise an deutschen Bundesanleihen – deutlich zulegten, blieben Unternehmensanleihen sehr schwach. Die Risikoprämien auch für Unternehmensanleihen mit kurzen Restlaufzeiten stiegen signifikant. Die fundamentalen Bedingungen für die Unternehmen hatten sich nicht wesentlich verändert. Auch die politischen Risiken aus dem bisherigen Jahresverlauf standen im letzten Quartal 2018 weiterhin im Fokus der Marktteilnehmer. Zwar gab es vereinzelt durchaus positive Signale, doch wurden keine nachhaltigen Lösungen bei den Themen Handelskonflikt, Brexit und für die Schuldenkrise in Italien erzielt. Schließlich meldeten sich auch noch einmal die wichtigsten globalen Notenbanken zu Wort. Die US-Notenbank Fed setzte im Dezember 2018 mit einem weiteren Schritt um 25 Basispunkte ihren Zinserhöhungszyklus fort. Auch die Europäische Zentralbank behielt ihre Geldpolitik unverändert bei, verkündete jedoch in ihrer Dezember-Sitzung das Ende des EZB-Kaufprogramms für Wertpapiere ab dem Jahreswechsel.

Die europäischen Rentenmärkte starteten mit einer exzellenten Performance ins neue Jahr. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen sank im ersten Quartal 2019 deutlich und fiel im März sogar unter die Marke von null Prozent. Der Grund dafür waren einerseits überraschend schwache Konjunkturdaten in der Eurozone, andererseits ein Rückgang der Kerninflation im März. Die Europäische Zentralbank (EZB) reagierte darauf mit einem expansiven Impuls, indem sie ihre „Forward Guidance“ anpasste und den frühestmöglichen Termin für eine Leitzinserhöhung ins Jahr 2020 verschob. Darüber hinaus kündigte sie an, den Geschäftsbanken ab September großzügige langfristige Refinanzierungsgeschäfte anbieten zu wollen. Unternehmensanleihen profitierten nicht nur vom sinkenden Zinsniveau, sondern auch von einer Einengung der Risikoaufschläge im ersten Quartal 2019 – nach der zuvor deutlichen Ausweitung im vorherigen Quartal. Dies galt insbesondere für niedrigere Ratingklassen, längere Laufzeiten oder nachrangige Anleihen.

Die starke Performance der europäischen Rentenmärkte setzte sich im zweiten Quartal 2019 trotz einer vorübergehenden Kursschwäche im Mai fort. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel Ende Juni unter die Marke von $-0,3\%$. Zurückzuführen war dies vor allem auf die Ankündigung von EZB-Präsident Mario Draghi, dass die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) weiter gelockert werden müsse, falls sich der derzeit schwache Ausblick auf Wirtschaft und Inflation in der Europäischen Union nicht verbessern sollte. Insbesondere stellte er weitere Zinssenkungen und sogar erneute Anleihekäufe in Aussicht. Die Risikoaufschläge für Unternehmensgegenüber Staatsanleihen, die sich im Mai wieder etwas erhöht hatten, engten sich daraufhin wieder ein, blieben aber noch leicht über ihrem Jahrestief. Die großen Gewinner im Berichtsquartal waren vor allem Staatsanleihen von Ländern an der Peripherie der Europäischen Währungsunion, insbesondere von Italien und Griechenland.

Das dritte Quartal 2019 war von einem weiteren Rückgang des allgemeinen Zinsniveaus geprägt, insbesondere für längere Laufzeiten. So fiel etwa die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen im Tief auf $-0,7\%$, und selbst für entsprechende dreißigjährige Papiere rutschte die Rendite ins Negative. Somit lag zum ersten Mal die gesamte Renditestrukturkurve für Bundesanleihen im negativen Bereich. Die Gründe hierfür dürften auch in den weiterhin hohen politischen Risiken liegen. Hier sind insbesondere der Handelskonflikt zwischen den USA und China sowie die zuletzt wieder gestiegene Gefahr eines ungeordneten Ausscheidens Großbritanniens aus der Europäischen Union zu nennen. Die politischen Unwägbarkeiten könnten auch ein Grund für die zunehmende Eintrübung der Konjunkturperspektiven insbesondere für die Eurozone gewesen sein. Entsprechend besorgt zeigten sich die großen Zentralbanken. Die US-Notenbank senkte den Leitzins als Vorsichtsmaßnahme im dritten Quartal gleich zweimal, während die Europäische Zentralbank ein umfassendes Bündel an Maßnahmen beschloss – unter anderem eine weitere Senkung des Einlagensatzes und die Wiederaufnahme der Netto-Anleihekäufe ab November. Angesichts der politischen und konjunkturellen Risiken sowie der zunehmenden Attraktivität von Euro-Unternehmensanleihen im Verhältnis zu entsprechenden Staatsanleihen tendierten die Risikoaufschläge für Euro-Unternehmensanleihen seitwärts.

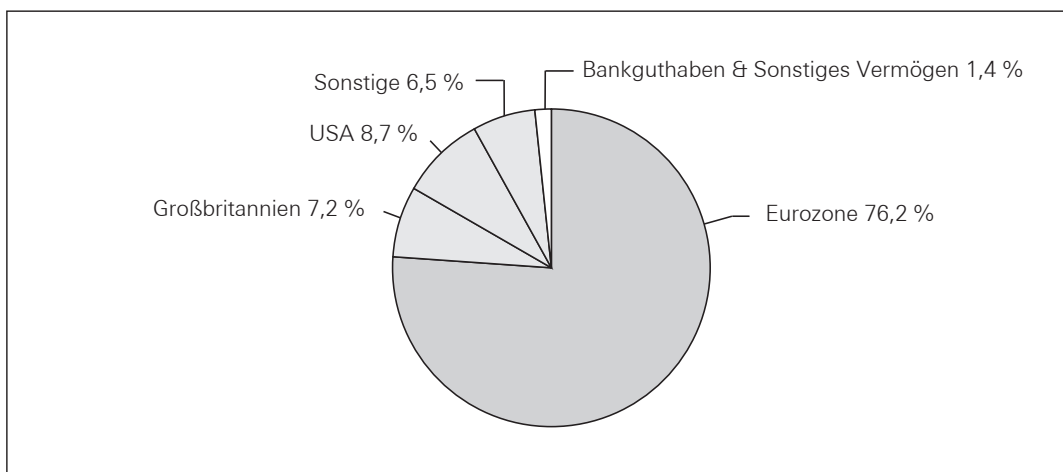
Im Schnitt erzielten Unternehmensanleihen mit BBB-Ratings im Berichtszeitraum eine bessere relative Wertentwicklung gegenüber vergleichbaren Bundesanleihen als der Gesamtmarkt. Zudem entwickelten sich Nachranganleihen besser als Senior-Anleihen. Im Berichtszeitraum wurde eine Übergewichtung von Anleihen mit niedrigeren Ratings im Portfolio beibehalten, ebenso eine Übergewichtung in nachrangigen Anleihen und Anleihen mit Restlaufzeiten von mehr als drei Jahren. Es wurden einige neue Einzeltitel in das Portfolio aufgenommen, unter anderem durch die Teilnahme an Neuemissionen und durch Käufe am Sekundärmarkt. Zudem schichteten wir einige Anleihen mit kürzeren Restlaufzeiten in Anleihen mit vergleichsweise längeren Laufzeiten um.

Um von der Zinsdynamik innerhalb der Eurozone systematisch profitieren zu können, kam ein quantitatives Durationsmanagement zum Einsatz. Die Handelssignale wurden mit liquiden, börsengehandelten Terminkontrakten auf Zinsen und Renten umgesetzt. Die aktive Durationssteuerung trug im Berichtszeitraum positiv zur Gesamtperformance bei.

Wertentwicklung in %

1,85 (Klasse A)
2,15 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019



Nettofondsvermögen EUR

22.586.012

Fondsanteile im Umlauf

98.918,398 (Klasse A)
122.584,527 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

101,74 (Klasse A)
102,15 (Klasse X)

ISIN

IE00B8KKJT75 (Klasse A)
IE00BGJWXS78 (Klasse X)

WKN

A1J1NR (Klasse A)
A2N49W (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und Verluste innerhalb eines Kalenderjahres auf 10% zu begrenzen. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindestnettoinventarwert je Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 90% des Nettoinventarwertes je Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch Investitionen an Aktien- und Rentenmärkten weltweit, indem er in Aktienindexderivate und Zins- und Anleihederivate weltweit investiert.

Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 43,1% und einem Rentenanteil von 37,5%, was einer Duration auf Fondsebene von 2,4 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode gaben die Aktienkurse stark nach. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes verloren etwa 11,8%. Aufgrund der durchweg negativen Entwicklung am Aktienmarkt und einer erhöhten Volatilität wurde die Aktienquote deutlich reduziert und lag zum Jahresende bei 5,4%.

Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf globale Renten entwickelten sich dagegen positiv. Sie lagen zum Jahresende mit 0,4% im Plus. Die Duration wurde daraufhin hochgefahren und lag zum Jahresende bei 6,0 Jahren. Der sich positiv entwickelnde Rentenmarkt konnte den negativen Beitrag aus Aktien nicht gänzlich kompensieren. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag bei 0,32% (Klasse A), -2,71% (Klasse B), 2,66% (Klasse C), -2,86% (Klasse F) and -2,58% (Klasse X).

Zum 1. Januar 2019 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90% für das Jahresende 2019. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 8,4% und einer Duration von 5,8 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Die Aktienmärkte zeigten sich bis Ende September von einer besseren Seite als 2018. Im ersten Quartal waren die Kursgewinne hoch, während moderate Rücksetzer im Mai und August die Euphorie etwas trübten. Insgesamt legte der globale Aktienkorb dennoch deutlich um 15,6% zu. Die Aktienquote wurde vor allem aufgrund des starken ersten Quartals auf 29,9% erhöht.

Der globale Rentenkorb stand dem Aktienmarkt in den ersten neun Monaten des Jahres in nichts nach. Auch am Rentenmarkt stiegen die Kurse stark. Die Duration im Fonds wurde dennoch aufgrund der relativen Schwäche zum Aktienmarkt reduziert und lag Ende September bei 4,4 Jahren.

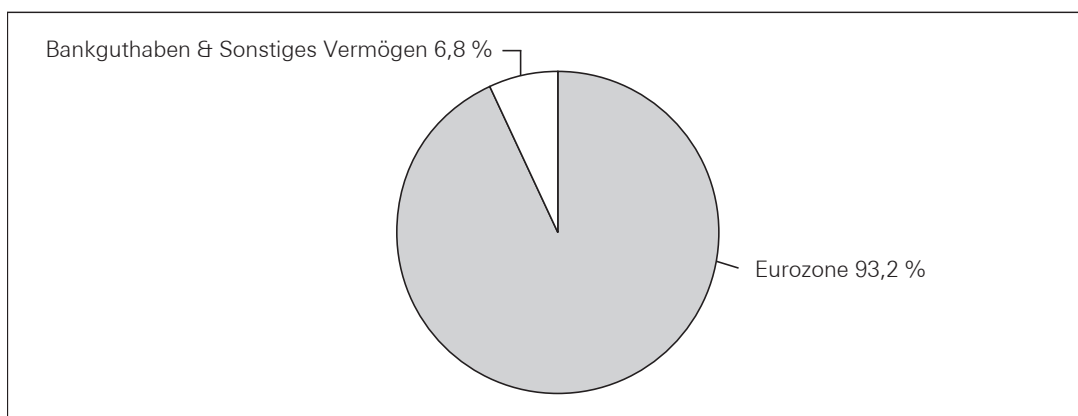
In den ersten neun Monaten des Jahres 2019 dominierte der starke Rentenmarkt die Fondsperformance aufgrund der hohen anfänglichen Allokation für Anleihen. Aufgrund der vorübergehenden Rückschläge und der geringen Allokation lag der Beitrag der Aktien nur bei einem leichten Plus. Die Zuwächse seit Jahresbeginn lagen bei 4,76% (Klasse A), 4,99% (Klasse B), 5,19% (Klasse C), 4,52% (Klasse F) und 5,42% (Klasse X).

Für das gesamte Geschäftsjahr leisteten Aktien vor allem aufgrund des schwachen Schlussquartals 2018 einen negativen Beitrag zur Fondsperformance. Der hohe Beitrag von Anleihen sorgte jedoch für ein deutlich positives Ergebnis.

Bei der Darstellung der Zuteilung wurden Terminkontrakte berücksichtigt. Die Anleihequote wird auf der Grundlage der Referenzdauer von 6,5 Jahren berechnet.

Wertentwicklung in %

2,20 (Klasse B)
2,46 (Klasse C)
1,59 (Klasse F)
5,15 (Klasse A)
2,76 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

114.328.581

Fondsanteile im Umlauf

44.750,916 (Klasse B)
458.693,115 (Klasse C)
31.474,018 (Klasse F)
3.462,746 (Klasse A)
454.416,860 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

132,44 (Klasse B)
117,61 (Klasse C)
104,11 (Klasse F)
97,57 (Klasse A)
111,88 (Klasse X)

ISIN

IE00B8KKF339 (Klasse B)
IE00BLG2YC63 (Klasse C)
IE00BVYPMN44 (Klasse F)
IE00BFNQ8P08 (Klasse A)
IE00BZ7PY449 (Klasse X)

WKN

A1J1NS (Klasse B)
A111Q4 (Klasse C)
A14PPX (Klasse F)
A2H8XM (Klasse A)
A2DGG5 (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in ein breit diversifiziertes Portfolio von Derivatstrategien auf der Grundlage der Aktien-, Anleihe- und Devisenmärkte investiert.

Fondsbericht

Der Berichtszeitraum begann im vierten Quartal 2018 mit einer Korrektur am Aktienmarkt und entsprechend steigenden Volatilitäten. Die eingeleiteten Gegenmaßnahmen der Zentralbanken sorgten für eine deutliche Erholung der Aktienmärkte 2019. Auch die Rentenmärkte profitierten stark in diesem Umfeld. Geopolitisch dominierte der Handelskonflikt zwischen den USA und China, der immer wieder für Unsicherheit sorgte. Die globale Konjunkturdynamik verlor unter diesen Voraussetzungen deutlich an Schwung.

Die im Fonds eingesetzten Strategien setzen Long- und Short-Positionen ein, um ein möglichst marktneutrales Risikoprofil zu erzeugen. Die Beträge der einzelnen Strategien zur Wertentwicklung des Portfolios im Berichtsjahr setzten sich wie folgt zusammen:

- Volatilität: -3,22 %
- Carry: 4,09 %
- Momentum: 0,84 %
- Relative Value: 0,77 %

Die Top – Positionen in Aktien-Futures (in %) zum Stichtag 30. September 2019 waren:

- Long: Euro Stoxx 50 (6,50), Nikkei 225 (5,97), IBEX 35 (4,80)
- Short: S&P 500 (-7,49), Nasdaq 100 (-5,81), SGX MSCI Taiwan (-3,83)

Die Top-Positionen in Renten-Futures (in Jahren Duration) zum Stichtag 30. September 2019 waren:

- Long: Euro Bobl (4,25), Euro Bund (2,41), Canadian 10y (0,54)
- Short: Euro Schatz (-3,54), US 2y (-1,84), Long Gilt (-1,69)

Die Top-Positionen in Währungen (in %) zum Stichtag 30. September 2019 waren:

- Long: GBP (10,01), CAD (8,39), SEK (5,96)
- Short: CHF (-20,88), NOK (-9,35), USD (-3,20)

Wertentwicklung in %

3,93 (Klasse A1)

2,04 (Klasse A)

2,56 (Klasse X)

Nettofondsvermögen EUR

71.102.536

Fondsanteile im Umlauf

30.400,000 (Klasse A1)

183.324,856 (Klasse A)

353.074,655 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

103,93 (Klasse A1)

120,81 (Klasse A)

129,71 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJQ65 (Klasse A1)

IE00B8KKJW05 (Klasse A)

IE00BB0RGS71 (Klasse X)

WKN

A2H50M (Klasse A1)

A1J1NT (Klasse A)

A1WZRH (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und Verluste innerhalb eines Kalenderjahres auf 2% zu begrenzen. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindestnettoinventarwert je Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 98% des Nettoinventarwertes je Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch Investitionen an Rentenmärkten in Europa und Aktienmärkten weltweit. Der Fonds legt sein Vermögen überwiegend in europäischen Zins- und Anleihederivaten sowie Aktienindexderivaten globaler Anbieter an.

Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 98 startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 2,6% und einem Rentenanteil von 16,8%, was einer Duration auf Fondsebene von 1,1 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode gaben die Aktienkurse stark nach. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes verloren etwa 11,6%. Aufgrund der durchweg negativen Entwicklung am Aktienmarkt mit erhöhter Volatilität wurde die Aktienquote deutlich reduziert und lag zum Jahresende bei 0,6%.

Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf globale Renten entwickelten sich dagegen sehr positiv. Sie lagen zum Jahresende mit 1,6% im Plus. Die Duration wurde daraufhin hochgefahren und betrug zum Jahresende 1,4 Jahre. Der positive Rentenmarkt konnte den negativen Beitrag aus Aktien nicht gänzlich kompensieren. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag somit bei -0,40%.

Zum 1. Januar 2019 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 98% für das Jahresende 2019. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 1,1% und einer Duration von 2,2 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Die Aktienmärkte zeigten sich bis Ende September von einer besseren Seite als 2018. Im ersten Quartal waren die Kursgewinne hoch, während moderate Rücksetzer im Mai und August die Euphorie etwas trübten. Insgesamt legte der globale Aktienkorb dennoch deutlich um 15,4% zu. Die Aktienquote wurde vor allem aufgrund des starken ersten Quartals auf 3,4% erhöht.

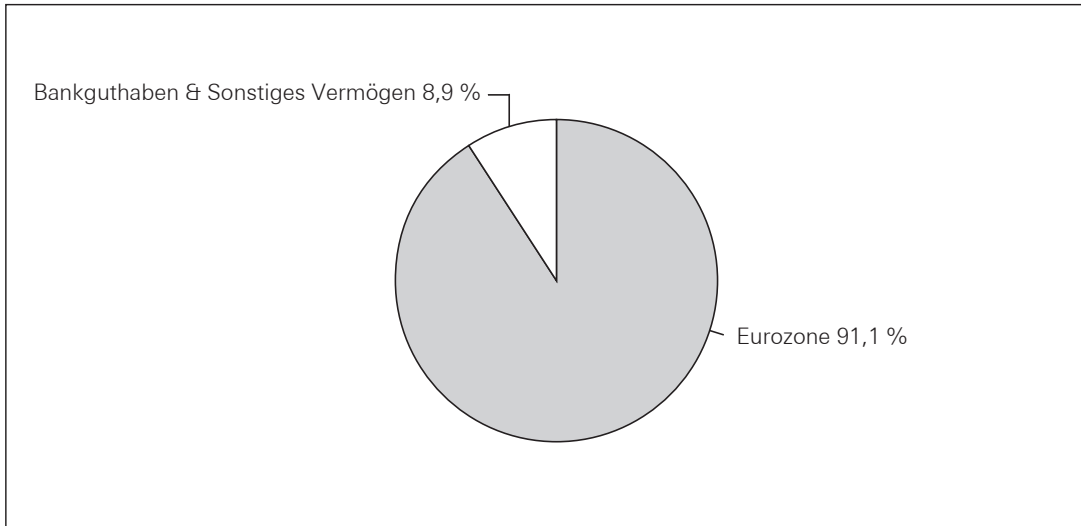
Der globale Rentenkorb stand dem Aktienmarkt in den ersten neun Monaten des Jahres in nichts nach. Auch am Rentenmarkt stiegen die Kurse stark. Die Duration im Fonds wurde dennoch aufgrund der relativen Schwäche zum Aktienmarkt reduziert und lag Ende September bei 1,2 Jahren.

In den ersten neun Monaten des Jahres 2019 dominierte aufgrund der hohen Startallokation bei Renten der starke Rentenmarkt die Fondsperformance. Der Beitrag aus Aktien lag wegen der temporären Rücksetzer und der geringen Allokation nur leicht im Plus. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn betrug 1,36%.

Die Darstellung der Allokation erfolgt unter Berücksichtigung von Absicherungsgeschäften (Futures). Die Berechnung der Rentenquote erfolgt auf Basis einer Referenzduration von 6,5 Jahren.

Wertentwicklung in %

0,96

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

174.957.113

Fondsanteile im Umlauf

1,694,075.145

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

103,28

ISIN

IE00BLG2YD70

WKN

A111Q5

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds sind Zinserträge sowie eine langfristige Wertsteigerung der Anlagen. Der Fonds investiert mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in globale Staatsanleihen, die von Regierungen weltweit oder von den Ländern der Bundesrepublik Deutschland begeben werden. Der Fonds wird keinen geografischen Schwerpunkt aufweisen, und das Portfolio wird unabhängig von einer Benchmark aufgebaut. Der Fonds wird in Einklang mit den durch Basel III auferlegten Anforderungen an die Mindestliquiditätsquote (Liquidity Coverage Ratio, LCR) verwaltet.

Fondsbericht

Der Wertpapierbestand des Fonds setzte sich in der Berichtsperiode aus globalen Staatsanleihen und sonstigen Anleihen der öffentlichen Hand (deutsche Bundesländer) zusammen, die auf lokale Währung lauten. Währungsrisiken wurden weitestgehend mit Devisentermingeschäften abgesichert.

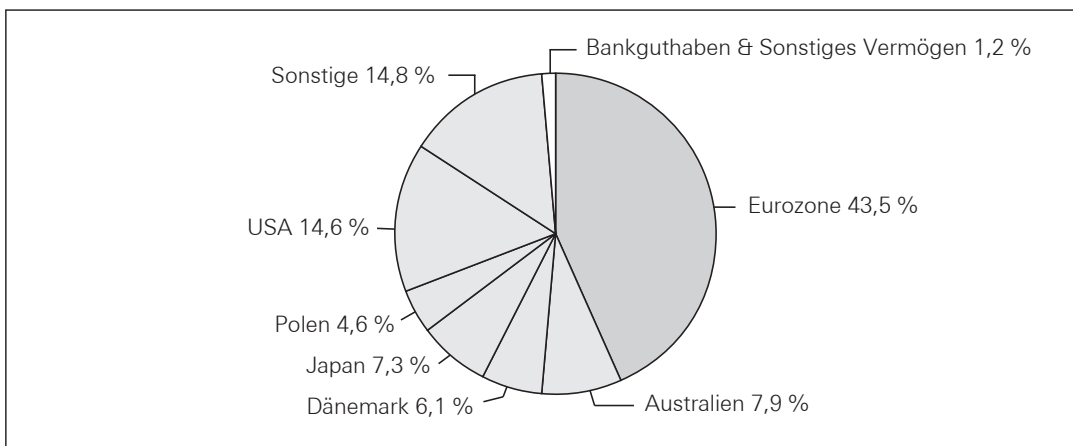
Zunächst setzte die US-amerikanische Notenbank (Fed) ihren restriktiven Kurs noch fort und erhöhte im Dezember 2018 den Leitzins auf 2,25 – 2,5%. Es kam zu deutlichen Verlusten an den Aktienmärkten, und insbesondere Staatsanleihen mit besonders guter Bonität waren als „sichere Häfen“ gesucht. Im ersten Quartal 2019 sorgten vor allem rentenmarktfreundliche Signale der wichtigsten Notenbanken für weiter sinkende Anleiherenditen. Die Fed deutete an, zunächst auf weitere Zinserhöhungen zu verzichten, und die Europäische Zentralbank (EZB) signalisierte eine Fortsetzung der expansiven Geldpolitik. Ähnliche Impulse kamen von der Bank of England und der australischen Zentralbank. Insbesondere bei den Staatsanleihen Australiens sanken die Renditen im ersten Quartal deutlich. Die Renditen für 10-jährige deutsche Bundesanleihen sanken Ende März unter null.

Im Q2 bereitete die Fed die Märkte vorsichtig auf sinkende Leitzinsen vor, und EZB-Präsident Draghi unterstrich die Bereitschaft, die Geldpolitik weiter zu lockern. Italienische Staatsanleihen profitierten überproportional. Die Risikoaufschläge zum Beispiel gegenüber Bundesanleihen engten sich deutlich ein. Die australische Zentralbank senkte den Leitzins ebenso wie zuvor die Zentralbank von Neuseeland. Die Renditen für Bundesanleihen mit zehnjährigen Laufzeiten rutschten tief ins Minus und verharrten dort. Unangefochtener Spitzenreiter bei den Zinssätzen in Euroland blieb Italien. Dort lagen die Renditen für 10-jährige Anleihen Ende Juni immer noch deutlich über 2%. Im Q3 senkte die Fed dann ihren Leitzins in zwei Schritten um insgesamt 50 Basispunkte, und die EZB reduzierte den Zinssatz für Einlagen der Banken um weitere 10 Basispunkte auf –0,50%. Unterstützung für die Rentenmärkte kam auch von den Zentralbanken Australiens und Neuseelands, die ihre Leitzinsen im dritten Quartal ebenfalls senkten. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen sank um 34 Basispunkte auf 1,67%, die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen um 24 Basispunkte auf –0,57%. Die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen sank bis Ende September um 128 Basispunkte auf nur noch 0,82%.

Im Q4 2018 waren unter den Anlageregionen Anleihen der Eurozone mit etwa 50% vertreten. Der Anteil der Märkte außerhalb der Eurozone lag bei etwa 47,5%. Australien und Neuseeland machten zusammen etwa 6,4% des Fondsvermögens aus. Während des Berichtsjahres wurde der Anteil von Anleihen der Eurozone auf etwa 43,5% reduziert. Dabei wurden zunächst die Quoten von Belgien, Spanien und Italien zurückgefahren, während insbesondere die Gewichte von Deutschland und den Niederlanden aufgestockt wurden. Bis Ende Juni wuchs der Euroland-Anteil vorübergehend auf etwa 47,5% des Fondsvolumens. Darunter überwogen Bundesanleihen, die mit knapp 10% als „Qualitätsanker“ dienten. Per Ende September hatten innerhalb des Euro-Segments spanische Staatsanleihen mit 6,7% das größte Gewicht, gefolgt von österreichischen Staatsanleihen mit 6,2% und Bundesanleihen mit 6,1%. Unter den Anleihen außerhalb der Eurozone waren US-Treasuries mit rund 15% des Fondsvolumens am höchsten gewichtet. Die „Hochzinismärkte“ innerhalb der Industrieländer (Australien und Neuseeland) hatten am Quartalsultimo zusammen einen Anteil am Fondsvermögen von ca. 12%. Anleihen von Ländern der Emerging Markets waren zusammen mit knapp 8% im Portfolio vertreten (Singapur und Polen).

Wertentwicklung in %

8,08 (Klasse B)
7,98 (Klasse BN)
8,26 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

123.123.385

Fondsanteile im Umlauf

788.260,000 (Klasse B)
10,000 (Klasse BN)
388.124,257 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

103,60 (Klasse B)
106,81 (Klasse BN)
106,82 (Klasse X)

ISIN

IE00BYY02F28 (Klasse B)
IE00BFNQ8M76 (Klasse BN)
IE00BYY02G35 (Klasse X)

WKN

A14V5M (Klasse B)
A2H8XK (Klasse BN)
A14V5N (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch Investitionen überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere wie Optionsscheine, ADRs und GDRs erreicht, die an anerkannten Märkten notiert oder gehandelt werden. Der Fonds wird keinen Branchen- oder Marktkapitalisierungsfokus haben. Der Investitionsschwerpunkt des Investmentportfolios liegt auf Unternehmen mit einer historischen Historie der Dividendenzahlung oder mit einem hohen Potenzial für die zukünftige Dividendenzahlung.

Fondsbericht

Aktien entwickelten sich im Berichtsjahr unterm Strich positiv. Doch war das Jahr von Phasen höherer Volatilität gekennzeichnet – ausgelöst durch stets gleiche Themen: dem von den USA losgetretenen Handelskonflikt, einer Abschwächung der Konjunktur und dem drohenden Brexit. Allerdings beruhigten sich die Märkte immer wieder, sodass der Fonds das Ende des Berichtszeitraums leicht über dem Stand zu Beginn abschloss.

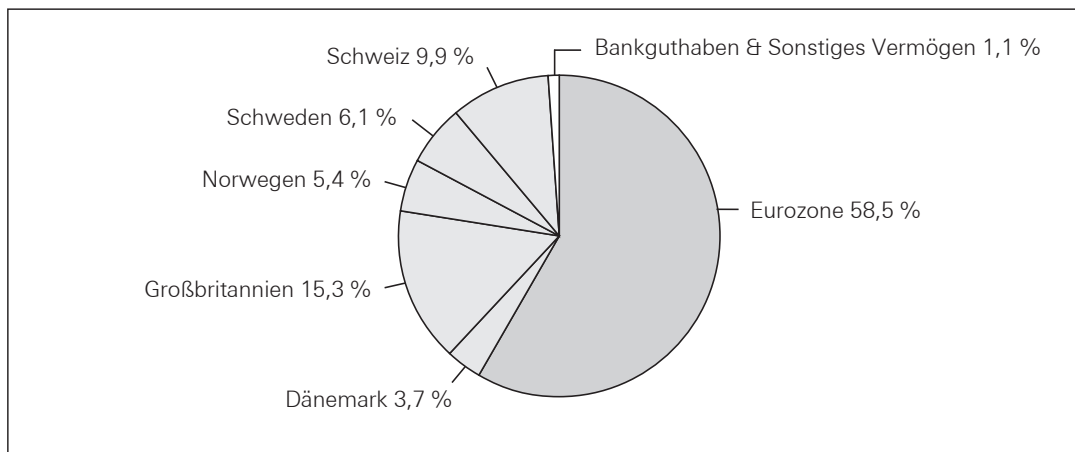
Auf Sektorebene profitierte der Fonds von der Einzeltitelwahl und dem starken Übergewicht im Immobiliensektor sowie von der Einzeltitelwahl in den Sektoren Grundstoffe, Industriegüter und Dienstleistungen. Hingegen wirkte sich die Untergewichtung der Branche Nahrungsmittel & Getränke negativ aus, ebenso die Titelwahl in den Branchen Telekommunikation sowie Öl & Gas.

Zu den größten Gewinnern zählten der britisch-niederländische Informationsdienstleister und Messebetreiber Relix (28,5%), der mit strukturellem und konstantem Umsatz- und Gewinnwachstum punkten konnte. Der französische Konzessions- und Baukonzern Vinci (23,2%) profitierte von einem langfristigen Konzessionsgeschäft bei fallenden Zinsen. Dem kontinentaleuropäischen Betreiber von Logistikzentren VGP (22,2%) spielte das strukturelle Wachstum im Onlinehandel in die Hände. Hingegen gab der Aktienkurs des deutschen Reiseveranstalters TUI (-38%) aufgrund sinkender Reiseausgaben in Großbritannien und eines rückläufigen Geschäfts mit Pauschalreisen deutlich nach. Der deutsche Mobilfunkanbieter 1&1 Drillisch (-36,1%) plant den Aufbau eines eigenen, vierten Mobilfunknetzes in Deutschland, was mit hohen Investitionen verbunden wäre – die Anleger sahen das offenbar skeptisch. Die schwedische Großbank Swedbank (-35,8%) steht im Verdacht der Geldwäsche, was hohe Strafzahlungen und Reputationsschäden zur Folge haben könnte.

Im Berichtsjahr änderten wir unsere Positionierung im Finanzbereich. So verkauften wir die Aktien der schwedischen Banken Swedbank und Resurs sowie der französischen Société Générale. Neuer Wert ist die norwegische DNB. Zudem trennten wir uns vom Versicherer Munich Re und erwarben stattdessen Titel der Hannover Re sowie des britischen Sachversicherers Admiral, vor allem aufgrund der hohen Kapitalallokation an die Anleger. Überdies bauten wir unsere Positionierung im Technologiesektor mit dem Kauf des französischen Softwareentwicklers Dassault Systèmes aus. Weiterer Neuerwerb waren Titel der französischen Softwareberatung Capgemini. Im Telekommunikationssektor trennten wir uns von den Aktien der französischen Iliad und reinvestierten in Aktien der schwedischen Tele2 – für Tele2 erwarten wir Synergien und Kostensenkungen durch die Übernahme des Kabelanbieters Com Hem. Im Sektor Grundstoffe lösten wir die Position in der schwedischen SCA vollständig auf, reduzierten Rio Tinto und kauften stattdessen Aktien des finnischen Zellstoff-, Biokraftstoff- und Biochemikalienherstellers UPM. Im Zuge eines Börsengangs erwarben wir Aktien von EQT, einer schwedischen Investmentfirma für alternative Investments.

Wertentwicklung in %

- 1,50 (Klasse A)
- 2,03 (Klasse B)
- 2,02 (Klasse BN)
- 9,12 (Klasse BN (GBP))
- 2,74 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

45.568.559

Fondsanteile im Umlauf

72.026,116 (Klasse A)

158.734,707 (Klasse B)

10,000 (Klasse BN)

10,000 (Klasse BN (GBP))

233.361,151 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

96,39 (Klasse A) (EUR)

96,95 (Klasse B) (EUR)

100,81 (Klasse BN) (EUR)

109,12 (Klasse BN (GBP))

99,57 (Klasse X) (EUR)

ISIN

IE00BYY02855 (Klasse A)

IE00BYY02962 (Klasse B)

IE00BFNQ8N83 (Klasse BN)

IE00BGJWXQ54 (Klasse BN (GBP))

IE00BYY02B89 (Klasse X)

WKN

A14V5P (Klasse A)

A14V5Q (Klasse B)

A2H8XL (Klasse BN)

A2N49V (Klasse BN (GBP))

A14V5R (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er eine „verbesserte Aktienstrategie“ anwendet, bei der der Investmentmanager ein langfristiges europäisches Aktienengagement hält, eine Strategie für gedeckte Call-Derivate einführt, um zusätzliche Erträge aus diesem Aktienengagement zu generieren, während er, je nach Marktbedingungen, eine schützende Put-Derivate-Strategie einsetzt, um den Fonds vor erheblichen Marktrückgängen zu schützen. Um diese Strategie zu erreichen, wird der Fonds in europäische Aktien, aktienbezogene Wertpapiere (z. B. ADRs, GDRs, Optionsscheine), Aktienderivate und Aktienindexderivate investieren, die alle an einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt werden.

Fondsbericht

Der Fonds investiert in europäische Aktienindizes. Dabei wurde explizit Aktienrisiko in den Aktienindizes SMI, FTSE 100 und Euro Stoxx 50 aufgebaut. Zusätzlich wurden standardisierte Optionen auf das Aktieninvestment verkauft. Währungsrisiken in Schweizer Franken (CHF) und britischen Pfund (GBP) wurden in Höhe der allokierten Aktienmärkte SMI und FTSE 100 aktiv eingegangen.

Mit der einsetzenden Konsolidierung der Aktienmärkte im vierten Quartal 2018 verbuchte der Fonds deutliche Verluste, konnte diese jedoch gegenüber seinem Vergleichsvermögen reduzieren. Die Aktienquote erhöhte sich strategieimmanent in diesem Marktumfeld so, dass der Fonds an der darauf folgenden Aktienmarkterholung zu Beginn des Jahres 2019 gut partizipieren konnte.

Mit der einsetzenden Seitwärtsbewegung der Kurse an den Aktienmärkten zeigte der Fonds seine Stärke. Gegenüber seinem Vergleichsvermögen war der Wertzuwachs leicht besser und diese positive Entwicklung setzte sich bis August fort. Erst mit der kurzen, erratischen Korrektur im August musste der Fonds wieder Gewinne abgeben und verlor einen Teil seiner bis dahin aufgebauten Outperformance.

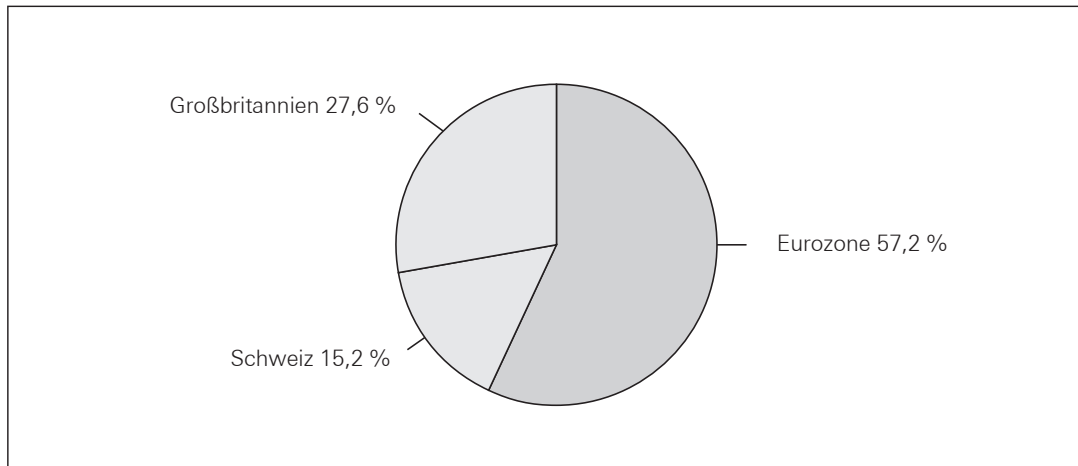
Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte gemäß der Strategie des Fonds antizyklisch in diesem Marktumfeld. Die Optionsstrategie zeigte in diesem Umfeld ihre Stärke in den Abwärts- und leicht steigenden Phasen des Marktes, wo sie einen positiven Performancebeitrag erzielen konnte. Jedoch musste dieser Wertbeitrag in Phasen sehr stark steigender Aktienmärkte wieder abgeben werden.

Das für den Fonds hinterlegte Vergleichsvermögen verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gewinn von 5,75%. Im Fonds wurde im Berichtszeitraum die vorgegebene Strategie vollständig umgesetzt und zeigte die zu erwartende Charakteristik im vorherrschenden Marktumfeld.

Wertentwicklung in %

5,96 (Klasse AN)

6,26 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

10.808.945

Fondsanteile im Umlauf

40.789,975 (Klasse AN)

63.850,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

102,98 (Klasse AN)

103,50 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJP58 (Klasse AN)

IE00BF2FJR72 (Klasse X)

WKN

A2H50L (Klasse AN)

A2H50N (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er eine „verbesserte Aktienstrategie“ anwendet, bei der der Investmentmanager ein langfristiges globales Aktienengagement hält, eine Strategie für gedeckte Call-Derivate einführt, um zusätzliche Erträge aus diesem Aktienengagement zu generieren, während er, je nach Marktbedingungen, eine schützende Put-Derivate-Strategie einsetzt, um den Fonds vor erheblichen Marktrückgängen zu schützen. Um diese Strategie zu erreichen, investiert der Fonds in globale Aktien, aktienbezogene Wertpapiere (z. B. ADRs, GDRs, Warrants), Aktienderivate und Aktienindexderivate, die alle an einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt werden.

Fondsbericht

Der Fonds investiert in globale Aktienindizes. Dabei wird explizit Aktienrisiko in den Aktienindizes S&P 500, SMI, FTSE 100, Euro Stoxx 50 und Nikkei 225 aufgebaut. Zusätzlich wurden standardisierte Optionen auf das Aktieninvestment verkauft. Währungsrisiken in US-amerikanischen Dollar (USD), Schweizer Franken (CHF), britischen Pfund (GBP) und japanischen Yen (JPY) wurden in Höhe der allokierten Aktienmärkte eingegangen.

Mit der einsetzenden Konsolidierung der Aktienmärkte im vierten Quartal 2018 verbuchte der Fonds deutliche Verluste, konnte diese jedoch gegenüber seinem Vergleichsvermögen leicht reduzieren. Die Aktienquote erhöhte sich strategieimmanent in diesem Marktumfeld, sodass der Fonds an der folgenden Aktienmarkterholung im Januar 2019 gut partizipieren konnte. Erst mit der weiteren Kurserholung an den Aktienmärkten konnte der Fonds seinem Vergleichsvermögen nicht mehr vollständig folgen und schnitt etwas schlechter ab.

Mit der einsetzenden Seitwärtsbewegung an den Aktienmärkten und der folgenden kurzen Kurskorrektur im August 2019 zeigte der Fonds seine Stärke und entwickelte sich besser als das Vergleichsvermögen.

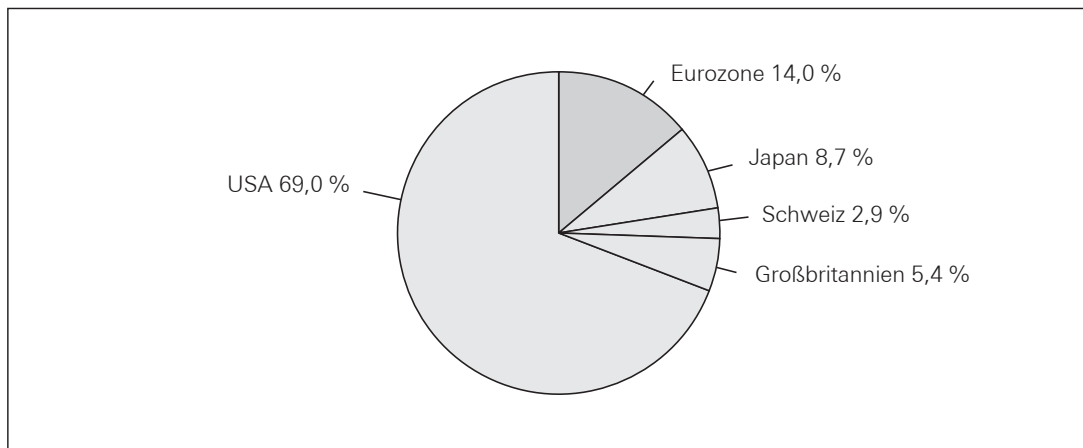
Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte strategiecharakteristisch antizyklisch in diesem Marktumfeld. Die Optionsstrategie zeigte in diesem Umfeld ihre Stärke in den Abwärts- und leicht steigend Phasen der Märkte, in denen sie einen positiven Performancebeitrag erzielen konnte. Jedoch musste dieser Wertbeitrag in Phasen sehr stark steigender Aktienmärkte wieder abgeben werden.

Das für den Fonds hinterlegte Vergleichsvermögen verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gewinn von 8,49%. Der Fonds konnte im Berichtszeitraum seine Strategie vollständig umsetzen und zeigte die zu erwartende Charakteristik im vorherrschenden Marktumfeld.

Wertentwicklung in %

7,26 (Klasse AN)

7,58 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

13.790.565

Fondsanteile im Umlauf

40.467,519 (Klasse AN)

78.950,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

115,10 (Klasse AN)

115,68 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJL11 (Klasse AN)

IE00BF2FJN35 (Klasse X)

WKN

A2H50H (Klasse AN)

A2H50K (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er eine „verbesserte Aktienstrategie“ anwendet, bei der der Investmentmanager ein langfristiges US-Aktienengagement hält, eine Strategie für gedeckte Call-Derivate einführt, um zusätzliche Erträge aus diesem Aktienexposure zu generieren, während er, je nach Marktbedingungen, eine schützende Put-Derivate-Strategie einsetzt, um den Fonds vor erheblichen Marktrückgängen zu schützen. Um diese Strategie zu erreichen, wird der Fonds in US-Aktien, aktienbezogene Wertpapiere (z. B. ADRs, GDRs, Warrants), Aktienderivate und Aktienindexderivate investieren, die alle an einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt werden.

Fondsbericht

Der Fonds investiert in den US-amerikanischen Aktienmarkt. Dabei wurde explizit Aktienrisiko im Aktienindex S&P 500 aufgebaut. Zusätzlich wurden standardisierte Optionen auf das Aktieninvestment verkauft. Währungsrisiken in US-amerikanischen Dollar (USD) wurden in Höhe des allokierten Aktienmarktes aktiv eingegangen.

Durch die Konsolidierung der Aktienmärkte im vierten Quartal 2018 verbuchte der Fonds deutliche Verluste, konnte diese jedoch gegenüber seinem Vergleichsvermögen leicht reduzieren. Die Aktienquote erhöhte sich strategieimmanent in diesem Marktumfeld, sodass der Fonds an der folgenden Aktienmarkterholung im Januar 2019 gut partizipieren konnte. Erst durch die weiterführende Erholung der Aktienmärkte konnte der Fonds seinem Vergleichsvermögen nicht mehr vollständig folgen und schnitt etwas schlechter ab.

Mit der einsetzenden Seitwärtsbewegung an den Aktienmärkten und der folgenden kurzen Kurskorrektur im August 2019 konnte der Fonds seine Stärke zeigen und entwickelte sich besser als das Vergleichsvermögen.

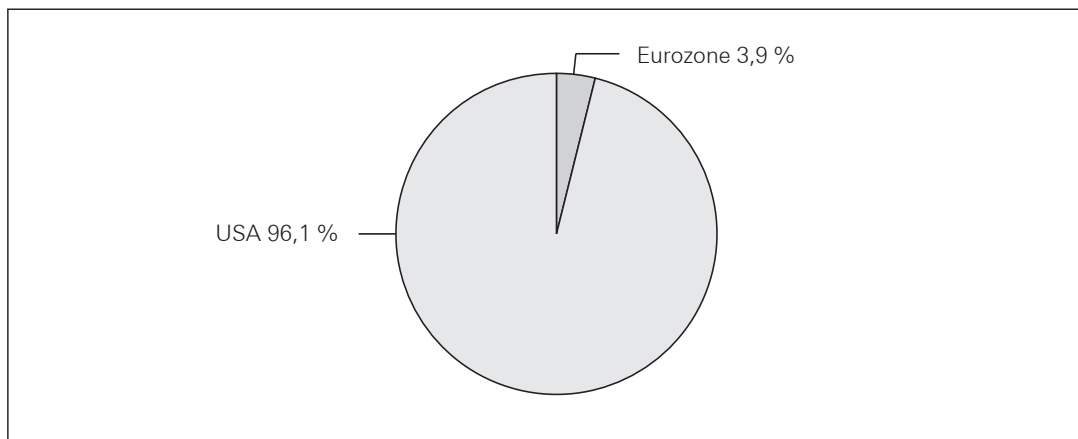
Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte strategiecharakteristisch antizyklisch in diesem Marktumfeld. Die Optionsstrategie zeigte in diesem Umfeld ihre Stärke in den Abwärts- und leicht steigenden Phasen der Märkte, in denen sie einen positiven Performancebeitrag erzielen konnte. Jedoch musste dieser Wertbeitrag in Phasen sehr stark steigender Aktienmärkte wieder abgeben werden.

Das für den Fonds hinterlegte Vergleichsvermögen verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gewinn von 10,29%. Der Fonds konnte im Berichtszeitraum seine Strategie vollständig umsetzen und zeigte die zu erwartende Charakteristik im vorherrschenden Marktumfeld.

Wertentwicklung in %

8,32 (Klasse AN)

8,52 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

16.917.033

Fondsanteile im Umlauf

40.625,388 (Klasse AN)

98.650,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

121,18 (Klasse AN)

121,58 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJW26 (Klasse AN)

IE00BF2FJY40 (Klasse X)

WKN

A2H50S (Klasse AN)

A2H50U (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds wird versuchen, sein Anlageziel zu erreichen, indem er eine „verbesserte Aktienstrategie“ anwendet, bei der der Investmentmanager ein langfristiges japanisches Aktienengagement hält, eine Strategie für gedeckte Call-Derivate einführt, um zusätzliche Erträge aus diesem Aktienengagement zu generieren, während er, je nach Marktbedingungen, eine schützende Put-Derivate-Strategie einsetzt, um den Fonds vor erheblichen Marktrückgängen zu schützen. Um diese Strategie zu erreichen, wird der Fonds in japanische Aktien, aktienbezogene Wertpapiere (z. B. ADRs, GDRs, Warrants), Aktienderivate und Aktienindexderivate investieren, die alle an einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt werden.

Fondsbericht

Der Fonds investiert in den japanischen Aktienmarkt. Dabei wurde explizit Aktienrisiko im Aktienindex Nikkei 225 aufgebaut. Zusätzlich wurden standardisierte Optionen auf das Aktieninvestment verkauft. Währungsrisiken im japanischen Yen (JPY) wurden in Höhe des allokierten Aktienmarktes eingegangen.

Mit der einsetzenden Konsolidierung der Aktienmärkte im vierten Quartal 2018 verbuchte der Fonds deutliche Verluste, konnte diese jedoch gegenüber seinem Vergleichsvermögen deutlich reduzieren. Die Aktienquote erhöhte sich strategieimmanent in diesem Marktumfeld, sodass der Fonds an der folgenden Aktienmarkterholung im Januar 2019 gut partizipieren konnte.

Mit der einsetzenden Seitwärtsbewegung an den Aktienmärkten und der folgenden kurzen Kurskorrektur im August 2019 konnte der Fonds sein Stärke zeigen und entwickelte sich besser als das Vergleichsvermögen. Erst mit den anhaltend steigenden Kursen an den Aktienmärkten im September musste der Fonds Teile seiner Out-performance wieder abgeben.

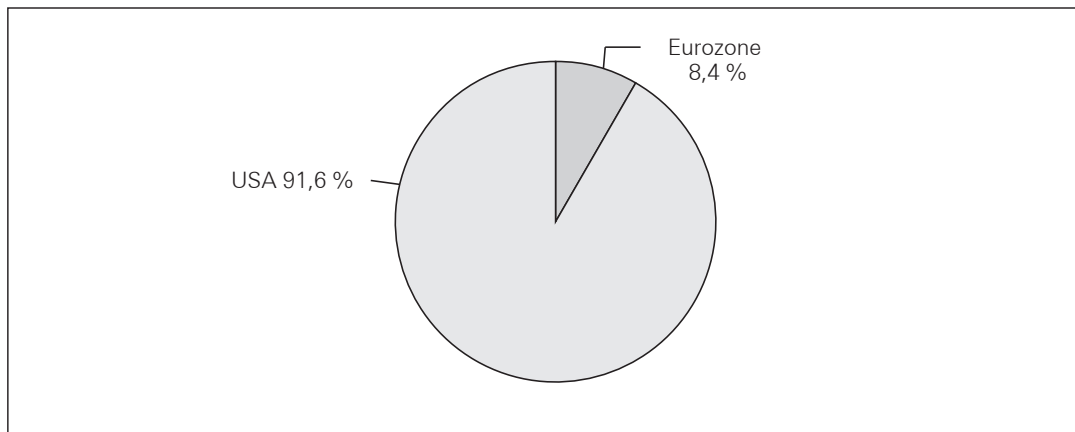
Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte strategiecharakteristisch antizyklisch in diesem Marktumfeld. Die Optionsstrategie zeigte in diesem Umfeld ihre Stärke in den Abwärts- und leicht steigenden Phasen der Aktienmärkte, in denen sie einen positiven Performancebeitrag erzielen konnte. Jedoch musste dieser Wertbeitrag in Phasen sehr stark steigender Aktienmärkte wieder abgeben werden.

Das für den Fonds hinterlegte Vergleichsvermögen verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gewinn von 1,54%. Der Fonds konnte im Berichtszeitraum seine Strategie vollständig umsetzen und zeigte die zu erwartende Charakteristik im vorherrschenden Marktumfeld.

Wertentwicklung in %

4,27 (Klasse AN)

4,49 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

8.713.475

Fondsanteile im Umlauf

20.239,243 (Klasse AN)

60.450,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

107,71 (Klasse AN)

108,08 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJH74 (Klasse AN)

IE00BF2FJK04 (Klasse X)

WKN

A2H50E (Klasse AN)

A2H50G (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Fonds strebt danach, sein Anlageziel zu erreichen, indem er eine „enhanced Equity-Strategie“ anwendet, bei der der Investmentmanager ein langfristiges deutsches Aktienexposure hält, eine Covered Call-Derivate-Strategie umsetzt, um zusätzliche Erträge aus diesem Aktienexposure zu generieren, während er je nach Marktbedingungen eine schützende Put-Derivate-Strategie einsetzt, um den Fonds vor erheblichen Marktrückgängen zu schützen. Um diese Strategie zu erreichen, investiert der Fonds in deutsche Aktien, aktienbezogene Wertpapiere (z. B. ADRs, GDRs, Warrants), Aktienderivate und Aktienindexderivate, die alle an einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt werden.

Fondsbericht

Der Fonds investiert in den deutschen Aktienmarkt. Dabei wird explizit Aktienrisiko in den Aktienindizes im DAX aufgebaut. Zusätzlich wurden standardisierte Optionen auf das Aktieninvestment verkauft.

Mit der einsetzenden Konsolidierung der Aktienmärkte im vierten Quartal 2018 verbuchte der Fonds deutliche Verluste, konnte diese jedoch gegenüber seinem Vergleichsvermögen reduzieren. Die Aktienquote erhöhte sich strategieimmanent in diesem Marktumfeld, sodass der Fonds an der darauf folgenden Aktienmarkterholung Anfang 2019 gut partizipieren konnte.

Mit der einsetzenden Seitwärtsbewegung der Kurse an den Aktienmärkten konnte der Fonds sein Stärke zeigen und entwickelte sich besser als das Vergleichsvermögen. Erst mit der folgenden kurzen, erratischen Korrektur und der anschließenden, schnellen Erholung im August 2019 musste der Fonds Teile seiner Outperformance wieder abgeben.

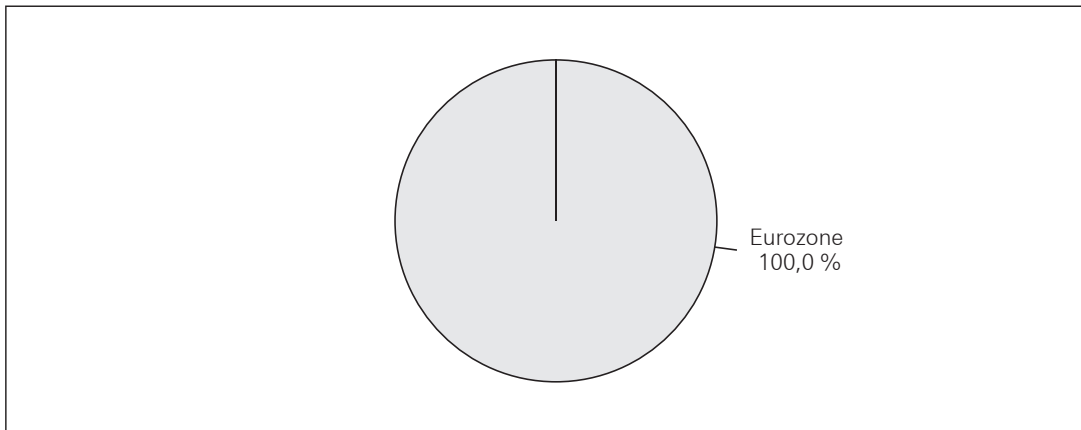
Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte strategiecharakteristisch antizyklisch in diesem Marktumfeld. Die Optionsstrategie zeigte in diesem Umfeld ihre Stärke in den Abwärts- und leicht steigenden Phase der Aktienmärkte, in den sie einen positiven Performancebeitrag erzielen konnte. Jedoch musste dieser Wertbeitrag in Phasen sehr stark steigender Aktienmärkte wieder abgeben werden.

Das für den Fonds hinterlegte Vergleichsvermögen, verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Verlust von 1,03%. Der Fonds konnte im Berichtszeitraum seine Strategie vollständig umsetzen und zeigte die zu erwartende Charakteristik in dem vorherrschenden Marktumfeld.

Wertentwicklung in %

-0,83 (Klasse AN)

-0,63 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

3.203.776

Fondsanteile im Umlauf

10.165,639 (Klasse AN)

24.320,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

92,68 (Klasse AN)

93,00 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJS89 (Klasse AN)

IE00BF2FJV19 (Klasse X)

WKN

A2H50P (Klasse AN)

A2H50R (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch den Erwerb eines Engagements an den chinesischen Aktienmärkten erreicht. Der Fonds wird dieses Engagement durch Investitionen in A-Aktien chinesischer Unternehmen, die auf RMB lauten und an den Börsen von Shanghai oder Shenzhen notiert sind („China A-Aktien“), über den Shanghai-Hong Kong Stock Connect oder den Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (zusammen „Stock Connect“) erwerben.

Fondsbericht

Die Marktstart der Technologiebörse STAR Board hob die Marktstimmung. Niedrigere Zinsen, die Herabsetzung des Mindestreservesatzes sowie eine Steuersenkung haben die Nettomargen der Unternehmen gesteigert. Durch die Reform der Kreditpolitik in Form des neuen Referenzzinses (Loan Prime Rate) sind die Finanzierungskosten der Banken gesunken. Gleichzeitig wird mit weiteren Anpassungen gerechnet, um die Beziehung zu anderen Interbankensätzen zu stärken. Im ersten und zweiten Quartal ist das BIP im Jahresvergleich um 6,4% bzw. 6,2% gewachsen. Um die Konjunktur zu stützen und weiterhin für stabiles Wachstum zu sorgen, sind weitere Anreizmaßnahmen erforderlich.

Das Exportwachstum blieb 2018 im Vergleich zum Vorjahr positiv. Im Februar 2019 gaben die Exportzahlen zwar spürbar nach, legten im Anschluss jedoch zu, um sich im weiteren Verlauf des Jahres in manchen Monaten wieder leicht zu verringern. Zum Stand vom August beträgt der durchschnittliche Exportzuwachs der letzten zwölf Monate im Jahresvergleich 2,4%. Das ist deutlich weniger als im Vorjahr, was vor allem den Handelsspannungen zwischen den USA und China zuzuschreiben ist. Aber auch unstete globale Nachfrage wirkte sich negativ auf diesen Wert aus. Die Zunahme der Anlageinvestitionen im Jahresvergleich konnte sich über die letzten zwölf Monate gut behaupten. Bei den Immobilieninvestitionen waren im bisherigen Jahresverlauf gegenüber dem Vorjahr nach wie vor mehr als 10% Zuwachs zu verzeichnen. Im produzierenden Gewerbe gingen die Anlageinvestitionen jedoch aufgrund des schwachen Geschäftsklimas weiter zurück.

Der PMI hat ein Fünfmonatshoch von 49,8 erreicht und liegt damit nur knapp unter der psychologisch wichtigen Schwelle von 50. In den vergangenen zwölf Monaten lagen die PMI-Werte großer Unternehmen elf Monate lang über 50 und widersetzten sich damit hartnäckig dem konjunkturellen Abwärtstrend. Der PMI-Indikator für neue Exportaufträge gab jedoch im Vergleich zum letztjährigen Durchschnittswert nach. Dass der Export ein spektakuläres Comeback erlebt, ist unwahrscheinlich, solange die globale Nachfrage nicht anzieht.

Das BIP-Wachstum ließ nach. Die Zahlen sind seit März 2018 rückläufig. China setzt nicht mehr wie früher auf rasches Wachstum, sondern stellt sich auf einen nachhaltigeren Entwicklungskurs um durch qualitative Steigerung des Konsums, technischen Fortschritt und mehr Wertschöpfung in der Fertigung. Gleichzeitig werden der Immobilienmarkt und das Schattenbankwesen eingedämmt. Angesichts der Widerstände auf den globalen Märkten und der Ungewissheit hinsichtlich der Handelsspannungen zwischen den USA und China wird mit weiteren Anreizen gerechnet, um die Wirtschaft zusätzlich anzukurbeln.

Nach den Kurseinbrüchen von 2018 verzeichneten die chinesischen Aktienmärkte im vergangenen Jahr Korrekturen. Der CSI 300 Index gab spürbar weniger nach als der CSI 500, was belegt, dass Large Caps und hochwertige Aktien im Konjunkturabschwung widerstandsfähiger sind. Der Aktienmarkt in Hongkong tendierte im Berichtszeitraum abwärts, was zum Teil den dortigen Ereignissen zuzuschreiben ist, aber auch dem abkühlenden Geschäftsklima. Auf dem Markt für chinesische A-Aktien haben alle Sektoren Gewinne verbucht – mit zwei Ausnahmen. Basiskonsumgüter und IT wiesen mit 38,87% bzw. 23,83% die höchsten Erträge aus, Energie verbuchte mit –15,37% den größten Verlust.

Wir beurteilen den Markt für A-Aktien optimistisch. Das Wirtschaftswachstum in China ist nach wie vor stabil, und der chinesischen Regierung stehen noch ausreichende politische Instrumente zur Verfügung, um dafür zu sorgen, dass das so bleibt. Die Zentralbank setzte den Mindestreservesatz in diesem Jahr zweimal herab – von 14,5% auf 13%. Auf den bisherigen Tiefststand fehlen noch immer 6%. Es besteht daher reichlich Spielraum für Zinssenkungen, um mit potenziellen künftigen Konjunkturabschwüngen zurende zu kommen.

Nach eineinhalb Jahren Handelskrieg gehen die Entwicklungen in China unseres Erachtens derzeit in die richtige Richtung. Das bedeutet, es werden auch weiterhin Technologieinvestitionen und die Modernisierung der Industrie gefördert, der Expansion in der Immobilienbranche wird Einhalt geboten und die Gewinne im Bankensystem werden verringert, um die Entwicklung der Realwirtschaft zu unterstützen. Als Kerntechnologiebranche Chinas wird 5G die nächste Wachstumsrunde einläuten. Zur Bewertung ist zu sagen, dass das Niveau aktuell nach wie vor niedrig ist.

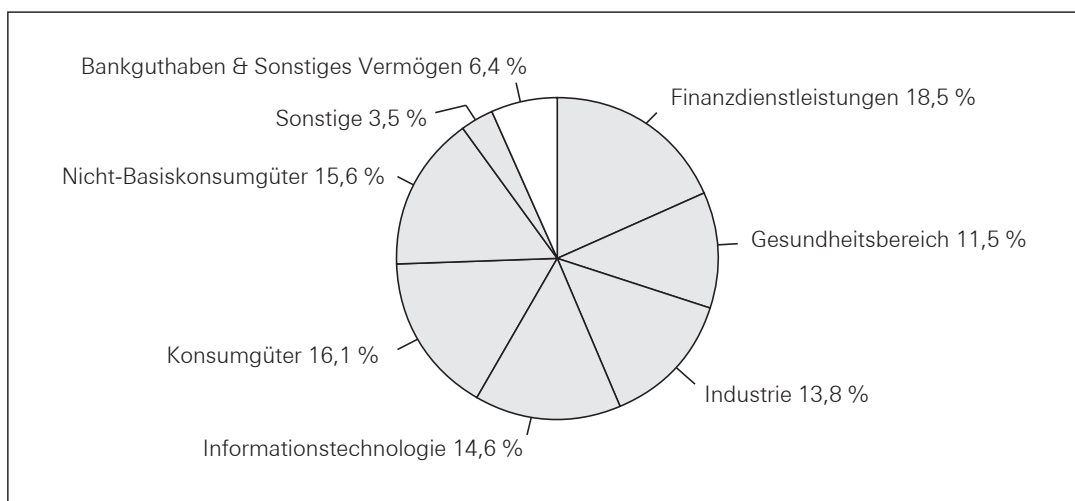
Beim Portfoliomanagement gehen wir davon aus, dass sich die Sektoren Konsum, Technologie und Gesundheitswesen langfristig besser entwickeln dürften als andere Branchen. Auf lange Sicht wählen und halten wir daher hochwertige Unternehmen aus diesen Sektoren. Gleichzeitig werden wir die Sektoren Banken und Immobilien untergewichten, weil ihnen langfristig Abwärtsdruck auf das Umsatzwachstum bevorsteht.

Wertentwicklung in %

16,51 (Klasse A)

18,07 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019



Nettofondsvermögen EUR

30.146.315

Fondsanteile im Umlauf

171.249,940 (Klasse A)

149.160,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

93,07 (Klasse A)

95,25 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJZ56 (Klasse A)

IE00BF2FK071 (Klasse X)

WKN

A2H50V (Klasse A)

A2H50W (Klasse X)

Anlagegrundsatz

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, eine langfristige Wertsteigerung zu erreichen, gleichzeitig sollen negative Renditen innerhalb eines Kalenderjahres auf 8% begrenzt werden. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindest-Nettoinventarwert pro Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 92% des Nettoinventarwerts pro Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie.

Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 92 (CHF) startete bei Auflegung des Fonds mit einer Aktienquote von 8,7% und einem Rentenanteil von 55,4%, was einer Duration auf Fondsebene von 3,6 Jahren entsprach. In den zwei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode gaben die Aktienkurse stark nach. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes verloren etwa 6,6%. Aufgrund der durchweg negativen Entwicklung am Aktienmarkt mit erhöhter Volatilität wurde die Aktienquote deutlich reduziert und lag zum Jahresende bei 3,4%.

Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf globale Renten entwickelten sich dagegen positiv. Sie lagen zum Jahresende mit 2,1% im Plus. Die Duration wurde daraufhin erhöht und lag zum Jahresende bei 4,0 Jahren. Die positive Entwicklung am Rentenmarkt konnte den negativen Beitrag aus Aktien kompensieren. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag somit bei 0,17% (Anteilkategorie B) und 0,13% (Anteilkategorie AN).

Zum 1. Januar 2019 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 92% für das Jahresende 2019. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 3,4% und einer Duration von 5,8 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Die Aktienmärkte erholten sich bis Ende September. Das erste Quartal verzeichnete hohe Kursgewinne, während moderate Kursrückgänge im Mai und August die Euphorie etwas trübten. Insgesamt legte der globale Aktienkorb dennoch deutlich um 14,4% zu. Die Aktienquote wurde vor allem aufgrund des starken ersten Quartals 2019 auf 23,2% erhöht.

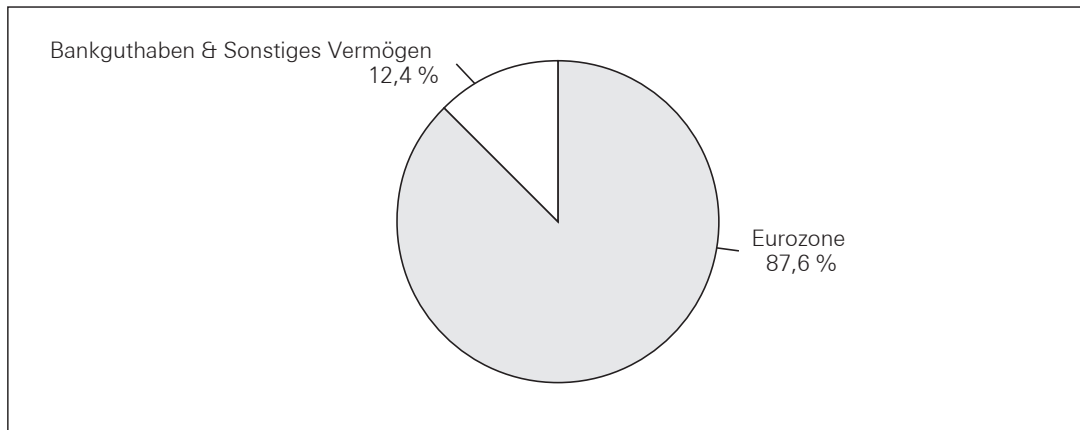
Der globale Rentenkorb stand dem Aktienmarkt in den ersten neun Monaten des Jahres in nichts nach. Auch am Rentenmarkt stiegen die Kurse stark. Die Duration im Fonds wurde dennoch aufgrund der relativen Schwäche zum Aktienmarkt reduziert und lag Ende September bei 4,7 Jahren.

Aufgrund der hohen Startallokation auf der Rentenseite dominierten in den ersten neun Monaten des Jahres 2019 der starke Rentenmarkt die Fondsperformance. Der Beitrag aus Aktien lag aufgrund der temporären Kursrückgänge und der geringen Allokation nur leicht im Plus. Die Darstellung der Allokation erfolgt unter Berücksichtigung von Absicherungsgeschäften (Futures). Die Berechnung der Rentenquote erfolgt auf Basis einer Referenzduration von 6,5 Jahren.

Wertentwicklung in %

4,10 (Klasse B)

3,73 (Klasse AN)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen CHF**

11.851.994

Fondsanteile im Umlauf

86.450,000 (Klasse B)

27.500,000 (Klasse AN)

Nettoinventarwert je Fondsanteil CHF

104,10 (Klasse B)

103,73 (Klasse AN)

ISIN

IE00BGCRWJ33 (Klasse B)

IE00BGCRWK48 (Klasse AN)

WKN

A2N49Y (Klasse B)

A2N49Z (Klasse AN)

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung

Metzler European Smaller Companies Jahresbericht

53

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|-----------|-----------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| AKKA TECHS INH. EO 1,53 | EUR | 0 | 78.509 | 0 | 78.509 | 0,00 | 0,00 | 4.930.365,20 | 0,89 |
| BIOCARTIS GR. 144A/REG S | EUR | 0 | 576.000 | 0 | 576.000 | 0,00 | 0,00 | 3.571.200,00 | 0,64 |
| FAGRON N.V. PORT. | EUR | 0 | 500.000 | 50.000 | 450.000 | 0,00 | 0,00 | 7.317.000,00 | 1,32 |
| Summe Belgien | | | | | | 0,00 | 0,00 | 15.818.565,20 | 2,85 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 1+1 DRILLISCH AG O.N. | EUR | 0 | 550.350 | 409.350 | 141.000 | 0,00 | 0,00 | 4.032.600,00 | 0,73 |
| AURUBIS AG | EUR | 117.500 | 0 | 117.500 | 0 | 7.078.200,00 | 1,03 | 0,00 | 0,00 |
| COMPUGROUP MED.SE O.N. | EUR | 100.000 | 99.350 | 97.350 | 102.000 | 4.976.000,00 | 0,72 | 5.630.400,00 | 1,01 |
| CTS EVENTIM KGAA | EUR | 290.800 | 59.100 | 217.900 | 132.000 | 11.230.696,00 | 1,63 | 6.824.400,00 | 1,23 |
| DELIVERY HERO SE NA O.N. | EUR | 0 | 248.500 | 50.500 | 198.000 | 0,00 | 0,00 | 8.070.480,00 | 1,45 |
| EVOTEC SE INH O.N. | EUR | 0 | 388.500 | 0 | 388.500 | 0,00 | 0,00 | 7.933.170,00 | 1,43 |
| HYPOPORT AG NA O.N. | EUR | 36.100 | 3.902 | 25.102 | 14.900 | 7.155.020,00 | 1,04 | 3.404.650,00 | 0,61 |
| NORMA GROUP SE NA O.N. | EUR | 102.400 | 167.710 | 270.110 | 0 | 5.637.120,00 | 0,82 | 0,00 | 0,00 |
| RIB SOFTWARE SE NA EO 1 | EUR | 368.000 | 245.819 | 383.819 | 230.000 | 6.723.360,00 | 0,98 | 4.894.400,00 | 0,88 |
| SCOUT24 AG NA O.N. | EUR | 0 | 180.000 | 42.500 | 137.500 | 0,00 | 0,00 | 7.191.250,00 | 1,30 |
| SIXT SE ST O.N. | EUR | 0 | 104.670 | 9.170 | 95.500 | 0,00 | 0,00 | 8.399.225,00 | 1,51 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 42.800.396,00 | 6,21 | 56.380.575,00 | 10,16 |
| Canada | | | | | | | | | |
| ENTERTAINMENT ONE CA-,01 | GBP | 1.900.000 | 830.000 | 2.730.000 | 0 | 8.814.685,90 | 1,28 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Canada | | | | | | 8.814.685,90 | 1,28 | 0,00 | 0,00 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20 | DKK | 190.500 | 244.929 | 266.429 | 169.000 | 10.210.580,31 | 1,48 | 6.749.814,16 | 1,22 |
| NETCOMPANY GROUP DK1 | DKK | 304.000 | 158.828 | 264.328 | 198.500 | 9.416.876,19 | 1,37 | 7.263.378,54 | 1,31 |
| NILFIS HLDG A/S DK 20 | DKK | 117.500 | 0 | 117.500 | 0 | 5.160.246,74 | 0,75 | 0,00 | 0,00 |
| ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10 | DKK | 0 | 34.000 | 19.000 | 15.000 | 0,00 | 0,00 | 2.752.385,74 | 0,50 |
| SIMCORP A/S NAM. DK 1 | DKK | 109.800 | 53.247 | 94.247 | 68.800 | 8.186.503,07 | 1,19 | 5.542.702,16 | 1,00 |
| TOPDANMARK AS NAM. DK 1 | DKK | 0 | 92.000 | 92.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Dänemark | | | | | | 32.974.206,31 | 4,79 | 22.308.280,60 | 4,02 |
| Färöer | | | | | | | | | |
| BAKKAFROST P/F NAM. DK 1 | NOK | 101.000 | 131.900 | 96.900 | 136.000 | 5.300.727,40 | 0,77 | 7.372.873,66 | 1,33 |
| Summe Färöer | | | | | | 5.300.727,40 | 0,77 | 7.372.873,66 | 1,33 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| EUROPCAR MOBIL.GRP A EO 1 | EUR | 1.605.000 | 245.500 | 1.850.500 | 0 | 12.984.450,00 | 1,88 | 0,00 | 0,00 |
| FNAC DARTY INH. EO 1 | EUR | 145.500 | 72.837 | 218.337 | 0 | 9.886.725,00 | 1,44 | 0,00 | 0,00 |
| MAISONS DU MONDE EO 3,24 | EUR | 393.000 | 308.000 | 487.200 | 213.800 | 9.880.020,00 | 1,43 | 3.100.100,00 | 0,56 |
| NEXANS INH. EO 1 | EUR | 0 | 160.500 | 0 | 160.500 | 0,00 | 0,00 | 5.434.530,00 | 0,98 |
| ORPEA ACT.NOM. EO 1,25 | EUR | 89.000 | 70.450 | 87.750 | 71.700 | 9.914.600,00 | 1,44 | 8.037.570,00 | 1,45 |
| RUBIS INH. NOUV. EO 1,25 | EUR | 0 | 237.661 | 70.861 | 166.800 | 0,00 | 0,00 | 8.890.440,00 | 1,60 |
| SOITEC S.A. EO 2 | EUR | 127.722 | 122.429 | 187.151 | 63.000 | 7.625.003,40 | 1,11 | 5.714.100,00 | 1,03 |
| TRIGANO SA INH. EO 4,2567 | EUR | 35.000 | 91.885 | 78.763 | 48.122 | 3.297.000,00 | 0,48 | 3.548.997,50 | 0,64 |
| VIRBAC SA EO 1,25 | EUR | 0 | 35.400 | 0 | 35.400 | 0,00 | 0,00 | 7.434.000,00 | 1,34 |
| Summe Frankreich | | | | | | 53.587.798,40 | 7,78 | 42.159.737,50 | 7,60 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ACCESSO TECHNOL.GP LS-,01 | GBP | 0 | 365.000 | 94.000 | 271.000 | 0,00 | 0,00 | 2.652.718,44 | 0,48 |
| ARROW GLOBAL GROUP LS-,01 | GBP | 1.920.000 | 1.006.680 | 1.582.456 | 1.344.224 | 4.979.733,90 | 0,72 | 3.297.124,54 | 0,59 |
| ASOS PLC LS-,035 | GBP | 152.500 | 71.500 | 224.000 | 0 | 9.865.884,47 | 1,43 | 0,00 | 0,00 |
| AVEVA GRP LS-,03555 | GBP | 230.000 | 95.100 | 219.600 | 105.500 | 7.473.418,29 | 1,08 | 4.412.230,13 | 0,80 |
| BEAZLEY PLC LS -,05 | GBP | 2.030.000 | 741.685 | 1.221.685 | 1.550.000 | 13.014.427,67 | 1,89 | 10.897.479,37 | 1,96 |
| BTG PLC LS-,10 | GBP | 1.800.000 | 20.000 | 1.820.000 | 0 | 11.145.792,40 | 1,62 | 0,00 | 0,00 |
| CINEWORLD GRP PLC LS -,01 | GBP | 3.890.000 | 2.102.650 | 2.192.650 | 3.800.000 | 13.784.135,18 | 2,00 | 9.793.150,22 | 1,77 |
| COATS GROUP LS -,05 | GBP | 7.750.000 | 2.090.696 | 4.420.696 | 5.420.000 | 7.170.044,35 | 1,04 | 4.554.956,48 | 0,82 |
| CYBG PLC LS 0,10 | GBP | 0 | 2.681.000 | 2.681.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| DECHRA PHARMACEUT. LS-,01 | GBP | 0 | 307.500 | 127.500 | 180.000 | 0,00 | 0,00 | 5.631.739,57 | 1,02 |
| FIRST DERIVATIVES LS-,005 | GBP | 0 | 145.000 | 0 | 145.000 | 0,00 | 0,00 | 3.663.106,14 | 0,66 |
| GB GROUP PLC LS-,25 | GBP | 0 | 1.459.000 | 159.000 | 1.300.000 | 0,00 | 0,00 | 7.964.281,68 | 1,44 |
| HOMESERVE LS-,0269230769 | GBP | 1.180.000 | 214.000 | 586.000 | 808.000 | 13.579.969,69 | 1,97 | 10.831.784,79 | 1,95 |
| IG GROUP HLDGS PLC | GBP | 1.235.000 | 1.017.000 | 954.000 | 1.298.000 | 8.791.219,90 | 1,28 | 8.841.130,33 | 1,59 |
| IMI PLC LS-,2857 | GBP | 670.000 | 0 | 670.000 | 0 | 8.252.287,66 | 1,20 | 0,00 | 0,00 |
| INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625 | GBP | 1.140.000 | 120.000 | 792.000 | 468.000 | 13.951.608,38 | 2,03 | 7.696.846,39 | 1,39 |
| IQE PLC LS-,01 | GBP | 6.990.245 | 4.911.998 | 5.062.100 | 6.840.143 | 6.439.674,42 | 0,93 | 4.839.979,11 | 0,87 |

54 Metzler European Smaller Companies Jahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|-----------------------------|---------|---------------------|-----------|-----------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| JD SPORTS FASH. LS -,0025 | GBP | 0 | 1.385.000 | 440.000 | 945.000 | 0,00 | 0,00 | 8.026.144,46 | 1,45 |
| JOHN LAING GROUP LS -,10 | GBP | 0 | 1.385.002 | 0 | 1.385.002 | 0,00 | 0,00 | 5.745.402,22 | 1,04 |
| JOHN WOOD GR.LS-,04285714 | GBP | 1.155.000 | 225.000 | 1.380.000 | 0 | 10.006.152,81 | 1,45 | 0,00 | 0,00 |
| JUST-EAT PLC LS-,01 | GBP | 730.000 | 554.850 | 1.284.850 | 0 | 5.493.134,23 | 0,80 | 0,00 | 0,00 |
| LEARNING TECH.GR.LS-00375 | GBP | 0 | 5.200.636 | 3.332.636 | 1.868.000 | 0,00 | 0,00 | 2.381.715,84 | 0,43 |
| NMC HEALTH PLC LS-,10 | GBP | 0 | 294.000 | 15.000 | 279.000 | 0,00 | 0,00 | 8.546.286,88 | 1,54 |
| PAGEGROUP PLC LS -,01 | GBP | 1.320.000 | 1.440.350 | 1.628.350 | 1.132.000 | 8.477.404,14 | 1,23 | 5.619.694,81 | 1,01 |
| QUILTER PLC 144A LS-,07 | GBP | 0 | 5.895.000 | 595.000 | 5.300.000 | 0,00 | 0,00 | 8.168.362,16 | 1,47 |
| ROTORK PLC LS-,005 | GBP | 2.640.000 | 1.280.000 | 2.189.500 | 1.730.500 | 9.796.440,80 | 1,42 | 6.093.034,36 | 1,10 |
| SOPHOS GROUP PLC LS-03 | GBP | 1.255.000 | 444.850 | 1.699.850 | 0 | 6.876.326,28 | 1,00 | 0,00 | 0,00 |
| SSP GROUP LS-,01085 | GBP | 0 | 1.287.609 | 279.609 | 1.008.000 | 0,00 | 0,00 | 7.064.089,52 | 1,27 |
| SSP GROUP LS-,01033333 | GBP | 1.480.000 | 0 | 1.480.000 | 0 | 12.042.396,00 | 1,75 | 0,00 | 0,00 |
| TI FLUID SYSTEMS PLC | GBP | 2.020.000 | 1.557.414 | 443.268 | 3.134.146 | 5.624.656,15 | 0,82 | 6.837.234,97 | 1,23 |
| VIRGIN MONEY HLDGS(UK)PLC | GBP | 2.075.000 | 0 | 2.075.000 | 0 | 8.939.285,91 | 1,30 | 0,00 | 0,00 |
| WH SMITH LS -,220895 | GBP | 505.000 | 105.637 | 235.637 | 375.000 | 11.691.573,57 | 1,70 | 8.422.346,56 | 1,52 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 197.395.566,20 | 28,66 | 151.980.838,97 | 27,39 |
| Guernsey | | | | | | | | | |
| BURFORD CAPITAL LTD | GBP | 396.000 | 187.500 | 583.500 | 0 | 8.643.395,27 | 1,25 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Guernsey | | | | | | 8.643.395,27 | 1,25 | 0,00 | 0,00 |
| Irland | | | | | | | | | |
| DALATA HOTEL GROUP EO-,01 | EUR | 0 | 1.165.000 | 0 | 1.165.000 | 0,00 | 0,00 | 5.708.500,00 | 1,03 |
| GLANBIA PLC EO 0,06 | EUR | 894.000 | 630.599 | 814.599 | 710.000 | 13.266.960,00 | 1,93 | 8.094.000,00 | 1,46 |
| GREENCORE GRP PLC EO 0,63 | GBP | 5.260.000 | 605.135 | 5.865.135 | 0 | 10.931.634,20 | 1,59 | 0,00 | 0,00 |
| UDG HEALTHCARE EO -,05 | GBP | 1.210.000 | 815.000 | 1.170.000 | 855.000 | 9.244.989,61 | 1,34 | 7.253.051,88 | 1,31 |
| Summe Irland | | | | | | 33.443.583,81 | 4,86 | 21.055.551,88 | 3,80 |
| Italien | | | | | | | | | |
| AMPLIFON S.P.A. EO-,02 | EUR | 0 | 609.600 | 349.600 | 260.000 | 0,00 | 0,00 | 5.850.000,00 | 1,05 |
| BANCA IFIS S.P.A. EO 1 | EUR | 348.500 | 47.812 | 396.312 | 0 | 6.760.900,00 | 0,98 | 0,00 | 0,00 |
| BUZZI UNICEM EO 0,60 | EUR | 440.000 | 45.000 | 485.000 | 0 | 7.867.200,00 | 1,14 | 0,00 | 0,00 |
| ERG S.P.A. EO 0,10 | EUR | 0 | 415.000 | 5.500 | 409.500 | 0,00 | 0,00 | 7.575.750,00 | 1,37 |
| FINECOBANK BCA FIN.EO-,33 | EUR | 980.000 | 687.500 | 871.500 | 796.000 | 11.284.700,00 | 1,64 | 7.730.752,00 | 1,39 |
| INTERPUMP GRP EO 0,52 | EUR | 0 | 318.000 | 41.000 | 277.000 | 0,00 | 0,00 | 8.033.000,00 | 1,45 |
| PIRELLI + C. | EUR | 0 | 1.597.000 | 887.000 | 710.000 | 0,00 | 0,00 | 3.853.880,00 | 0,69 |
| RECORDATI SPA EO -,125 | EUR | 0 | 344.500 | 132.500 | 212.000 | 0,00 | 0,00 | 8.344.320,00 | 1,50 |
| REPLY S.P.A. EO 0,13 | EUR | 152.000 | 17.500 | 56.000 | 113.500 | 9.006.000,00 | 1,31 | 6.111.975,00 | 1,10 |
| TECHNOGYM S.P.A. | EUR | 0 | 716.140 | 38.540 | 677.600 | 0,00 | 0,00 | 6.911.520,00 | 1,25 |
| Summe Italien | | | | | | 34.918.800,00 | 5,07 | 54.411.197,00 | 9,81 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| WIZZ AIR HLDGS LS -,0001 | GBP | 335.000 | 132.871 | 250.871 | 217.000 | 10.821.254,14 | 1,57 | 8.866.904,04 | 1,60 |
| Summe Jersey | | | | | | 10.821.254,14 | 1,57 | 8.866.904,04 | 1,60 |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| B+S GROUP SA INH EO-,06 | EUR | 274.000 | 113.358 | 387.358 | 0 | 4.795.000,00 | 0,70 | 0,00 | 0,00 |
| BEFESA S.A. ORD. O.N. | EUR | 0 | 145.000 | 0 | 145.000 | 0,00 | 0,00 | 4.756.000,00 | 0,86 |
| CORESTATE CAPITAL HLDG | EUR | 166.500 | 34.000 | 200.500 | 0 | 6.660.000,00 | 0,97 | 0,00 | 0,00 |
| SOLUTIONS 30 INH.EO-,1275 | EUR | 0 | 680.000 | 15.000 | 665.000 | 0,00 | 0,00 | 6.849.500,00 | 1,23 |
| Summe Luxemburg | | | | | | 11.455.000,00 | 1,66 | 11.605.500,00 | 2,09 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| AMG ADVANC.METAL.GR.EO-02 | EUR | 210.000 | 398.900 | 398.900 | 210.000 | 8.387.400,00 | 1,22 | 4.641.000,00 | 0,84 |
| ASM INTL N.V. EO-,04 | EUR | 261.000 | 114.750 | 303.750 | 72.000 | 11.637.990,00 | 1,69 | 6.082.560,00 | 1,10 |
| ASR NEDERLAND N.V.EO-,16 | EUR | 258.400 | 283.600 | 256.000 | 286.000 | 10.609.904,00 | 1,54 | 9.686.820,00 | 1,75 |
| BASIC-FIT N.V. EO -,06 | EUR | 167.299 | 24.303 | 89.602 | 102.000 | 4.901.860,70 | 0,71 | 2.932.500,00 | 0,53 |
| EURONEXT N.V. WI EO 1,60 | EUR | 215.800 | 19.400 | 144.950 | 90.250 | 12.225.070,00 | 1,77 | 6.773.262,50 | 1,22 |
| FLOW TRADERS N.V. EO -,10 | EUR | 302.400 | 245.903 | 542.793 | 5.510 | 7.650.720,00 | 1,11 | 132.350,20 | 0,02 |
| IMCD N.V. EO -,16 | EUR | 180.500 | 34.500 | 100.000 | 115.000 | 12.102.525,00 | 1,76 | 7.802.750,00 | 1,41 |
| KONINKL.VOLK.WESS. EO-,01 | EUR | 492.000 | 235.346 | 510.248 | 217.098 | 8.905.200,00 | 1,29 | 3.525.671,52 | 0,64 |
| TKH GROUP NV CVA EO -,25 | EUR | 0 | 161.300 | 54.800 | 106.500 | 0,00 | 0,00 | 4.873.440,00 | 0,88 |
| TOMTOM NV NAM. EO-,20 | EUR | 645.000 | 371.999 | 1.016.999 | 0 | 4.551.120,00 | 0,66 | 0,00 | 0,00 |
| TOMTOM NV NAM. EO-,20 | EUR | 0 | 317.400 | 317.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VAN LANSHOT KEMP. EO1 | EUR | 221.000 | 205.205 | 51.205 | 375.000 | 5.027.750,00 | 0,73 | 7.556.250,00 | 1,36 |
| Summe Niederlande | | | | | | 85.999.539,70 | 12,48 | 54.006.604,22 | 9,73 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|------------|------------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| ADEVINTA ASA CL.A NK1 | NOK | 0 | 170.000 | 170.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SCHIBSTED ASA A NK-,50 | NOK | 388.000 | 26.500 | 414.500 | 0 | 12.536.242,92 | 1,82 | 0,00 | 0,00 |
| TGSNOP.GEOPHYSICAL NK0,25 | NOK | 280.000 | 429.300 | 329.800 | 379.500 | 9.819.419,78 | 1,43 | 8.846.252,08 | 1,59 |
| Summe Norwegen | | | | | | 22.355.662,70 | 3,25 | 8.846.252,08 | 1,59 |
| Österreich | | | | | | | | | |
| BAWAG GROUP AG | EUR | 0 | 211.700 | 7.200 | 204.500 | 0,00 | 0,00 | 7.386.540,00 | 1,33 |
| IMMOFINANZ AG INH. | EUR | 6.600 | 0 | 6.600 | 0 | 148.104,00 | 0,02 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Österreich | | | | | | 148.104,00 | 0,02 | 7.386.540,00 | 1,33 |
| Portugal | | | | | | | | | |
| BCO COM. PORT.NOM. O.N. | EUR | 31.500.000 | 10.493.400 | 41.993.400 | 0 | 8.032.500,00 | 1,17 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Portugal | | | | | | 8.032.500,00 | 1,17 | 0,00 | 0,00 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| BIOGAIA AB B SK 1 | SEK | 0 | 111.707 | 3.791 | 107.916 | 0,00 | 0,00 | 4.359.327,18 | 0,79 |
| DOMETIC GROUP AB | SEK | 1.356.000 | 711.547 | 1.492.300 | 575.247 | 10.232.847,67 | 1,49 | 4.144.096,78 | 0,75 |
| EMBRACER GROUP AB B O.N. | SEK | 350.450 | 102.114 | 275.564 | 177.000 | 6.785.420,40 | 0,99 | 4.009.291,91 | 0,72 |
| EQT AB | SEK | 0 | 44.900 | 0 | 44.900 | 0,00 | 0,00 | 366.396,40 | 0,07 |
| HEXPOL AB B | SEK | 947.200 | 517.000 | 1.464.200 | 0 | 8.986.456,27 | 1,30 | 0,00 | 0,00 |
| INDUTRADE AB SK 1 | SEK | 353.500 | 58.002 | 226.002 | 185.500 | 8.233.902,90 | 1,20 | 4.776.378,39 | 0,86 |
| LUNDIN PETROLEUM SK-,01 | SEK | 310.000 | 160.600 | 258.600 | 212.000 | 10.209.787,50 | 1,48 | 5.840.432,88 | 1,05 |
| MOD. TIMES GRP M B | SEK | 338.500 | 320.400 | 138.900 | 520.000 | 10.683.092,11 | 1,55 | 3.957.607,99 | 0,71 |
| NORDIC ENTER.GRP B | SEK | 0 | 242.000 | 242.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PARADOX INTERAC.SK 0,005 | SEK | 428.500 | 123.500 | 212.000 | 340.000 | 6.429.885,28 | 0,93 | 4.212.333,24 | 0,76 |
| Summe Schweden | | | | | | 61.561.392,13 | 8,94 | 31.665.864,77 | 5,71 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| ALSO HOLDING AG SF 1 | CHF | 48.600 | 16.850 | 12.740 | 52.710 | 5.268.873,12 | 0,76 | 6.914.001,40 | 1,25 |
| DORMAKABA HLDG NA.SF 0,10 | CHF | 5.850 | 0 | 5.850 | 0 | 3.813.031,60 | 0,55 | 0,00 | 0,00 |
| KOMAX HLDG NA SF 0,10 | CHF | 30.600 | 650 | 31.250 | 0 | 8.549.821,52 | 1,24 | 0,00 | 0,00 |
| SFS GROUP AG NA. SF-,10 | CHF | 81.600 | 5.950 | 87.550 | 0 | 8.184.813,36 | 1,19 | 0,00 | 0,00 |
| SULZER NAM. SF -,01 | CHF | 94.000 | 101.288 | 103.488 | 91.800 | 9.768.278,17 | 1,42 | 8.288.003,13 | 1,49 |
| VAT GROUP AG SF -,10 | CHF | 50.000 | 1.050 | 25.050 | 26.000 | 4.852.144,02 | 0,70 | 3.009.840,55 | 0,54 |
| Summe Schweiz | | | | | | 40.436.961,79 | 5,87 | 18.211.845,08 | 3,28 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| AMREST HLDGS S.E. EO 1,00 | PLN | 92.500 | 0 | 92.500 | 0 | 9.711.371,15 | 1,41 | 0,00 | 0,00 |
| APPLUS SERVICES SA EO-,10 | EUR | 0 | 901.898 | 327.898 | 574.000 | 0,00 | 0,00 | 6.830.600,00 | 1,23 |
| GESTAMP AUTOMOCION EO-,50 | EUR | 0 | 1.298.000 | 0 | 1.298.000 | 0,00 | 0,00 | 5.555.440,00 | 1,00 |
| MASMOVIL IBERCOM EO -,02 | EUR | 0 | 444.350 | 254.850 | 189.500 | 0,00 | 0,00 | 3.532.280,00 | 0,64 |
| MASMOVIL IBERCOM EO -,02 | EUR | 90.500 | 0 | 90.500 | 0 | 8.995.700,00 | 1,31 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Spanien | | | | | | 18.707.071,15 | 2,72 | 23.913.286,54 | 4,31 |
| Summe Aktien | | | | | | 677.396.644,90 | 98,34 | 535.990.416,54 | 96,61 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 677.396.644,90 | 98,34 | 535.990.416,54 | 96,61 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 535.990.416,54 | 96,61 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 18.815.145,61 | 3,39 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 554.805.562,15 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 95,63 |
| Sonstige Anlagen | 4,37 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 0 | 82.000 | 9.500 | 72.500 | 0,00 | 0,00 | 6.337.950,00 | 3,02 |
| UMICORE S.A. | EUR | 213.400 | 45.200 | 140.600 | 118.000 | 10.279.478,00 | 2,51 | 4.086.340,00 | 1,95 |
| Summe Belgien | | | | | | 10.279.478,00 | 2,51 | 10.424.290,00 | 4,97 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 0 | 12.500 | 1.000 | 11.500 | 0,00 | 0,00 | 2.459.275,00 | 1,17 |
| BRENTAG AG NA O.N. | EUR | 170.600 | 16.000 | 186.600 | 0 | 9.069.096,00 | 2,22 | 0,00 | 0,00 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 46.550 | 4.700 | 51.250 | 0 | 6.980.172,50 | 1,71 | 0,00 | 0,00 |
| DELIVERY HERO SE NA O.N. | EUR | 0 | 54.200 | 4.200 | 50.000 | 0,00 | 0,00 | 2.038.000,00 | 0,97 |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | EUR | 41.350 | 2.450 | 23.800 | 20.000 | 4.771.790,00 | 1,17 | 2.868.000,00 | 1,37 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 139.000 | 32.600 | 118.100 | 53.500 | 12.312.620,00 | 3,01 | 3.300.950,00 | 1,58 |
| HELLOFRESH SE INH O.N. | EUR | 309.800 | 115.500 | 199.800 | 225.500 | 3.401.604,00 | 0,83 | 3.138.960,00 | 1,50 |
| HUGO BOSS AG NA O.N. | EUR | 0 | 36.900 | 36.900 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 632.000 | 151.900 | 534.400 | 249.500 | 12.368.240,00 | 3,02 | 4.119.744,00 | 1,97 |
| KION GROUP AG | EUR | 78.200 | 8.600 | 39.300 | 47.500 | 4.139.908,00 | 1,01 | 2.291.875,00 | 1,09 |
| SAP SE O.N. | EUR | 186.000 | 16.500 | 109.500 | 93.000 | 19.716.000,00 | 4,82 | 10.032.840,00 | 4,79 |
| SIXT SE ST O.N. | EUR | 0 | 13.400 | 0 | 13.400 | 0,00 | 0,00 | 1.178.530,00 | 0,56 |
| SIXT SE VZO O.N. | EUR | 0 | 17.032 | 0 | 17.032 | 0,00 | 0,00 | 1.027.029,60 | 0,49 |
| SLM SOLUTIONS GRP AG | EUR | 93.500 | 5.700 | 52.700 | 46.500 | 1.954.150,00 | 0,48 | 673.320,00 | 0,32 |
| TUI AG NA O.N. | EUR | 326.700 | 184.100 | 510.800 | 0 | 5.408.518,50 | 1,32 | 0,00 | 0,00 |
| UTD.INTERNET AG NA | EUR | 42.500 | 29.200 | 71.700 | 0 | 1.731.875,00 | 0,42 | 0,00 | 0,00 |
| WACKER CHEMIE O.N. | EUR | 73.850 | 3.700 | 77.550 | 0 | 7.997.955,00 | 1,96 | 0,00 | 0,00 |
| WIRECARD AG | EUR | 0 | 43.400 | 19.400 | 24.000 | 0,00 | 0,00 | 3.522.000,00 | 1,68 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 89.851.929,00 | 21,96 | 36.650.523,60 | 17,49 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| AMBU A/S NAM. B DK -,50 | DKK | 149.350 | 9.000 | 158.350 | 0 | 3.090.241,71 | 0,76 | 0,00 | 0,00 |
| COLOPLAST NAM. B DK 1 | DKK | 79.650 | 8.200 | 68.350 | 19.500 | 7.015.202,66 | 1,71 | 2.154.696,13 | 1,03 |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | DKK | 248.250 | 75.400 | 150.250 | 173.400 | 10.066.820,88 | 2,46 | 8.178.511,30 | 3,90 |
| NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2 | DKK | 240.400 | 24.300 | 264.700 | 0 | 11.366.796,07 | 2,78 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Dänemark | | | | | | 31.539.061,32 | 7,71 | 10.333.207,43 | 4,93 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| NESTE OYJ | EUR | 0 | 146.000 | 13.000 | 133.000 | 0,00 | 0,00 | 4.039.210,00 | 1,93 |
| Summe Finnland | | | | | | 0,00 | 0,00 | 4.039.210,00 | 1,93 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| AMUNDI S.A. EO 2,50 | EUR | 100.550 | 6.000 | 57.550 | 49.000 | 6.489.497,00 | 1,59 | 3.136.000,00 | 1,50 |
| DANONE S.A. EO -,25 | EUR | 188.450 | 44.800 | 149.750 | 83.500 | 12.569.615,00 | 3,07 | 6.748.470,00 | 3,22 |
| DASSAULT SYS SE INH.EO0,5 | EUR | 84.250 | 8.000 | 68.250 | 24.000 | 10.847.187,50 | 2,65 | 3.138.000,00 | 1,50 |
| ESSILORLUXO. INH. EO -,18 | EUR | 45.500 | 79.800 | 80.300 | 45.000 | 5.798.975,00 | 1,42 | 5.951.250,00 | 2,84 |
| ILIAD S.A. INH. | EUR | 39.300 | 2.300 | 41.600 | 0 | 4.421.250,00 | 1,08 | 0,00 | 0,00 |
| JCDECAUX SA | EUR | 324.700 | 31.000 | 275.700 | 80.000 | 10.228.050,00 | 2,50 | 1.987.200,00 | 0,95 |
| LEGRAND S.A. INH. EO 4 | EUR | 59.050 | 3.500 | 33.550 | 29.000 | 3.707.159,00 | 0,91 | 1.898.920,00 | 0,91 |
| PERNOD-RICARD O.N. | EUR | 39.850 | 8.000 | 23.150 | 24.700 | 5.630.805,00 | 1,38 | 4.035.980,00 | 1,93 |
| SOCIETE BIC INH. EO 3,82 | EUR | 65.600 | 4.000 | 69.600 | 0 | 5.172.560,00 | 1,26 | 0,00 | 0,00 |
| UBISOFT ENTMT IN.EO-,0775 | EUR | 28.250 | 47.000 | 31.750 | 43.500 | 2.639.115,00 | 0,65 | 2.885.790,00 | 1,38 |
| Summe Frankreich | | | | | | 67.504.213,50 | 16,50 | 29.781.610,00 | 14,21 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ASOS PLC LS-,035 | GBP | 112.500 | 100.200 | 212.700 | 0 | 7.278.111,49 | 1,78 | 0,00 | 0,00 |
| ASTRAZENECA PLC DL-,25 | GBP | 0 | 36.000 | 2.000 | 34.000 | 0,00 | 0,00 | 2.790.482,65 | 1,33 |
| BUNZL PLC LS-,3214857 | GBP | 352.200 | 98.200 | 292.400 | 158.000 | 9.542.004,15 | 2,33 | 3.795.071,78 | 1,81 |
| CRODA INTL LS -,10357143 | GBP | 85.850 | 4.900 | 90.750 | 0 | 5.014.222,20 | 1,23 | 0,00 | 0,00 |
| CRODA INTL LS -,10609756 | GBP | 0 | 75.107 | 23.107 | 52.000 | 0,00 | 0,00 | 2.856.561,55 | 1,36 |
| DIAGEO PLC LS-,28935185 | GBP | 0 | 62.000 | 4.000 | 58.000 | 0,00 | 0,00 | 2.185.079,69 | 1,04 |
| JUST-EAT PLC LS-,01 | GBP | 256.550 | 14.500 | 271.050 | 0 | 1.930.498,06 | 0,47 | 0,00 | 0,00 |
| PRUDENTIAL PLC LS-,05 | GBP | 472.150 | 101.700 | 427.850 | 146.000 | 9.327.434,18 | 2,28 | 2.434.158,47 | 1,16 |
| RECKITT BENCK.GRP LS -,10 | GBP | 202.500 | 18.600 | 119.600 | 101.500 | 15.951.720,65 | 3,90 | 7.278.354,24 | 3,47 |
| RIO TINTO PLC LS-,10 | GBP | 111.900 | 24.500 | 83.900 | 52.500 | 4.874.776,85 | 1,19 | 2.497.711,09 | 1,19 |
| SCHRODERS PLC LS 1 | GBP | 104.450 | 6.200 | 110.650 | 0 | 3.629.627,24 | 0,89 | 0,00 | 0,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|-----------------------------|---------|---------------------|---------|-----------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| SMITH + NEP. DL -,20 | GBP | 332.700 | 35.800 | 368.500 | 0 | 5.227.795,99 | 1,28 | 0,00 | 0,00 |
| ST.JAMES'S PLACE LS-,15 | GBP | 126.328 | 209.172 | 173.000 | 162.500 | 1.622.626,53 | 0,40 | 1.798.943,14 | 0,86 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 64.398.817,34 | 15,74 | 25.636.362,61 | 12,23 |
| Irland | | | | | | | | | |
| GREENCORE GRP PLC EO 0,63 | GBP | 2.167.650 | 128.000 | 2.295.650 | 0 | 4.504.934,77 | 1,10 | 0,00 | 0,00 |
| KERRY GRP PLC A EO-,125 | EUR | 142.650 | 13.200 | 101.850 | 54.000 | 13.587.412,50 | 3,32 | 5.794.200,00 | 2,77 |
| KINGSPAN GRP PLC EO-,13 | EUR | 162.200 | 9.800 | 122.000 | 50.000 | 6.513.952,00 | 1,59 | 2.240.000,00 | 1,07 |
| SMURFIT KAPPA GR. EO-,001 | EUR | 119.800 | 78.300 | 79.100 | 119.000 | 4.080.388,00 | 1,00 | 3.248.700,00 | 1,55 |
| Summe Irland | | | | | | 28.686.687,27 | 7,01 | 11.282.900,00 | 5,38 |
| Italien | | | | | | | | | |
| LUXOTTICA GROUP EO 0,06 | EUR | 165.400 | 10.000 | 175.400 | 0 | 9.679.208,00 | 2,37 | 0,00 | 0,00 |
| MONCLER S.P.A. | EUR | 0 | 71.800 | 6.300 | 65.500 | 0,00 | 0,00 | 2.141.850,00 | 1,02 |
| Summe Italien | | | | | | 9.679.208,00 | 2,37 | 2.141.850,00 | 1,02 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| SHIRE PLC LS-,05 | GBP | 83.550 | 5.000 | 88.550 | 0 | 4.337.207,94 | 1,06 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Jersey | | | | | | 4.337.207,94 | 1,06 | 0,00 | 0,00 |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| EUROFINS SCIEN.INH.EO 0,1 | EUR | 14.900 | 3.600 | 9.000 | 9.500 | 7.286.100,00 | 1,78 | 4.050.800,00 | 1,93 |
| Summe Luxemburg | | | | | | 7.286.100,00 | 1,78 | 4.050.800,00 | 1,93 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| AIRBUS | EUR | 0 | 88.700 | 24.700 | 64.000 | 0,00 | 0,00 | 7.628.800,00 | 3,64 |
| ASM INTL N.V. EO-,04 | EUR | 125.100 | 7.500 | 106.100 | 26.500 | 5.578.209,00 | 1,36 | 2.238.720,00 | 1,07 |
| ASML HOLDING EO -,09 | EUR | 61.750 | 17.200 | 48.250 | 30.700 | 9.935.575,00 | 2,43 | 6.976.575,00 | 3,33 |
| IMCD N.V. EO -,16 | EUR | 0 | 32.000 | 0 | 32.000 | 0,00 | 0,00 | 2.171.200,00 | 1,04 |
| PROSUS NV EO -,05 | EUR | 0 | 14.400 | 0 | 14.400 | 0,00 | 0,00 | 969.840,00 | 0,46 |
| UNILEVER CVA EO -,16 | EUR | 122.300 | 0 | 122.300 | 0 | 5.866.119,50 | 1,43 | 0,00 | 0,00 |
| UNILEVER NAM. EO -,16 | EUR | 0 | 94.000 | 11.000 | 83.000 | 0,00 | 0,00 | 4.577.450,00 | 2,18 |
| Summe Niederlande | | | | | | 21.379.903,50 | 5,23 | 24.562.585,00 | 11,72 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| MOWI ASA NK 7,5 | NOK | 0 | 112.800 | 11.300 | 101.500 | 0,00 | 0,00 | 2.150.810,16 | 1,03 |
| Summe Norwegen | | | | | | 0,00 | 0,00 | 2.150.810,16 | 1,03 |
| Österreich | | | | | | | | | |
| AMS AG | CHF | 37.550 | 2.200 | 39.750 | 0 | 1.815.691,68 | 0,44 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Österreich | | | | | | 1.815.691,68 | 0,44 | 0,00 | 0,00 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| ASSA-ABLOY AB B SK-,33 | SEK | 667.850 | 65.100 | 495.950 | 237.000 | 11.550.549,64 | 2,82 | 4.844.360,48 | 2,31 |
| ATLAS COPCO A | SEK | 255.700 | 80.700 | 193.900 | 142.500 | 6.342.063,02 | 1,55 | 4.030.786,45 | 1,92 |
| BOLIDEN AB (POST SPLIT) | SEK | 152.800 | 8.700 | 161.500 | 0 | 3.667.081,66 | 0,90 | 0,00 | 0,00 |
| EPIROC AB A | SEK | 499.000 | 29.500 | 284.500 | 244.000 | 4.797.008,57 | 1,17 | 2.428.845,97 | 1,16 |
| EQT AB | SEK | 0 | 8.550 | 0 | 8.550 | 0,00 | 0,00 | 69.770,36 | 0,03 |
| ESSITY AB B | SEK | 334.450 | 34.500 | 198.950 | 170.000 | 7.233.276,54 | 1,77 | 4.556.488,48 | 2,17 |
| HEXPOL AB B | SEK | 786.200 | 212.000 | 721.200 | 277.000 | 7.458.986,40 | 1,82 | 1.952.360,29 | 0,93 |
| NIBE INDUSTRIER B | SEK | 384.000 | 23.000 | 407.000 | 0 | 3.959.146,13 | 0,97 | 0,00 | 0,00 |
| TRELLEBORG B (FRIA) SK 25 | SEK | 125.000 | 7.500 | 132.500 | 0 | 2.193.353,99 | 0,54 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Schweden | | | | | | 47.201.465,95 | 11,54 | 17.882.612,03 | 8,53 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| CIE FIN.RICHEMONT SF 1 | CHF | 0 | 56.500 | 8.000 | 48.500 | 0,00 | 0,00 | 3.266.543,04 | 1,56 |
| LOGITECH INTL NA SF -,25 | CHF | 0 | 61.900 | 5.900 | 56.000 | 0,00 | 0,00 | 2.085.189,13 | 1,00 |
| LONZA GROUP AG NA SF 1 | CHF | 0 | 9.700 | 900 | 8.800 | 0,00 | 0,00 | 2.731.144,46 | 1,30 |
| NESTLE NAM. SF-,10 | CHF | 73.900 | 66.800 | 45.200 | 95.500 | 5.329.424,00 | 1,30 | 9.511.927,69 | 4,54 |
| ROCHE HLDG AG GEN. | CHF | 59.900 | 5.200 | 35.100 | 30.000 | 12.552.311,49 | 3,07 | 8.015.111,29 | 3,83 |
| SGS S.A. NA SF 1 | CHF | 2.150 | 100 | 2.250 | 0 | 4.896.743,20 | 1,20 | 0,00 | 0,00 |
| STRAUMANN HLDG NA SF 0,10 | CHF | 0 | 6.000 | 600 | 5.400 | 0,00 | 0,00 | 4.052.232,75 | 1,93 |
| Summe Schweiz | | | | | | 22.778.478,69 | 5,57 | 29.662.148,36 | 14,16 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|-------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Summe Aktien | 406.738.242,19 | 99,42 | 208.598.909,19 | 99,55 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | 406.738.242,19 | 99,42 | 208.598.909,19 | 99,55 |
| Summe Vermögenswerte | | | 208.598.909,19 | 99,55 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | 942.111,23 | 0,45 |
| Anteil Wertpapiere | | | 209.541.020,42 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 99,10 |
| Sonstige Anlagen | 0,90 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Jersey | | | | | | | | | |
| XTR P GOLD EUR 60 | EUR | 23.100 | 0 | 6.850 | 16.250 | 2.316.699,00 | 4,84 | 2.140.450,00 | 5,46 |
| Summe Jersey | | | | | | 2.316.699,00 | 4,84 | 2.140.450,00 | 5,46 |
| Summe Aktien | | | | | | 2.316.699,00 | 4,84 | 2.140.450,00 | 5,46 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 2.316.699,00 | 4,84 | 2.140.450,00 | 5,46 |

Anlage in Investmentanteilen (Fonds)

| | | | | | | | | | |
|---|-----|---------|-------|--------|--------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| ISHS-CORE S+P 500 DL D | EUR | 117.350 | 0 | 88.800 | 28.550 | 2.934.336,75 | 6,12 | 776.702,75 | 1,98 |
| ISHSII-MSCI EM LAT.AM.DLD | EUR | 69.000 | 0 | 69.000 | 0 | 999.120,00 | 2,09 | 0,00 | 0,00 |
| ISHSVII-C.MSCI P.XJPDACC | EUR | 20.200 | 0 | 8.662 | 11.538 | 2.499.952,00 | 5,22 | 1.570.422,18 | 4,01 |
| METZLER AKT.DEUTSCHLAN.AI | EUR | 2.700 | 0 | 2.700 | 0 | 442.611,00 | 0,92 | 0,00 | 0,00 |
| METZLER I.I.-M.E.C.GR.BEO | EUR | 10.350 | 0 | 1.100 | 9.250 | 1.966.707,00 | 4,10 | 1.653.622,50 | 4,22 |
| METZLER I.I.-M.E.S.C.X EO | EUR | 23.450 | 0 | 2.500 | 20.950 | 2.382.520,00 | 4,97 | 2.106.313,00 | 5,38 |
| METZLER II-M.EU.DIV.SU. X | EUR | 61.900 | 1.811 | 9.350 | 54.361 | 6.182.572,00 | 12,90 | 5.412.739,81 | 13,82 |
| METZLER-M.EAST.EUR.X DEO | EUR | 24.200 | 0 | 4.600 | 19.600 | 1.929.708,00 | 4,03 | 1.811.432,00 | 4,62 |
| METZLER-M.EUROP.GRO.X DEO | EUR | 12.150 | 0 | 12.150 | 0 | 1.211.355,00 | 2,53 | 0,00 | 0,00 |
| METZLER-M.INTL.GROW. X | EUR | 27.550 | 200 | 5.300 | 22.450 | 3.013.419,00 | 6,29 | 2.639.398,88 | 6,74 |
| METZLER-M.JAPAN EQ. XDEO | EUR | 32.600 | 0 | 4.600 | 28.000 | 3.232.290,00 | 6,75 | 2.609.600,00 | 6,66 |
| METZLER-ME.CHINA A S.XEOD | EUR | 32.400 | 0 | 0 | 32.400 | 2.613.708,00 | 5,46 | 3.086.100,00 | 7,88 |
| METZLER-MET.EUR.EQ.E.X | EUR | 10.650 | 0 | 0 | 10.650 | 1.037.310,00 | 2,17 | 1.102.275,00 | 2,81 |
| METZLER-MET.GE.EQ.E. X | EUR | 5.000 | 0 | 0 | 5.000 | 467.950,00 | 0,98 | 465.000,00 | 1,19 |
| METZLER-MET.GLO.EQ.E.X | EUR | 20.000 | 0 | 0 | 20.000 | 2.150.600,00 | 4,49 | 2.313.600,00 | 5,91 |
| METZLER-MET.JA.EQ.E. X | EUR | 12.500 | 0 | 0 | 12.500 | 1.293.000,00 | 2,70 | 1.351.000,00 | 3,45 |
| METZLER-MET.US EQU.E.X | EUR | 24.200 | 0 | 0 | 24.200 | 2.711.126,00 | 5,66 | 2.942.236,00 | 7,51 |
| SPDR S+P 500 UCITS ETF | EUR | 21.350 | 0 | 4.100 | 17.250 | 5.363.120,00 | 11,19 | 4.713.562,50 | 12,03 |
| X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL | EUR | 35.000 | 0 | 12.800 | 22.200 | 1.446.025,00 | 3,02 | 957.441,60 | 2,44 |
| Summe Anlage in Investmentanteilen (Fonds) | | | | | | 43.877.429,75 | 91,58 | 35.511.446,22 | 90,64 |

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen- vermögens % |
|-------------------------------------|-------------------|-------|---------|-------------------|------------------|-------------|--|---|
| ASX SPI 200 INDEX FUTURES 12 19 | 9,00 | Long | AUD | 6.684,00 | 20.12.2019 | JPMorgan | -278,40 | 0,00 |
| E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 12 19 | 7,00 | Long | USD | 7.879,35 | 23.12.2019 | JPMorgan | -13.978,17 | -0,04 |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 19 | 6,00 | Long | USD | 2.997,00 | 23.12.2019 | JPMorgan | -5.090,81 | -0,01 |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 12 19 | 29,00 | Long | EUR | 3.503,00 | 23.12.2019 | JPMorgan | 15.080,00 | 0,04 |
| MSCI EM INDEX FUTURES 12 19 | 18,00 | Short | USD | 1.019,39 | 23.12.2019 | JPMorgan | 14.437,72 | 0,04 |
| NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 12.19 | 3,00 | Short | JPY | 21.160,00 | 13.12.2019 | JPMorgan | -15.277,11 | -0,04 |
| STXE 600 INDEX FUTURES 12 19 | 24,00 | Short | EUR | 387,66 | 23.12.2019 | JPMorgan | -4.370,00 | -0,01 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | -9.476,77 | -0,02 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | -9.476,77 | -0,02 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 37.642.419,45 | 96,08 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 1.534.182,73 | 3,92 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 39.176.602,18 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 5,43 |
| Nettoversögenswerte des Fonds (UCITS) | 90,03 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 0,07 |
| Sonstige Anlagen | 4,47 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---------------------------|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Japan | | | | | | | | | |
| AEON FANTASY CO. LTD | JPY | 0 | 7.600 | 0 | 7.600 | 0,00 | 0,00 | 191.187,91 | 0,62 |
| AIR WATER INC. | JPY | 0 | 37.000 | 37.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AMADA HOLDINGS CO. LTD. | JPY | 0 | 94.400 | 59.000 | 35.400 | 0,00 | 0,00 | 349.723,55 | 1,14 |
| ASAHI KASEI | JPY | 69.700 | 14.000 | 83.700 | 0 | 910.285,84 | 1,55 | 0,00 | 0,00 |
| ASTELLAS PHARMA INC. | JPY | 91.000 | 8.400 | 76.500 | 22.900 | 1.367.114,13 | 2,33 | 299.020,95 | 0,97 |
| BELLSYSTEM24 HLDGS O.N. | JPY | 29.200 | 0 | 29.200 | 0 | 396.625,46 | 0,68 | 0,00 | 0,00 |
| CENTRAL JAP RWY | JPY | 6.500 | 500 | 4.800 | 2.200 | 1.165.702,76 | 1,99 | 414.892,29 | 1,35 |
| CKD CORP. | JPY | 0 | 28.300 | 500 | 27.800 | 0,00 | 0,00 | 302.955,23 | 0,98 |
| COCOKARA FINE INC. | JPY | 6.400 | 13.800 | 15.200 | 5.000 | 353.644,76 | 0,60 | 246.979,91 | 0,80 |
| DAI-ICHI LIFE HOLDINGS | JPY | 34.500 | 16.400 | 19.900 | 31.000 | 618.588,41 | 1,05 | 428.599,25 | 1,39 |
| DAI-ICHI SEIKO CO. LTD | JPY | 35.500 | 20.100 | 30.600 | 25.000 | 443.181,56 | 0,76 | 557.190,06 | 1,81 |
| DCM HOLDINGS CO. LTD. | JPY | 76.000 | 17.200 | 55.800 | 37.400 | 595.077,66 | 1,01 | 336.469,81 | 1,09 |
| DENKA CO., LTD. | JPY | 25.100 | 5.200 | 19.700 | 10.600 | 753.405,24 | 1,28 | 267.286,58 | 0,87 |
| DENTSU INC. | JPY | 18.700 | 0 | 11.300 | 7.400 | 746.985,12 | 1,27 | 238.976,40 | 0,78 |
| DIC CORP. | JPY | 11.600 | 16.700 | 28.300 | 0 | 359.617,67 | 0,61 | 0,00 | 0,00 |
| EAST JAPAN RWY | JPY | 0 | 11.200 | 6.600 | 4.600 | 0,00 | 0,00 | 402.517,84 | 1,31 |
| EBARA CORP. | JPY | 12.200 | 0 | 12.200 | 0 | 362.498,01 | 0,62 | 0,00 | 0,00 |
| FUJI ELECTRIC CO. LTD. | JPY | 0 | 14.800 | 7.000 | 7.800 | 0,00 | 0,00 | 218.793,64 | 0,71 |
| FUJICCO CO. LTD | JPY | 0 | 13.200 | 5.100 | 8.100 | 0,00 | 0,00 | 133.987,87 | 0,44 |
| FUJITSU GENL LTD | JPY | 43.700 | 0 | 43.700 | 0 | 631.672,34 | 1,08 | 0,00 | 0,00 |
| FUJITSU LTD | JPY | 0 | 13.600 | 4.100 | 9.500 | 0,00 | 0,00 | 697.845,55 | 2,27 |
| GLOBERIDE INC. | JPY | 0 | 10.500 | 4.400 | 6.100 | 0,00 | 0,00 | 144.393,28 | 0,47 |
| HAZAMA ANDO CORP. | JPY | 93.400 | 9.600 | 103.000 | 0 | 613.798,33 | 1,05 | 0,00 | 0,00 |
| HITACHI CHEMICAL | JPY | 41.300 | 0 | 41.300 | 0 | 724.078,10 | 1,23 | 0,00 | 0,00 |
| HITACHI CONSTR.MACH. | JPY | 19.800 | 18.100 | 22.600 | 15.300 | 570.306,76 | 0,97 | 338.273,36 | 1,10 |
| HITACHI LTD | JPY | 22.000 | 16.000 | 15.500 | 22.500 | 643.679,55 | 1,10 | 768.247,55 | 2,50 |
| IBIDEN CO.LTD | JPY | 0 | 15.200 | 900 | 14.300 | 0,00 | 0,00 | 263.975,69 | 0,86 |
| ICHIKOH IND. LTD | JPY | 0 | 59.100 | 23.400 | 35.700 | 0,00 | 0,00 | 244.214,75 | 0,79 |
| INPEX CORP. | JPY | 0 | 136.400 | 76.700 | 59.700 | 0,00 | 0,00 | 502.181,19 | 1,63 |
| ISUZU MOTORS LTD | JPY | 66.400 | 0 | 29.600 | 36.800 | 901.412,12 | 1,54 | 371.831,22 | 1,21 |
| ITOCHU CORP. | JPY | 65.000 | 0 | 29.000 | 36.000 | 1.024.793,64 | 1,75 | 681.664,54 | 2,22 |
| ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP. | JPY | 0 | 15.900 | 7.600 | 8.300 | 0,00 | 0,00 | 201.611,99 | 0,66 |
| JAPAN AIRLINES CO. LTD | JPY | 0 | 25.900 | 12.500 | 13.400 | 0,00 | 0,00 | 365.299,41 | 1,19 |
| JAPAN POST HOLDINGS CO. | JPY | 81.900 | 6.900 | 45.300 | 43.500 | 839.305,99 | 1,43 | 367.350,78 | 1,19 |
| JXTG HOLDINGS INC. | JPY | 158.500 | 0 | 158.500 | 0 | 1.031.164,87 | 1,76 | 0,00 | 0,00 |
| K S HOLDINGS CORP. | JPY | 56.800 | 11.600 | 40.400 | 28.000 | 591.985,08 | 1,01 | 279.469,22 | 0,91 |
| KANAMOTO CO. LTD | JPY | 19.500 | 3.100 | 12.800 | 9.800 | 595.661,30 | 1,02 | 223.159,50 | 0,73 |
| KANTO DENKA KOGYO | JPY | 50.300 | 0 | 50.300 | 0 | 466.669,19 | 0,80 | 0,00 | 0,00 |
| KDDI CORP. | JPY | 36.900 | 49.200 | 57.100 | 29.000 | 877.965,42 | 1,50 | 695.320,58 | 2,26 |
| KOHNAN SHOJI CO. | JPY | 0 | 18.000 | 18.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| KUMAGAI GUMI | JPY | 23.900 | 6.000 | 13.000 | 16.900 | 569.742,06 | 0,97 | 441.062,83 | 1,43 |
| KYOCERA CORP. | JPY | 19.100 | 0 | 11.100 | 8.000 | 987.364,42 | 1,68 | 455.257,81 | 1,48 |
| KYOWA EXEO CORP. | JPY | 34.100 | 0 | 20.000 | 14.100 | 859.420,60 | 1,46 | 313.537,17 | 1,02 |
| KYOWA KIRIN CO. LTD. | JPY | 0 | 41.500 | 26.700 | 14.800 | 0,00 | 0,00 | 263.533,50 | 0,86 |
| KYUSHU EL. PWR | JPY | 0 | 46.500 | 46.500 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| LACTO JAPAN CO. LTD. | JPY | 6.100 | 0 | 6.100 | 0 | 354.637,72 | 0,60 | 0,00 | 0,00 |
| LIKE CO. LTD. | JPY | 0 | 29.600 | 29.600 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| MAKINO MILLG MACH. | JPY | 0 | 8.000 | 8.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| MARUBENI CORP. | JPY | 97.000 | 22.900 | 53.200 | 66.700 | 764.653,72 | 1,30 | 406.291,20 | 1,32 |
| MARUHA NICHIRO CORP. | JPY | 16.300 | 5.100 | 9.300 | 12.100 | 517.679,96 | 0,88 | 279.744,21 | 0,91 |
| MATSUMOTOKI.HLDGS CO.LTD | JPY | 0 | 21.700 | 11.200 | 10.500 | 0,00 | 0,00 | 352.455,60 | 1,15 |
| MATSUOKA CORP. LTD. | JPY | 0 | 12.800 | 5.100 | 7.700 | 0,00 | 0,00 | 134.625,27 | 0,44 |
| MAXELL HOLDINGS LTD. | JPY | 54.500 | 14.100 | 68.600 | 0 | 735.319,76 | 1,25 | 0,00 | 0,00 |
| MAZDA MOTOR CORP | JPY | 0 | 52.200 | 52.200 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| MCJ CO. LTD | JPY | 78.100 | 17.400 | 42.100 | 53.400 | 592.577,07 | 1,01 | 308.190,18 | 1,00 |
| MEGMILK SNOW BRAND CO.LTD | JPY | 20.100 | 7.200 | 10.400 | 16.900 | 444.723,30 | 0,76 | 373.074,61 | 1,21 |
| MINIBISHI CHEM. HLDGS | JPY | 106.400 | 27.800 | 54.000 | 80.200 | 877.062,66 | 1,49 | 524.191,68 | 1,70 |
| MINIBISHI CORP. | JPY | 48.300 | 0 | 21.600 | 26.700 | 1.281.737,15 | 2,18 | 600.744,25 | 1,95 |
| MINIBISHI UFJ FINL GRP | JPY | 325.400 | 50.000 | 199.800 | 175.600 | 1.748.979,68 | 2,98 | 817.317,11 | 2,66 |
| MINIBISHI FUDOSAN LTD | JPY | 0 | 30.600 | 12.100 | 18.500 | 0,00 | 0,00 | 420.642,43 | 1,37 |
| MINIBISHI OSK LINES | JPY | 0 | 18.900 | 900 | 18.000 | 0,00 | 0,00 | 417.065,04 | 1,36 |
| MODEC INC. | JPY | 25.000 | 3.600 | 18.700 | 9.900 | 703.977,14 | 1,20 | 220.899,34 | 0,72 |
| MURATA MFG | JPY | 8.600 | 19.600 | 15.700 | 12.500 | 1.138.483,58 | 1,94 | 550.081,97 | 1,79 |
| NEC CORP. | JPY | 33.000 | 0 | 16.300 | 16.700 | 785.422,46 | 1,34 | 646.323,50 | 2,10 |
| NH FOODS LTD. | JPY | 0 | 16.800 | 7.000 | 9.800 | 0,00 | 0,00 | 361.396,96 | 1,17 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| NICHIREI CORP. | JPY | 0 | 29.000 | 11.500 | 17.500 | 0,00 | 0,00 | 365.971,60 | 1,19 |
| NIHON UNISYS LTD | JPY | 32.900 | 0 | 32.900 | 0 | 731.172,07 | 1,25 | 0,00 | 0,00 |
| NIPPON FLOUR MILLS | JPY | 32.300 | 3.800 | 36.100 | 0 | 490.391,80 | 0,84 | 0,00 | 0,00 |
| NIPPON SHOKUBAI | JPY | 0 | 6.400 | 6.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NIPPON STEEL CORP. | JPY | 38.200 | 0 | 38.200 | 0 | 695.932,66 | 1,19 | 0,00 | 0,00 |
| NIPPON TEL. TEL. | JPY | 30.900 | 8.100 | 21.300 | 17.700 | 1.202.001,08 | 2,05 | 774.559,54 | 2,52 |
| NIPRO CORP. | JPY | 66.300 | 0 | 29.600 | 36.700 | 780.951,88 | 1,33 | 377.829,18 | 1,23 |
| NISSAN MOTOR | JPY | 67.700 | 0 | 67.700 | 0 | 545.740,13 | 0,93 | 0,00 | 0,00 |
| NS SOLUTIONS CORP. | JPY | 25.000 | 3.100 | 12.500 | 15.600 | 695.449,83 | 1,19 | 466.715,64 | 1,52 |
| NSK LTD. | JPY | 0 | 33.800 | 33.800 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NTT DATA CORP. | JPY | 0 | 30.900 | 600 | 30.300 | 0,00 | 0,00 | 358.487,52 | 1,17 |
| OJI HOLDINGS CORP. | JPY | 124.000 | 81.100 | 167.400 | 37.700 | 775.417,08 | 1,32 | 161.265,15 | 0,52 |
| OKAMURA CORP. | JPY | 34.200 | 0 | 34.200 | 0 | 394.030,12 | 0,67 | 0,00 | 0,00 |
| OKUMA CORP. | JPY | 0 | 17.400 | 9.500 | 7.900 | 0,00 | 0,00 | 392.239,74 | 1,28 |
| ORIX CORP. | JPY | 42.600 | 14.600 | 25.400 | 31.800 | 594.783,56 | 1,01 | 434.801,76 | 1,41 |
| OTSUKA HOLDINGS CO.LTD. | JPY | 19.100 | 0 | 11.800 | 7.300 | 829.125,51 | 1,41 | 250.306,92 | 0,81 |
| OUTSOURCING INC. | JPY | 0 | 36.700 | 36.700 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| RESONA HOLDINGS INC. | JPY | 138.300 | 0 | 138.300 | 0 | 669.124,23 | 1,14 | 0,00 | 0,00 |
| ROHM CO. LTD | JPY | 9.100 | 2.100 | 5.600 | 5.600 | 571.125,38 | 0,97 | 392.112,43 | 1,27 |
| SAIZERIYA CO. LTD. | JPY | 0 | 12.600 | 5.000 | 7.600 | 0,00 | 0,00 | 179.125,78 | 0,58 |
| SANKEN EL. | JPY | 20.200 | 0 | 20.200 | 0 | 455.663,27 | 0,78 | 0,00 | 0,00 |
| SANKYU INC. | JPY | 18.000 | 2.100 | 12.600 | 7.500 | 870.468,21 | 1,48 | 357.102,39 | 1,16 |
| SG HOLDINGS CO. LTD. | JPY | 25.900 | 0 | 25.900 | 0 | 584.437,84 | 1,00 | 0,00 | 0,00 |
| SHIKOKU EL. PWR | JPY | 61.400 | 17.600 | 43.200 | 35.800 | 690.190,94 | 1,18 | 309.617,75 | 1,01 |
| SHIMACHU CO. LTD | JPY | 26.200 | 4.700 | 19.800 | 11.100 | 728.831,42 | 1,24 | 248.617,10 | 0,81 |
| SHIONOGI + CO. LTD | JPY | 17.800 | 0 | 12.700 | 5.100 | 1.001.653,92 | 1,71 | 259.667,54 | 0,84 |
| SIIX CORP. | JPY | 28.200 | 0 | 13.700 | 14.500 | 422.800,14 | 0,72 | 180.537,22 | 0,59 |
| SOFTBANK GROUP CORP. | JPY | 16.800 | 7.600 | 15.100 | 9.300 | 1.460.603,81 | 2,49 | 334.670,50 | 1,09 |
| SONY CORP. | JPY | 31.600 | 800 | 18.900 | 13.500 | 1.668.515,64 | 2,84 | 727.228,52 | 2,36 |
| STARZEN | JPY | 8.200 | 0 | 8.200 | 0 | 304.246,98 | 0,52 | 0,00 | 0,00 |
| SUMITOMO BAKELITE | JPY | 12.000 | 0 | 12.000 | 0 | 464.795,46 | 0,79 | 0,00 | 0,00 |
| SUMITOMO MET.MNG | JPY | 18.000 | 0 | 18.000 | 0 | 543.837,97 | 0,93 | 0,00 | 0,00 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP | JPY | 41.100 | 5.900 | 26.400 | 20.600 | 1.428.682,09 | 2,43 | 646.026,45 | 2,10 |
| SUMITOMO RTY DEV. | JPY | 22.000 | 3.900 | 15.300 | 10.600 | 680.365,95 | 1,16 | 370.026,82 | 1,20 |
| TAKEDA PHARM.CO.LTD. | JPY | 0 | 14.900 | 5.900 | 9.000 | 0,00 | 0,00 | 281.862,64 | 0,92 |
| TDK CORP. | JPY | 11.000 | 0 | 11.000 | 0 | 1.033.055,66 | 1,76 | 0,00 | 0,00 |
| TIS INC. | JPY | 17.700 | 1.200 | 8.400 | 10.500 | 762.046,25 | 1,30 | 555.195,55 | 1,80 |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | JPY | 20.300 | 4.300 | 12.800 | 11.800 | 867.368,81 | 1,48 | 578.766,43 | 1,88 |
| TOKUYAMA CORP. | JPY | 0 | 39.700 | 39.700 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOKYO OHKA KOGYO | JPY | 0 | 10.200 | 100 | 10.100 | 0,00 | 0,00 | 343.743,41 | 1,12 |
| TOYO TANSO CO. LTD | JPY | 15.200 | 0 | 6.800 | 8.400 | 388.269,45 | 0,66 | 165.614,03 | 0,54 |
| TOYO TIRE CORP. | JPY | 40.000 | 28.300 | 29.500 | 38.800 | 620.636,86 | 1,06 | 449.832,74 | 1,46 |
| TOYOTA MOTOR CORP. | JPY | 47.400 | 0 | 25.000 | 22.400 | 2.549.121,12 | 4,34 | 1.371.870,69 | 4,46 |
| YAMAHA MOTOR | JPY | 33.000 | 0 | 18.400 | 14.600 | 796.678,52 | 1,36 | 242.624,23 | 0,79 |
| Summe Japan | | | | | | 57.244.516,23 | 97,55 | 29.996.273,83 | 97,52 |
| Summe Aktien | | | | | | 57.244.516,23 | 97,55 | 29.996.273,83 | 97,52 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 57.244.516,23 | 97,55 | 29.996.273,83 | 97,52 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 29.996.273,83 | 97,52 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 763.430,54 | 2,48 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 30.759.704,37 | 100,00 |

Summe Japan

Summe Aktien

Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)

Summe Vermögenswerte

Umlaufvermögen (netto)

Anteil Wertpapiere

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 96,85 |
| Sonstige Anlagen | 3,15 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| UMICORE S.A. | EUR | 0 | 22.000 | 22.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Belgien | | | | | | - | - | - | - |
| Bermuda | | | | | | | | | |
| IHS MARKIT LTD DL -,01 | USD | 0 | 13.000 | 2.300 | 10.700 | 0,00 | 0,00 | 656.408,00 | 0,96 |
| Summe Bermuda | | | | | | - | - | 656.408,00 | 0,96 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 0 | 2.700 | 0 | 2.700 | 0,00 | 0,00 | 577.395,00 | 0,84 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 3.350 | 250 | 3.600 | 0 | 502.332,50 | 0,79 | 0,00 | 0,00 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 8.950 | 550 | 0 | 9.500 | 792.791,00 | 1,24 | 586.150,00 | 0,85 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 51.550 | 10.350 | 29.900 | 32.000 | 1.008.833,50 | 1,58 | 528.384,00 | 0,77 |
| SAP SE O.N. | EUR | 15.500 | 900 | 16.400 | 0 | 1.643.000,00 | 2,58 | 0,00 | 0,00 |
| WACKER CHEMIE O.N. | EUR | 7.650 | 450 | 8.100 | 0 | 828.495,00 | 1,30 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 4.775.452,00 | 7,49 | 1.691.929,00 | 2,46 |
| Canada | | | | | | | | | |
| CDN PACIFIC RAILWAY | CAD | 4.100 | 2.400 | 200 | 6.300 | 746.157,13 | 1,17 | 1.285.008,83 | 1,87 |
| Summe Canada | | | | | | 746.157,13 | 1,17 | 1.285.008,83 | 1,87 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | DKK | 7.450 | 10.550 | 0 | 18.000 | 302.106,00 | 0,47 | 848.980,41 | 1,24 |
| NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2 | DKK | 17.650 | 1.050 | 18.700 | 0 | 834.542,22 | 1,31 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Dänemark | | | | | | 1.136.648,22 | 1,78 | 848.980,41 | 1,24 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| NESTE OYJ | EUR | 0 | 18.000 | 0 | 18.000 | 0,00 | 0,00 | 546.660,00 | 0,80 |
| Summe Finnland | | | | | | - | - | 546.660,00 | 0,80 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| ESSILORLUXO. INH. EO -,18 | EUR | 0 | 7.565 | 0 | 7.565 | 0,00 | 0,00 | 1.000.471,25 | 1,46 |
| JCDECAUX SA | EUR | 13.450 | 750 | 0 | 14.200 | 423.675,00 | 0,66 | 352.728,00 | 0,51 |
| LEGRAND S.A. INH. EO 4 | EUR | 8.300 | 500 | 0 | 8.800 | 521.074,00 | 0,82 | 576.224,00 | 0,84 |
| PERNOD-RICARD O.N. | EUR | 4.300 | 300 | 0 | 4.600 | 607.590,00 | 0,95 | 751.640,00 | 1,09 |
| SOCIETE BIC INH. EO 3,82 | EUR | 6.950 | 450 | 7.400 | 0 | 548.007,50 | 0,86 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Frankreich | | | | | | 2.100.346,50 | 3,29 | 2.681.063,25 | 3,90 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ASOS PLC LS-,035 | GBP | 10.200 | 600 | 10.800 | 0 | 659.882,11 | 1,03 | 0,00 | 0,00 |
| PRUDENTIAL PLC LS-,05 | GBP | 28.600 | 1.600 | 30.200 | 0 | 564.999,72 | 0,89 | 0,00 | 0,00 |
| RECKITT BENCK.GRP LS -,10 | GBP | 15.200 | 850 | 16.050 | 0 | 1.197.363,72 | 1,88 | 0,00 | 0,00 |
| RIO TINTO PLC LS-,10 | GBP | 23.600 | 1.350 | 12.950 | 12.000 | 1.028.103,07 | 1,61 | 570.905,39 | 0,83 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 3.450.348,62 | 5,41 | 570.905,39 | 0,83 |
| Hongkong | | | | | | | | | |
| AIA GROUP LTD | HKD | 0 | 119.000 | 0 | 119.000 | 0,00 | 0,00 | 1.031.059,50 | 1,50 |
| Summe Hongkong | | | | | | - | - | 1.031.059,50 | 1,50 |
| Irland | | | | | | | | | |
| INGERSOLL-RAND PLC DL 1 | USD | 0 | 6.200 | 0 | 6.200 | 0,00 | 0,00 | 700.698,95 | 1,02 |
| KERRY GRP PLC A EO-,125 | EUR | 14.000 | 750 | 4.250 | 10.500 | 1.333.500,00 | 2,09 | 1.126.650,00 | 1,64 |
| SMURFIT KAPPA GR. EO-,001 | EUR | 0 | 25.500 | 0 | 25.500 | 0,00 | 0,00 | 696.150,00 | 1,01 |
| Summe Irland | | | | | | 1.333.500,00 | 2,09 | 2.523.498,95 | 3,67 |
| Italien | | | | | | | | | |
| LUXOTTICA GROUP EO 0,06 | EUR | 15.500 | 0 | 15.500 | 0 | 907.060,00 | 1,42 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Italien | | | | | | 907.060,00 | 1,42 | - | - |
| Japan | | | | | | | | | |
| NITORI HOLDINGS CO. LTD. | JPY | 4.900 | 300 | 5.200 | 0 | 605.215,68 | 0,95 | 0,00 | 0,00 |
| RECRUIT HOLDINGS CO.LTD | JPY | 38.800 | 2.000 | 2.700 | 38.100 | 1.115.218,03 | 1,75 | 1.062.578,85 | 1,55 |
| SOFTBANK GROUP CORP. | JPY | 10.000 | 9.200 | 6.200 | 13.000 | 869.407,03 | 1,36 | 467.818,98 | 0,68 |
| Summe Japan | | | | | | 2.589.840,74 | 4,06 | 1.530.397,83 | 2,23 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|----------------------------|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Jersey | | | | | | | | | |
| SHIRE PLC LS-,05 | GBP | 17.650 | 950 | 18.600 | 0 | 916.238,42 | 1,44 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Jersey | | | | | | 916.238,42 | 1,44 | - | - |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | |
| ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8 | USD | 4.850 | 350 | 2.600 | 2.600 | 687.977,62 | 1,08 | 398.824,07 | 0,58 |
| SUNNY OPT.TECH.G.HD-,10 | HKD | 31.500 | 1.800 | 33.300 | 0 | 312.967,27 | 0,49 | 0,00 | 0,00 |
| WEIBO SP.ADR A 1 DL-00025 | USD | 8.100 | 500 | 8.600 | 0 | 509.989,67 | 0,80 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Kaimaninseln | | | | | | 1.510.934,56 | 2,37 | 398.824,07 | 0,58 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| AIRBUS | EUR | 0 | 11.300 | 300 | 11.000 | 0,00 | 0,00 | 1.311.200,00 | 1,91 |
| ASML HOLDING EO -,09 | EUR | 6.950 | 1.300 | 550 | 7.700 | 1.118.255,00 | 1,75 | 1.749.825,00 | 2,55 |
| PROSUS NV EO -,05 | EUR | 0 | 9.500 | 0 | 9.500 | 0,00 | 0,00 | 639.825,00 | 0,93 |
| YANDEX N.V. CL.A DL -,01 | USD | 0 | 14.000 | 0 | 14.000 | 0,00 | 0,00 | 449.587,23 | 0,65 |
| Summe Niederlande | | | | | | 1.118.255,00 | 1,75 | 4.150.437,23 | 6,04 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| MOWI ASA NK 7,5 | NOK | 0 | 29.000 | 0 | 29.000 | 0,00 | 0,00 | 614.517,19 | 0,89 |
| Summe Norwegen | | | | | | - | - | 614.517,19 | 0,89 |
| Russland | | | | | | | | | |
| SBERBANK ADR REGS/4 RL3 | USD | 0 | 34.500 | 0 | 34.500 | 0,00 | 0,00 | 448.575,95 | 0,65 |
| Summe Russland | | | | | | - | - | 448.575,95 | 0,65 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| ASSA-ABLOY AB B SK-,33 | SEK | 38.750 | 2.250 | 0 | 41.000 | 670.186,12 | 1,05 | 838.053,92 | 1,22 |
| EQT AB | SEK | 0 | 2.800 | 0 | 2.800 | 0,00 | 0,00 | 22.848,77 | 0,03 |
| Summe Schweden | | | | | | 670.186,12 | 1,05 | 860.902,69 | 1,25 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| NESTLE NAM. SF-,10 | CHF | 0 | 14.200 | 0 | 14.200 | 0,00 | 0,00 | 1.414.338,99 | 2,06 |
| ROCHE HLDG AG GEN. | CHF | 0 | 2.700 | 0 | 2.700 | 0,00 | 0,00 | 721.360,02 | 1,05 |
| Summe Schweiz | | | | | | - | - | 2.135.699,01 | 3,11 |
| Südafrika | | | | | | | | | |
| MULTICHOICE GRP RC-,02 | ZAR | 0 | 4.500 | 4.500 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NASPERS LTD. N RC-,02 | ZAR | 4.200 | 11.400 | 6.100 | 9.500 | 779.774,95 | 1,22 | 1.318.982,28 | 1,92 |
| Summe Südafrika | | | | | | 779.774,95 | 1,22 | 1.318.982,28 | 1,92 |
| USA | | | | | | | | | |
| 3M CO. DL-,01 | USD | 5.000 | 300 | 5.300 | 0 | 907.059,84 | 1,42 | 0,00 | 0,00 |
| ABBVIE INC. DL-,01 | USD | 4.300 | 300 | 4.600 | 0 | 350.145,50 | 0,55 | 0,00 | 0,00 |
| ACTIVISION BLIZZARD INC. | USD | 10.300 | 600 | 10.900 | 0 | 737.715,88 | 1,16 | 0,00 | 0,00 |
| ADOBE INC. | USD | 0 | 4.800 | 800 | 4.000 | 0,00 | 0,00 | 1.013.575,49 | 1,48 |
| ALPHABET INC.CL.A DL-,001 | USD | 3.000 | 170 | 170 | 3.000 | 3.117.727,08 | 4,89 | 3.360.319,21 | 4,89 |
| AMAZON.COM INC. DL-,01 | USD | 1.950 | 220 | 270 | 1.900 | 3.362.763,67 | 5,27 | 3.025.343,06 | 4,40 |
| AMERICAN TOWER DL -,01 | USD | 0 | 4.000 | 600 | 3.400 | 0,00 | 0,00 | 689.636,76 | 1,00 |
| AMPHENOL CORP. A DL-,001 | USD | 0 | 7.700 | 7.700 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ANTHEM INC. DL-,01 | USD | 6.500 | 1.000 | 2.650 | 4.850 | 1.533.641,84 | 2,41 | 1.068.138,87 | 1,56 |
| APPLE INC. | USD | 12.550 | 2.100 | 650 | 14.000 | 2.439.119,24 | 3,83 | 2.876.151,16 | 4,19 |
| APPLIED MATERIALS INC. | USD | 0 | 18.500 | 18.500 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ASSETMARK FIN. DL-,001 | USD | 0 | 4.000 | 4.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AUTODESK INC. | USD | 0 | 5.900 | 700 | 5.200 | 0,00 | 0,00 | 704.494,59 | 1,03 |
| BALL CORP. | USD | 18.650 | 1.050 | 13.700 | 6.000 | 706.339,65 | 1,11 | 400.715,47 | 0,58 |
| BLACKSTONE GROUP L.P. | USD | 21.500 | 1.200 | 22.700 | 0 | 704.881,62 | 1,11 | 0,00 | 0,00 |
| BOOKING HLDGS DL-,008 | USD | 270 | 160 | 80 | 350 | 461.196,73 | 0,72 | 630.080,26 | 0,92 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10 | USD | 8.100 | 500 | 8.600 | 0 | 432.929,83 | 0,68 | 0,00 | 0,00 |
| BROADCOM INC. DL-,001 | USD | 0 | 1.800 | 0 | 1.800 | 0,00 | 0,00 | 455.811,78 | 0,66 |
| BROADRIDGE FINL SOL.DL-01 | USD | 0 | 5.400 | 900 | 4.500 | 0,00 | 0,00 | 513.607,59 | 0,75 |
| CELGENE CORP. DL-,01 | USD | 6.400 | 4.800 | 11.200 | 0 | 493.100,30 | 0,77 | 0,00 | 0,00 |
| CENTENE CORP. DL-,001 | USD | 0 | 17.400 | 17.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|---------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| CHARLES SCHWAB CORP.DL-01 | USD | 25.200 | 1.200 | 26.400 | 0 | 1.066.362,46 | 1,67 | 0,00 | 0,00 |
| CHEWY INC. DL-,01 | USD | 0 | 1.000 | 1.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CME GROUP INC. DL-,01 | USD | 0 | 2.500 | 0 | 2.500 | 0,00 | 0,00 | 484.635,85 | 0,71 |
| COGNEX CORP. DL-,002 | USD | 13.050 | 750 | 13.800 | 0 | 627.164,01 | 0,98 | 0,00 | 0,00 |
| COLGATE-PALMOLIVE DL 1 | USD | 16.250 | 900 | 5.750 | 11.400 | 936.665,95 | 1,47 | 768.679,14 | 1,12 |
| COSTCO WHOLESALE DL-,005 | USD | 0 | 3.500 | 0 | 3.500 | 0,00 | 0,00 | 924.954,14 | 1,35 |
| DANAHER CORP. DL-,01 | USD | 9.150 | 550 | 1.400 | 8.300 | 855.995,70 | 1,34 | 1.099.586,31 | 1,60 |
| DOMINOS PIZZA INC. DL-,01 | USD | 0 | 1.800 | 0 | 1.800 | 0,00 | 0,00 | 403.835,99 | 0,59 |
| EL. ARTS INC. DL-,01 | USD | 7.100 | 400 | 7.500 | 0 | 736.529,49 | 1,16 | 0,00 | 0,00 |
| ENTEGRIS INC. DL-,01 | USD | 0 | 12.000 | 0 | 12.000 | 0,00 | 0,00 | 517.996,70 | 0,75 |
| ESTEE LAUDER COS A DL-,01 | USD | 9.700 | 550 | 6.100 | 4.150 | 1.213.606,54 | 1,90 | 757.331,22 | 1,10 |
| EXACT SCIEN. DL-,01 | USD | 7.700 | 450 | 8.150 | 0 | 523.188,98 | 0,82 | 0,00 | 0,00 |
| FACEBOOK INC.A DL-,000006 | USD | 13.900 | 2.050 | 2.150 | 13.800 | 1.968.139,47 | 3,09 | 2.254.177,22 | 3,28 |
| FIDELITY NATL INF. SVCS | USD | 0 | 7.337 | 1.137 | 6.200 | 0,00 | 0,00 | 755.010,09 | 1,10 |
| FIRST DATA CORP. DL-,01 | USD | 0 | 7.200 | 7.200 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| FISERV INC. DL-,01 | USD | 0 | 14.635 | 3.635 | 11.000 | 0,00 | 0,00 | 1.045.211,89 | 1,52 |
| FORTIVE CORP. DL-,01 | USD | 10.650 | 650 | 11.300 | 0 | 772.044,77 | 1,21 | 0,00 | 0,00 |
| GARRETT MOTION DL -,001 | USD | 0 | 765 | 765 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HEALTH CATALYST INC. | USD | 0 | 500 | 500 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HOME DEPOT INC. DL-,05 | USD | 5.550 | 350 | 400 | 5.500 | 989.825,66 | 1,55 | 1.170.528,34 | 1,70 |
| HONEYWELL INTL DL1 | USD | 7.650 | 450 | 3.800 | 4.300 | 1.095.962,12 | 1,72 | 667.363,79 | 0,97 |
| ILLUMINA INC. DL-,01 | USD | 2.500 | 150 | 550 | 2.100 | 790.055,96 | 1,24 | 586.004,40 | 0,85 |
| INTUIT INC. DL-,01 | USD | 0 | 3.700 | 1.150 | 2.550 | 0,00 | 0,00 | 622.039,08 | 0,91 |
| IQVIA HLDGS DL-,01 | USD | 0 | 3.700 | 0 | 3.700 | 0,00 | 0,00 | 506.976,70 | 0,74 |
| KAR AUCTION SERVICES INC. | USD | 0 | 9.300 | 9.300 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| LAB. CORP.OF AMER. DL-,10 | USD | 3.650 | 250 | 3.900 | 0 | 545.787,34 | 0,86 | 0,00 | 0,00 |
| LYFT INC. CL. A | USD | 0 | 1.000 | 1.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1 | USD | 0 | 6.600 | 0 | 6.600 | 0,00 | 0,00 | 605.696,20 | 0,88 |
| MASTERCARD INC.A DL-,0001 | USD | 7.000 | 400 | 1.400 | 6.000 | 1.341.601,38 | 2,10 | 1.494.606,49 | 2,18 |
| MICROSOFT DL-,00000625 | USD | 9.450 | 20.400 | 950 | 28.900 | 930.517,86 | 1,46 | 3.685.532,01 | 5,37 |
| MONSTER BEVER.NEW DL-,005 | USD | 6.000 | 400 | 6.400 | 0 | 301.058,98 | 0,47 | 0,00 | 0,00 |
| NETFLIX INC. DL-,001 | USD | 2.150 | 850 | 3.000 | 0 | 692.535,08 | 1,09 | 0,00 | 0,00 |
| NORTHROP GRUMMAN DL 1 | USD | 0 | 3.500 | 150 | 3.350 | 0,00 | 0,00 | 1.151.666,21 | 1,68 |
| PAYPAL HDGS INC.DL-,0001 | USD | 7.850 | 450 | 8.300 | 0 | 593.666,81 | 0,93 | 0,00 | 0,00 |
| PHILIP MORRIS INTL INC. | USD | 5.700 | 300 | 6.000 | 0 | 400.153,25 | 0,63 | 0,00 | 0,00 |
| PTC INC. DL -,01 | USD | 7.550 | 450 | 8.000 | 0 | 690.257,86 | 1,08 | 0,00 | 0,00 |
| RESIDEO TECHN. WI DL-,001 | USD | 0 | 1.225 | 1.225 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ROCKWELL AU. DL 1 | USD | 3.500 | 200 | 3.700 | 0 | 565.062,42 | 0,89 | 0,00 | 0,00 |
| S+P GLOBAL INC. DL 1 | USD | 5.800 | 300 | 1.300 | 4.800 | 975.688,33 | 1,53 | 1.078.613,10 | 1,57 |
| SALESFORCE.COM DL-,001 | USD | 5.350 | 350 | 5.700 | 0 | 732.510,12 | 1,15 | 0,00 | 0,00 |
| SHERWIN-WILLIAMS DL 1 | USD | 2.000 | 100 | 800 | 1.300 | 783.831,25 | 1,23 | 655.687,95 | 0,95 |
| SMITH -A.O.- CORP. DL 1 | USD | 7.400 | 400 | 7.800 | 0 | 340.024,11 | 0,53 | 0,00 | 0,00 |
| SPIRIT AERO.HLDGS A DL-01 | USD | 6.850 | 450 | 7.300 | 0 | 540.628,07 | 0,85 | 0,00 | 0,00 |
| THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1 | USD | 3.750 | 250 | 550 | 3.450 | 788.032,72 | 1,24 | 921.740,51 | 1,34 |
| TIFFANY + CO. DL-,01 | USD | 6.100 | 400 | 6.500 | 0 | 677.328,45 | 1,06 | 0,00 | 0,00 |
| TJX COS INC. DL 1 | USD | 8.850 | 9.850 | 0 | 18.700 | 853.531,64 | 1,34 | 956.097,96 | 1,39 |
| TRANSUNION DL -,01 | USD | 0 | 11.200 | 1.400 | 9.800 | 0,00 | 0,00 | 729.112,09 | 1,06 |
| TRIMBLE INC. | USD | 11.650 | 650 | 12.300 | 0 | 435.909,60 | 0,68 | 0,00 | 0,00 |
| TRUPANION INC. DL-,01 | USD | 13.000 | 800 | 0 | 13.800 | 399.905,29 | 0,63 | 321.772,15 | 0,47 |
| UTD TECHN. DL 1 | USD | 5.500 | 300 | 0 | 5.800 | 662.036,16 | 1,04 | 726.303,43 | 1,06 |
| VERISK ANALYTICS DL-001 | USD | 0 | 5.800 | 1.100 | 4.700 | 0,00 | 0,00 | 681.762,98 | 0,99 |
| VISA INC. CL. A DL -,0001 | USD | 13.250 | 700 | 3.650 | 10.300 | 1.712.176,07 | 2,69 | 1.625.117,41 | 2,37 |
| WASTE MANAGEMENT (DEL.) | USD | 0 | 7.200 | 0 | 7.200 | 0,00 | 0,00 | 759.493,67 | 1,11 |
| WEX INC. DL -,01 | USD | 0 | 2.900 | 600 | 2.300 | 0,00 | 0,00 | 426.308,02 | 0,62 |
| WORLDPAY INC. A DL-,01 | USD | 0 | 1.300 | 1.300 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ZOETIS INC. CL.A DL -,01 | USD | 0 | 8.800 | 0 | 8.800 | 0,00 | 0,00 | 1.005.679,69 | 1,46 |
| ZOOM VIDEO COMM. A -,001 | USD | 0 | 500 | 500 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Summe USA | | | | | | 41.784.405,08 | 65,54 | 44.127.394,97 | 64,25 |
| Summe Aktien | | | | | | 63.819.147,34 | 100,10 | 67.421.244,55 | 98,16 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 63.819.147,34 | 100,10 | 67.421.244,55 | 98,16 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|-------------------------------|---------------------------|---------------|
| Summe Vermögenswerte | 67.421.244,55 | 98,16 |
| Umlaufvermögen (netto) | 1.261.600,23 | 1,84 |
| Anteil Wertpapiere | 68.682.844,78 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

| Zusammensetzung des Vermögens | Summe Anlagen in % |
|---|--------------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 97,30 |
| Sonstige Anlagen | 2,70 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|------------------------------------|---------|---------------------|---------|-----------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Brit. Jungfern-Inseln | | | | | | | | | |
| MAIL.RU GROUP GDR REG S | USD | 43.750 | 0 | 17.250 | 26.500 | 1.017.757,21 | 1,63 | 509.484,50 | 1,16 |
| Summe Brit. Jungfern-Inseln | | | | | | 1.017.757,21 | 1,63 | 509.484,50 | 1,16 |
| Griechenland | | | | | | | | | |
| GREEK O.FOOTB.INH EO 0,30 | EUR | 0 | 100.900 | 12.900 | 88.000 | 0,00 | 0,00 | 830.280,00 | 1,89 |
| JUMBO S.A. EO 0,88 | EUR | 72.800 | 18.100 | 55.900 | 35.000 | 931.840,00 | 1,49 | 609.350,00 | 1,39 |
| MOTOR OIL (HELL.) EO 0,75 | EUR | 0 | 10.000 | 0 | 10.000 | 0,00 | 0,00 | 214.200,00 | 0,49 |
| MYTILINEOS SA NAM.EO 0,97 | EUR | 77.000 | 23.700 | 44.500 | 56.200 | 658.350,00 | 1,05 | 538.115,00 | 1,22 |
| Summe Griechenland | | | | | | 1.590.190,00 | 2,55 | 2.191.945,00 | 4,99 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| AVAST PLC. (WI) LS-,1 | GBP | 0 | 130.000 | 0 | 130.000 | 0,00 | 0,00 | 570.136,77 | 1,30 |
| GEORGIA HEALTHC.WI LS-,01 | GBP | 244.750 | 0 | 83.050 | 161.700 | 604.558,47 | 0,97 | 365.547,64 | 0,83 |
| KAZ MINERALS PLC LS -,20 | GBP | 158.300 | 49.300 | 107.600 | 100.000 | 976.833,55 | 1,57 | 489.770,54 | 1,11 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 1.581.392,02 | 2,53 | 1.425.454,95 | 3,24 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| POLYMETAL INTL PLC | RUB | 0 | 119.900 | 119.900 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| POLYMETAL INTL PLC | GBP | 0 | 19.800 | 0 | 19.800 | 0,00 | 0,00 | 255.137,33 | 0,58 |
| WIZZ AIR HLDGS LS -,0001 | GBP | 43.750 | 7.000 | 33.050 | 17.700 | 1.413.223,49 | 2,26 | 723.245,17 | 1,65 |
| Summe Jersey | | | | | | 1.413.223,49 | 2,26 | 978.382,50 | 2,23 |
| Kasachstan | | | | | | | | | |
| HALYK SAV.BK.GDRS/40 KT15 | USD | 0 | 11.411 | 0 | 11.411 | 0,00 | 0,00 | 127.172,67 | 0,29 |
| Summe Kasachstan | | | | | | - | - | 127.172,67 | 0,29 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| DP EURASIA N.V. EO 0,12 | GBP | 495.824 | 341.108 | 241.932 | 595.000 | 473.194,18 | 0,76 | 578.388,15 | 1,32 |
| X 5 RET. G.SP.GDR REGS1/4 | USD | 115.450 | 0 | 98.750 | 16.700 | 2.246.379,68 | 3,60 | 535.833,79 | 1,22 |
| YANDEX N.V. CL.A DL -,01 | USD | 96.500 | 6.100 | 72.800 | 29.800 | 2.732.574,26 | 4,38 | 956.978,54 | 2,18 |
| Summe Niederlande | | | | | | 5.452.148,12 | 8,74 | 2.071.200,48 | 4,71 |
| Polen | | | | | | | | | |
| BANK MILLENNIUM ZY 1 | PLN | 954.999 | 132.400 | 939.399 | 148.000 | 2.063.259,12 | 3,31 | 193.518,27 | 0,44 |
| BANK POLSKA KASA OP. ZY 1 | PLN | 0 | 40.000 | 5.000 | 35.000 | 0,00 | 0,00 | 819.996,57 | 1,87 |
| BENEFIT SYSTEMS ZY 1 | PLN | 6.100 | 0 | 2.536 | 3.564 | 1.396.255,94 | 2,24 | 570.794,49 | 1,30 |
| BUDIMEX A ZY 5 | PLN | 36.000 | 0 | 12.900 | 23.100 | 871.106,75 | 1,40 | 662.755,82 | 1,51 |
| CCC S.A. ZY 0,1 | PLN | 32.900 | 0 | 32.900 | 0 | 1.690.548,76 | 2,71 | 0,00 | 0,00 |
| CD PROJEKT S.A. C ZY 1 | PLN | 0 | 35.600 | 26.800 | 8.800 | 0,00 | 0,00 | 490.057,77 | 1,12 |
| DINO POLSKA S.A. ZY -,10 | PLN | 0 | 16.400 | 6.200 | 10.200 | 0,00 | 0,00 | 366.390,21 | 0,83 |
| DOM DEVELOPMENT SE.A.ZY 1 | PLN | 0 | 16.600 | 1.000 | 15.600 | 0,00 | 0,00 | 295.528,23 | 0,67 |
| FAMUR S.A. ZY 0,01 | PLN | 914.600 | 0 | 366.600 | 548.000 | 1.196.267,62 | 1,92 | 453.871,76 | 1,03 |
| GLOBE TRADE CENTRE ZY 0,1 | PLN | 222.804 | 0 | 222.804 | 0 | 429.324,88 | 0,69 | 0,00 | 0,00 |
| KRUK SA ZY 1 | PLN | 0 | 16.200 | 1.700 | 14.500 | 0,00 | 0,00 | 502.270,78 | 1,14 |
| LIVECHAT SOFTW.A,B ZY-,02 | PLN | 81.800 | 0 | 27.700 | 54.100 | 457.580,96 | 0,73 | 447.455,24 | 1,02 |
| MBANK S.A. ZY 4 | PLN | 20.700 | 2.900 | 20.700 | 2.900 | 2.164.061,24 | 3,47 | 230.633,19 | 0,52 |
| ORANGE POLSKA SA A ZY 3 | PLN | 562.044 | 0 | 562.044 | 0 | 582.857,53 | 0,93 | 0,00 | 0,00 |
| PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1 | PLN | 0 | 187.500 | 8.500 | 179.000 | 0,00 | 0,00 | 1.610.314,02 | 3,66 |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP. | PLN | 244.661 | 160.600 | 240.261 | 165.000 | 2.268.633,69 | 3,64 | 1.411.130,81 | 3,21 |
| SANTANDER POLSKA M ZY 10 | PLN | 20.150 | 0 | 20.150 | 0 | 1.767.704,87 | 2,83 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Polen | | | | | | 14.887.601,36 | 23,86 | 8.054.717,16 | 18,33 |
| Portugal | | | | | | | | | |
| JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1 | EUR | 87.550 | 0 | 87.550 | 0 | 1.110.571,75 | 1,78 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Portugal | | | | | | 1.110.571,75 | 1,78 | - | - |
| Russland | | | | | | | | | |
| AEROFLOT-RUSS.AIRLINE.RL1 | RUB | 262.620 | 112.100 | 374.720 | 0 | 367.835,43 | 0,59 | 0,00 | 0,00 |
| AKTION.KOM.ALROSA RL0,50 | RUB | 1.515.300 | 0 | 1.515.300 | 0 | 2.127.166,68 | 3,41 | 0,00 | 0,00 |
| GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5 | USD | 0 | 454.500 | 31.500 | 423.000 | 0,00 | 0,00 | 2.678.767,20 | 6,10 |
| GAZPROM NEFT ADR5/RL-0016 | USD | 82.700 | 18.100 | 70.000 | 30.800 | 2.029.229,44 | 3,25 | 913.942,40 | 2,08 |
| LUKOIL SP.ADR RL-,025 | USD | 49.300 | 35.000 | 65.000 | 19.300 | 3.255.540,25 | 5,22 | 1.464.760,59 | 3,33 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|------------|-----------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| MAGNITOGORSK I+S RL 1 | RUB | 0 | 1.330.000 | 165.000 | 1.165.000 | 0,00 | 0,00 | 644.880,74 | 1,47 |
| MOSCOW EXCH.MICEX-RTS RL1 | RUB | 0 | 404.400 | 404.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NOVATEK RL 0,10 | RUB | 0 | 89.700 | 53.700 | 36.000 | 0,00 | 0,00 | 667.936,20 | 1,52 |
| PHOSAGRO PJSC SP.GDR REGS | USD | 142.000 | 0 | 128.000 | 14.000 | 1.660.232,46 | 2,66 | 163.988,26 | 0,37 |
| POLYUS PJSC RL 1 | RUB | 0 | 11.600 | 6.100 | 5.500 | 0,00 | 0,00 | 586.662,31 | 1,34 |
| ROSNEFT OIL GDRREGS RL-01 | USD | 425.000 | 220.800 | 645.800 | 0 | 2.747.223,42 | 4,40 | 0,00 | 0,00 |
| SBERBANK OF RU. RL 2 | RUB | 1.269.400 | 702.800 | 1.728.200 | 244.000 | 3.392.742,55 | 5,44 | 785.485,52 | 1,79 |
| SBERBANK PFD RL 3 | RUB | 1.200.850 | 0 | 461.850 | 739.000 | 2.700.126,75 | 4,33 | 2.099.939,35 | 4,78 |
| SURGUTNEFTEGAS PJSC VZ | RUB | 0 | 1.309.000 | 0 | 1.309.000 | 0,00 | 0,00 | 693.224,14 | 1,58 |
| TATNEFT PJSC RL 1 | RUB | 0 | 42.800 | 0 | 42.800 | 0,00 | 0,00 | 415.929,34 | 0,95 |
| TATNEFT PJSC PFD RL 1 | RUB | 0 | 327.555 | 45.555 | 282.000 | 0,00 | 0,00 | 2.498.475,29 | 5,69 |
| VTORAYA GENER.K.O.R.E.RL | RUB | 0 | 34.890.000 | 0 | 34.890.000 | 0,00 | 0,00 | 265.171,28 | 0,60 |
| Summe Russland | | | | | | 18.280.096,98 | 29,29 | 13.879.162,62 | 31,59 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| AMREST HLDGS S.E. EO 1,00 | PLN | 16.799 | 0 | 16.799 | 0 | 1.763.689,99 | 2,83 | 0,00 | 0,00 |
| AMREST HOLDINGS SE EO-,1 | PLN | 0 | 167.990 | 115.315 | 52.675 | 0,00 | 0,00 | 539.916,49 | 1,23 |
| Summe Spanien | | | | | | 1.763.689,99 | 2,83 | 539.916,49 | 1,23 |
| Tschechische Republik | | | | | | | | | |
| MONETA MONEY BANK KC 1 | CZK | 373.500 | 76.000 | 449.500 | 0 | 1.183.598,70 | 1,90 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Tschechische Republik | | | | | | 1.183.598,70 | 1,90 | - | - |
| Türkei | | | | | | | | | |
| AKBANK T.A.S. TN 1 | TRY | 0 | 784.000 | 784.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AKCANSI CIM.SAN. TN 1 | TRY | 363.700 | 0 | 123.350 | 240.350 | 435.762,38 | 0,70 | 265.112,01 | 0,60 |
| ARCELIK A.S. NAM. TN 1 | TRY | 170.800 | 164.550 | 185.350 | 150.000 | 339.029,74 | 0,54 | 463.952,70 | 1,06 |
| AVIVASA EMEK.HAYAT TN 1 | TRY | 206.300 | 0 | 206.300 | 0 | 340.901,33 | 0,55 | 0,00 | 0,00 |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS | TRY | 0 | 231.500 | 181.400 | 50.100 | 0,00 | 0,00 | 399.771,27 | 0,91 |
| DOGTAS KELEBE.M.S.V.T.TN1 | TRY | 1.591.550 | 0 | 1.591.550 | 0 | 273.716,95 | 0,44 | 0,00 | 0,00 |
| EREGLI DEM.CEL. NAM. TN 1 | TRY | 0 | 855.700 | 105.700 | 750.000 | 0,00 | 0,00 | 834.578,77 | 1,90 |
| FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1 | TRY | 0 | 100.600 | 12.600 | 88.000 | 0,00 | 0,00 | 849.150,39 | 1,93 |
| HACI OMER SABANCI TN 1 | TRY | 0 | 651.900 | 651.900 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| KORDSA TEKNIK TEKSTIL AS | TRY | 817.900 | 64.500 | 654.400 | 228.000 | 1.122.964,10 | 1,80 | 470.015,27 | 1,07 |
| LOGO YAZILIM SANAYI TN 1 | TRY | 80.800 | 0 | 27.400 | 53.400 | 401.133,93 | 0,64 | 348.204,30 | 0,79 |
| MAVI GIYIM SAN.V.TIC.TN 1 | TRY | 149.800 | 42.600 | 79.400 | 113.000 | 769.878,61 | 1,23 | 846.976,83 | 1,93 |
| MLP SAGLIK HIZMET. AS TN1 | TRY | 332.250 | 167.450 | 207.700 | 292.000 | 577.122,18 | 0,92 | 697.293,61 | 1,59 |
| PETKIM PETROKIMYA NAM.TN1 | TRY | 815.350 | 827.852 | 458.202 | 1.185.000 | 625.169,83 | 1,00 | 694.929,98 | 1,58 |
| SOK MARKETL.TICARET TN1 | TRY | 525.200 | 162.686 | 687.886 | 0 | 667.649,44 | 1,07 | 0,00 | 0,00 |
| TOFAS TUERK OTO E TN 1 | TRY | 226.850 | 0 | 76.950 | 149.900 | 695.098,96 | 1,11 | 493.838,66 | 1,12 |
| TUERK.PETROL RAFI. TN 1 | TRY | 47.800 | 61.300 | 67.800 | 41.300 | 919.349,34 | 1,47 | 962.758,70 | 2,19 |
| TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1 | TRY | 0 | 900.500 | 45.500 | 855.000 | 0,00 | 0,00 | 1.418.101,63 | 3,23 |
| TURK HAVA YOLLARI AS | TRY | 0 | 385.100 | 72.100 | 313.000 | 0,00 | 0,00 | 629.477,89 | 1,43 |
| TURK TRA.VE Z.M.NA TN 1 | TRY | 0 | 57.200 | 0 | 57.200 | 0,00 | 0,00 | 401.788,23 | 0,91 |
| Summe Türkei | | | | | | 7.167.776,79 | 11,49 | 9.775.950,24 | 22,25 |
| Ungarn | | | | | | | | | |
| MOL NYRT. NA A UF 125 | HUF | 0 | 101.300 | 101.300 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OTP BANK NYRT. | HUF | 111.500 | 49.350 | 96.850 | 64.000 | 3.557.575,48 | 5,70 | 2.443.718,00 | 5,56 |
| Summe Ungarn | | | | | | 3.557.575,48 | 5,70 | 2.443.718,00 | 5,56 |
| Zypern | | | | | | | | | |
| QIWI B SP.ADRS 1/EO-,0005 | USD | 0 | 19.800 | 0 | 19.800 | 0,00 | 0,00 | 398.651,62 | 0,91 |
| TCS GROUP HOL.GDR REG S 1 | USD | 147.500 | 6.295 | 80.795 | 73.000 | 2.349.332,76 | 3,76 | 1.171.803,34 | 2,67 |
| Summe Zypern | | | | | | 2.349.332,76 | 3,76 | 1.570.454,96 | 3,57 |
| Summe Aktien | | | | | | 61.354.954,65 | 98,31 | 43.567.559,57 | 99,15 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 61.354.954,65 | 98,31 | 43.567.559,57 | 99,15 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|-------------------------------|---------------------------|---------------|
| Summe Vermögenswerte | 43.567.559,57 | 99,15 |
| Umlaufvermögen (netto) | 372.732,15 | 0,85 |
| Anteil Wertpapiere | 43.940.291,72 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

| Zusammensetzung des Vermögens | Summe Anlagen in % |
|---|--------------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 98,18 |
| Sonstige Anlagen | 1,82 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---------------------------|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Japan | | | | | | | | | |
| ASAHI INTECC CO. LTD. | JPY | 31.300 | 44.600 | 7.000 | 68.900 | 1.176.754,16 | 4,10 | 1.659.003,08 | 4,74 |
| DAIICHI SANKYO CO. LTD | JPY | 17.000 | 18.600 | 5.600 | 30.000 | 634.621,65 | 2,21 | 1.732.424,01 | 4,95 |
| DISCO CORP. | JPY | 0 | 6.900 | 2.500 | 4.400 | 0,00 | 0,00 | 764.059,08 | 2,19 |
| EN-JAPAN INC. | JPY | 0 | 45.200 | 45.200 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| FANUC CORP. | JPY | 0 | 4.900 | 4.900 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HITACHI MET. | JPY | 0 | 74.900 | 0 | 74.900 | 0,00 | 0,00 | 741.223,20 | 2,12 |
| HONDA MOTOR | JPY | 23.300 | 39.500 | 62.800 | 0 | 607.362,29 | 2,12 | 0,00 | 0,00 |
| IRISO ELECTR. CO. | JPY | 0 | 25.400 | 25.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| JGC HOLDINGS CORP. | JPY | 65.300 | 178.700 | 119.900 | 124.100 | 1.289.874,10 | 4,50 | 1.488.272,91 | 4,26 |
| JSP CORP. | JPY | 0 | 62.600 | 62.600 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| JXTG HOLDINGS INC. | JPY | 0 | 263.400 | 263.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| K S HOLDINGS CORP. | JPY | 94.100 | 132.900 | 139.300 | 87.700 | 980.735,85 | 3,42 | 875.337,53 | 2,50 |
| KH NEOCHEM CO. LTD. O.N. | JPY | 0 | 42.200 | 5.500 | 36.700 | 0,00 | 0,00 | 732.920,09 | 2,10 |
| KUMIAI CHEM. IND. | JPY | 0 | 286.200 | 166.500 | 119.700 | 0,00 | 0,00 | 945.828,65 | 2,71 |
| KURITA WATER IND. | JPY | 27.700 | 23.100 | 50.800 | 0 | 694.972,30 | 2,42 | 0,00 | 0,00 |
| KYOWA EXEO CORP. | JPY | 0 | 55.000 | 21.700 | 33.300 | 0,00 | 0,00 | 740.481,41 | 2,12 |
| MAKITA CORP. | JPY | 0 | 46.800 | 12.600 | 34.200 | 0,00 | 0,00 | 986.901,15 | 2,82 |
| MARUI GROUP CO. LTD. | JPY | 54.900 | 0 | 54.900 | 0 | 1.166.836,71 | 4,07 | 0,00 | 0,00 |
| MATSUMOTOKI.HLDGS CO.LTD | JPY | 0 | 31.000 | 31.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| MERCARI INC. | JPY | 16.500 | 0 | 16.500 | 0 | 469.627,60 | 1,64 | 0,00 | 0,00 |
| mitsubishi corp. | JPY | 0 | 104.700 | 35.000 | 69.700 | 0,00 | 0,00 | 1.568.234,99 | 4,49 |
| MITSUBISHI EST. | JPY | 0 | 120.900 | 69.300 | 51.600 | 0,00 | 0,00 | 912.674,78 | 2,61 |
| MITSUI FUDOSAN LTD | JPY | 38.900 | 0 | 38.900 | 0 | 792.866,62 | 2,76 | 0,00 | 0,00 |
| MTG CO. LTD. | JPY | 18.300 | 0 | 18.300 | 0 | 925.202,19 | 3,23 | 0,00 | 0,00 |
| MURATA MFG | JPY | 9.300 | 52.700 | 24.000 | 38.000 | 1.231.150,85 | 4,29 | 1.672.249,18 | 4,78 |
| NGK SPARK PLUG | JPY | 36.700 | 11.900 | 48.600 | 0 | 920.775,57 | 3,21 | 0,00 | 0,00 |
| NICHIAS CORP. | JPY | 0 | 43.600 | 43.600 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NIDEC CORP. | JPY | 0 | 7.600 | 0 | 7.600 | 0,00 | 0,00 | 936.588,55 | 2,68 |
| NIFCO INC. | JPY | 0 | 56.700 | 56.700 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NIHON M+A CENTRE INC. | JPY | 42.100 | 54.100 | 41.400 | 54.800 | 1.088.168,64 | 3,79 | 1.413.913,29 | 4,04 |
| NINTENDO CO. LTD | JPY | 2.200 | 0 | 2.200 | 0 | 691.371,87 | 2,41 | 0,00 | 0,00 |
| NIPPON STEEL CORP. | JPY | 53.300 | 0 | 53.300 | 0 | 971.026,46 | 3,38 | 0,00 | 0,00 |
| NITTO DENKO | JPY | 11.400 | 29.000 | 23.800 | 16.600 | 735.868,54 | 2,57 | 733.185,74 | 2,10 |
| NSK LTD. | JPY | 0 | 149.700 | 149.700 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NTT DATA CORP. | JPY | 0 | 248.900 | 112.400 | 136.500 | 0,00 | 0,00 | 1.614.968,51 | 4,62 |
| OSG CORP. | JPY | 46.400 | 13.200 | 59.600 | 0 | 909.859,09 | 3,17 | 0,00 | 0,00 |
| PAC. INDL CO. LTD | JPY | 0 | 86.900 | 86.900 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PEPTIDREAM INC. | JPY | 25.100 | 3.600 | 28.700 | 0 | 861.849,93 | 3,00 | 0,00 | 0,00 |
| RHEON AUTOMATIC | JPY | 65.400 | 9.700 | 75.100 | 0 | 1.008.792,61 | 3,52 | 0,00 | 0,00 |
| ROHM CO. LTD | JPY | 0 | 13.100 | 13.100 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ROUND ONE CORP. | JPY | 0 | 121.400 | 121.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SANTEN PHARMA. | JPY | 88.900 | 0 | 88.900 | 0 | 1.213.598,98 | 4,23 | 0,00 | 0,00 |
| SAWAI PHARMA.CO.LTD. | JPY | 0 | 20.900 | 20.900 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SEIBU HOLDINGS INC. | JPY | 58.100 | 20.800 | 78.900 | 0 | 899.713,48 | 3,14 | 0,00 | 0,00 |
| SEVEN + I HLDGS CO. LTD | JPY | 0 | 37.400 | 0 | 37.400 | 0,00 | 0,00 | 1.311.597,40 | 3,75 |
| SHIN-ETSU CHEM. | JPY | 11.500 | 15.600 | 27.100 | 0 | 877.346,91 | 3,06 | 0,00 | 0,00 |
| SHINSEI BANK | JPY | 83.200 | 12.100 | 95.300 | 0 | 1.171.102,64 | 4,08 | 0,00 | 0,00 |
| SQUARE ENIX HLDGS CO.LTD. | JPY | 0 | 32.400 | 32.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SUBARU CORP. | JPY | 0 | 59.000 | 0 | 59.000 | 0,00 | 0,00 | 1.522.278,90 | 4,35 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP | JPY | 45.700 | 35.100 | 25.500 | 55.300 | 1.588.583,25 | 5,54 | 1.734.236,04 | 4,96 |
| SUZUKI MOTOR | JPY | 21.300 | 10.900 | 32.200 | 0 | 1.050.719,71 | 3,66 | 0,00 | 0,00 |
| T + D HOLDINGS INC. | JPY | 0 | 121.900 | 0 | 121.900 | 0,00 | 0,00 | 1.184.616,63 | 3,39 |
| TIS INC. | JPY | 0 | 25.000 | 11.700 | 13.300 | 0,00 | 0,00 | 703.247,70 | 2,01 |
| TOKAI CARBON | JPY | 0 | 163.500 | 73.100 | 90.400 | 0,00 | 0,00 | 834.001,07 | 2,39 |
| TOKYO ELECTRON LTD | JPY | 7.800 | 12.300 | 15.600 | 4.500 | 922.905,50 | 3,22 | 785.434,30 | 2,25 |
| TOPCON CORP. | JPY | 64.100 | 121.300 | 125.000 | 60.400 | 1.007.688,98 | 3,51 | 734.601,42 | 2,10 |
| TOTO LTD | JPY | 0 | 44.700 | 44.700 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOYO TIRE CORP. | JPY | 0 | 123.100 | 11.700 | 111.400 | 0,00 | 0,00 | 1.291.530,07 | 3,69 |
| TOYOTA MOTOR CORP. | JPY | 0 | 44.300 | 13.300 | 31.000 | 0,00 | 0,00 | 1.898.571,04 | 5,43 |
| TREND MICRO INC. | JPY | 9.000 | 0 | 9.000 | 0 | 498.677,32 | 1,74 | 0,00 | 0,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| YAKULT HONSHA | JPY | 18.200 | 9.800 | 13.000 | 15.000 | 1.284.342,34 | 4,48 | 768.947,75 | 2,20 |
| YAMATO HLDGS CO.LTD. | JPY | 34.700 | 76.400 | 44.400 | 66.700 | 917.414,67 | 3,20 | 920.481,38 | 2,63 |
| YUMESHIN HOLDINGS CO. LTD | JPY | 0 | 199.500 | 0 | 199.500 | 0,00 | 0,00 | 1.484.947,59 | 4,25 |
| Summe Japan | | | | | | 28.589.810,81 | 99,66 | 34.692.757,44 | 99,22 |
| Summe Aktien | | | | | | 28.589.810,81 | 99,66 | 34.692.757,44 | 99,22 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 28.589.810,81 | 99,66 | 34.692.757,44 | 99,22 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 34.692.757,44 | 99,22 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 271.529,98 | 0,78 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 34.964.287,42 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 98,89 |
| Sonstige Anlagen | 1,11 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 0 | 6.000 | 350 | 5.650 | 0,00 | 0,00 | 493.923,00 | 3,18 |
| UMICORE S.A. | EUR | 31.900 | 5.100 | 18.750 | 18.250 | 1.536.623,00 | 3,99 | 631.997,50 | 4,07 |
| Summe Belgien | | | | | | 1.536.623,00 | 3,99 | 1.125.920,50 | 7,24 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| BRENNTAG AG NA O.N. | EUR | 22.500 | 300 | 22.800 | 0 | 1.196.100,00 | 3,10 | 0,00 | 0,00 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 5.950 | 100 | 6.050 | 0 | 892.202,50 | 2,32 | 0,00 | 0,00 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 20.800 | 2.450 | 15.100 | 8.150 | 1.842.464,00 | 4,78 | 502.855,00 | 3,23 |
| HELLOFRESH SE INH O.N. | EUR | 52.100 | 24.300 | 29.900 | 46.500 | 572.058,00 | 1,48 | 647.280,00 | 4,16 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 86.300 | 10.900 | 65.200 | 32.000 | 1.688.891,00 | 4,38 | 528.384,00 | 3,40 |
| SAP SE O.N. | EUR | 14.350 | 1.200 | 11.050 | 4.500 | 1.521.100,00 | 3,95 | 485.460,00 | 3,12 |
| SLM SOLUTIONS GRP AG | EUR | 22.700 | 0 | 13.050 | 9.650 | 474.430,00 | 1,23 | 139.732,00 | 0,90 |
| WACKER CHEMIE O.N. | EUR | 12.300 | 150 | 12.450 | 0 | 1.332.090,00 | 3,46 | 0,00 | 0,00 |
| WIRECARD AG | EUR | 0 | 3.400 | 0 | 3.400 | 0,00 | 0,00 | 498.950,00 | 3,21 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 9.519.335,50 | 24,71 | 2.802.661,00 | 18,03 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| AMBU A/S NAM. B DK -,50 | DKK | 31.000 | 500 | 31.500 | 0 | 641.429,48 | 1,66 | 0,00 | 0,00 |
| COLOPLAST NAM. B DK 1 | DKK | 12.350 | 200 | 12.550 | 0 | 1.087.730,73 | 2,82 | 0,00 | 0,00 |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | DKK | 0 | 13.600 | 3.100 | 10.500 | 0,00 | 0,00 | 495.238,57 | 3,19 |
| NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2 | DKK | 37.100 | 500 | 37.600 | 0 | 1.754.193,57 | 4,55 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Dänemark | | | | | | 3.483.353,78 | 9,04 | 495.238,57 | 3,19 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| NESTE OYJ | EUR | 0 | 19.000 | 3.000 | 16.000 | 0,00 | 0,00 | 485.920,00 | 3,13 |
| Summe Finnland | | | | | | - | - | 485.920,00 | 3,13 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| AMUNDI S.A. EO 2,50 | EUR | 0 | 9.000 | 0 | 9.000 | 0,00 | 0,00 | 576.000,00 | 3,71 |
| DANONE S.A. EO -,25 | EUR | 18.700 | 5.600 | 18.300 | 6.000 | 1.247.290,00 | 3,24 | 484.920,00 | 3,12 |
| DASSAULT SYS SE INH.EO0,5 | EUR | 12.150 | 150 | 8.600 | 3.700 | 1.564.312,50 | 4,06 | 483.775,00 | 3,11 |
| ESSILORLUXO. INH. EO -,18 | EUR | 0 | 6.000 | 2.200 | 3.800 | 0,00 | 0,00 | 502.550,00 | 3,23 |
| ILIAD S.A. INH. | EUR | 5.400 | 100 | 5.500 | 0 | 607.500,00 | 1,58 | 0,00 | 0,00 |
| JCDECAUX SA | EUR | 49.800 | 700 | 50.500 | 0 | 1.568.700,00 | 4,07 | 0,00 | 0,00 |
| SOCIETE BIC INH. EO 3,82 | EUR | 14.350 | 200 | 14.550 | 0 | 1.131.497,50 | 2,94 | 0,00 | 0,00 |
| UBISOFT ENTMT IN.EO-,0775 | EUR | 0 | 6.900 | 0 | 6.900 | 0,00 | 0,00 | 457.746,00 | 2,94 |
| Summe Frankreich | | | | | | 6.119.300,00 | 15,88 | 2.504.991,00 | 16,11 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ASOS PLC LS-,035 | GBP | 20.300 | 8.700 | 29.000 | 0 | 1.313.294,78 | 3,41 | 0,00 | 0,00 |
| BUNZL PLC LS-,3214857 | GBP | 50.100 | 16.000 | 66.100 | 0 | 1.357.337,90 | 3,52 | 0,00 | 0,00 |
| CRODA INTL LS -,10609756 | GBP | 0 | 9.600 | 0 | 9.600 | 0,00 | 0,00 | 527.365,21 | 3,39 |
| PRUDENTIAL PLC LS-,05 | GBP | 0 | 33.200 | 0 | 33.200 | 0,00 | 0,00 | 553.520,97 | 3,56 |
| RECKITT BENCK.GRP LS -,10 | GBP | 22.800 | 350 | 16.150 | 7.000 | 1.796.045,58 | 4,66 | 501.955,47 | 3,23 |
| RIO TINTO PLC LS-,10 | GBP | 0 | 10.650 | 0 | 10.650 | 0,00 | 0,00 | 506.678,54 | 3,26 |
| ST.JAMES'S PLACE LS-,15 | GBP | 18.190 | 47.360 | 65.550 | 0 | 233.642,40 | 0,61 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 4.700.320,66 | 12,20 | 2.089.520,19 | 13,44 |
| Irland | | | | | | | | | |
| KERRY GRP PLC A EO-,125 | EUR | 19.350 | 300 | 15.150 | 4.500 | 1.843.087,50 | 4,78 | 482.850,00 | 3,11 |
| KINGSPAN GRP PLC EO-,13 | EUR | 29.500 | 5.600 | 23.600 | 11.500 | 1.184.720,00 | 3,08 | 515.200,00 | 3,31 |
| SMURFIT KAPPA GR. EO-,001 | EUR | 0 | 17.500 | 0 | 17.500 | 0,00 | 0,00 | 477.750,00 | 3,07 |
| Summe Irland | | | | | | 3.027.807,50 | 7,86 | 1.475.800,00 | 9,49 |
| Italien | | | | | | | | | |
| LUXOTTICA GROUP EO 0,06 | EUR | 26.000 | 0 | 26.000 | 0 | 1.521.520,00 | 3,95 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Italien | | | | | | 1.521.520,00 | 3,95 | - | - |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| EUROFINS SCIEN.INH.EO 0,1 | EUR | 2.870 | 300 | 1.870 | 1.300 | 1.403.430,00 | 3,64 | 554.320,00 | 3,57 |
| Summe Luxemburg | | | | | | 1.403.430,00 | 3,64 | 554.320,00 | 3,57 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| AIRBUS | EUR | 0 | 4.900 | 950 | 3.950 | 0,00 | 0,00 | 470.840,00 | 3,03 |
| ASM INTL N.V. EO-,04 | EUR | 21.400 | 3.500 | 18.200 | 6.700 | 954.226,00 | 2,48 | 566.016,00 | 3,64 |
| BE SEMICON.INDSINH.EO-,01 | EUR | 31.500 | 500 | 32.000 | 0 | 572.355,00 | 1,49 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Niederlande | | | | | | 1.526.581,00 | 3,96 | 1.036.856,00 | 6,67 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| MOWI ASA NK 7,5 | NOK | 0 | 23.300 | 2.400 | 20.900 | 0,00 | 0,00 | 442.876,18 | 2,85 |
| Summe Norwegen | | | | | | - | - | 442.876,18 | 2,85 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| ASSA-ABLOY AB B SK-,33 | SEK | 99.700 | 1.600 | 77.500 | 23.800 | 1.724.324,02 | 4,48 | 486.480,08 | 3,13 |
| ATLAS COPCO A | SEK | 26.150 | 14.300 | 20.950 | 19.500 | 648.591,90 | 1,68 | 551.581,30 | 3,55 |
| HEXPOL AB B | SEK | 146.100 | 2.000 | 148.100 | 0 | 1.386.107,75 | 3,60 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Schweden | | | | | | 3.759.023,67 | 9,76 | 1.038.061,38 | 6,68 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| NESTLE NAM. SF-,10 | CHF | 0 | 5.100 | 0 | 5.100 | 0,00 | 0,00 | 507.966,82 | 3,27 |
| STRAUMANN HLDG NA SF 0,10 | CHF | 0 | 680 | 0 | 680 | 0,00 | 0,00 | 510.281,16 | 3,28 |
| Summe Schweiz | | | | | | - | - | 1.018.247,98 | 6,55 |
| Summe Aktien | | | | | | 36.597.295,11 | 94,99 | 15.070.412,80 | 96,94 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 36.597.295,11 | 94,99 | 15.070.412,80 | 96,94 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 15.070.412,80 | 96,94 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 475.324,52 | 3,06 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 15.545.737,32 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 96,62 |
| Sonstige Anlagen | 3,38 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|-----------|-----------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| BIOCARTIS GR. 144A/REG S | EUR | 0 | 41.900 | 0 | 41.900 | 0,00 | 0,00 | 259.780,00 | 0,87 |
| RECTICEL | EUR | 143.800 | 12.250 | 156.050 | 0 | 1.360.348,00 | 1,91 | 0,00 | 0,00 |
| SIOEN INDUSTRIES N.V. | EUR | 0 | 20.150 | 0 | 20.150 | 0,00 | 0,00 | 431.210,00 | 1,44 |
| Summe Belgien | | | | | | 1.360.348,00 | 1,91 | 690.990,00 | 2,30 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| CENTROTEC SUSTAINABLE O.N | EUR | 49.397 | 0 | 49.397 | 0 | 655.992,16 | 0,92 | 0,00 | 0,00 |
| CO.DON AG INH. O.N. | EUR | 94.950 | 0 | 94.950 | 0 | 479.497,50 | 0,67 | 0,00 | 0,00 |
| DATAGROUP SE INH. O.N. | EUR | 38.600 | 1.850 | 28.790 | 11.660 | 1.501.540,00 | 2,11 | 566.093,00 | 1,89 |
| ENERGIEKONTOR O.N. | EUR | 109.400 | 2.850 | 50.211 | 62.039 | 1.668.350,00 | 2,34 | 1.116.702,00 | 3,72 |
| HELMA EIGENHEIMBAU AG | EUR | 30.600 | 6.449 | 14.750 | 22.299 | 1.132.200,00 | 1,59 | 889.730,10 | 2,96 |
| IBU-TEC ADV.MATER. INH.ON | EUR | 56.250 | 0 | 24.477 | 31.773 | 1.006.875,00 | 1,41 | 606.864,30 | 2,02 |
| JOST WERKE AG INH. O.N. | EUR | 43.600 | 0 | 43.600 | 0 | 1.410.460,00 | 1,98 | 0,00 | 0,00 |
| KOENIG + BAUER AG ST O.N. | EUR | 0 | 17.200 | 0 | 17.200 | 0,00 | 0,00 | 616.792,00 | 2,05 |
| M1 KLINIKEN AG O.N. | EUR | 90.070 | 1.200 | 37.471 | 53.799 | 1.387.078,00 | 1,95 | 667.107,60 | 2,22 |
| MEDIOS AG O.N. | EUR | 0 | 61.700 | 5.550 | 56.150 | 0,00 | 0,00 | 1.069.657,50 | 3,56 |
| MPC MUENCH.PET.CAP. | EUR | 133.450 | 0 | 133.450 | 0 | 612.535,50 | 0,86 | 0,00 | 0,00 |
| MS INDUSTRIE AG | EUR | 390.000 | 0 | 390.000 | 0 | 1.181.700,00 | 1,66 | 0,00 | 0,00 |
| NANOGATE SE INH. O.N. | EUR | 49.000 | 0 | 41.500 | 7.500 | 1.805.650,00 | 2,54 | 108.750,00 | 0,36 |
| NEXUS AG O.N. | EUR | 49.500 | 1.300 | 45.700 | 5.100 | 1.321.650,00 | 1,86 | 160.650,00 | 0,54 |
| NFON AG INH O.N. | EUR | 42.700 | 15.650 | 19.700 | 38.650 | 622.309,80 | 0,87 | 379.736,25 | 1,27 |
| STEICO SE | EUR | 0 | 20.550 | 0 | 20.550 | 0,00 | 0,00 | 472.650,00 | 1,57 |
| TECHNOTRANS SE NA O.N. | EUR | 32.350 | 15.700 | 33.400 | 14.650 | 1.067.550,00 | 1,50 | 323.765,00 | 1,08 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 15.853.387,96 | 22,26 | 6.978.497,75 | 23,25 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| ASETEK A/S DK -,10 | NOK | 180.000 | 71.050 | 251.050 | 0 | 1.282.669,37 | 1,80 | 0,00 | 0,00 |
| H+H INTL NAM. B DK 10 | DKK | 190.000 | 25.250 | 147.600 | 67.650 | 2.991.183,08 | 4,20 | 929.635,36 | 3,10 |
| NORDIC WATERPR. DK1 | SEK | 258.000 | 0 | 201.500 | 56.500 | 2.053.110,02 | 2,88 | 452.780,11 | 1,51 |
| Summe Dänemark | | | | | | 6.326.962,47 | 8,89 | 1.382.415,47 | 4,61 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| DETECTION TECHNOLOGY OYJ | EUR | 53.800 | 0 | 33.650 | 20.150 | 1.092.140,00 | 1,53 | 411.060,00 | 1,37 |
| NIXU CORP. | EUR | 53.197 | 0 | 53.197 | 0 | 582.507,15 | 0,82 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Finnland | | | | | | 1.674.647,15 | 2,35 | 411.060,00 | 1,37 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| LECTRA S.A. INH. EO 1 | EUR | 71.200 | 0 | 71.200 | 0 | 1.598.440,00 | 2,24 | 0,00 | 0,00 |
| MEDIAWAN S.A. EO -,01 | EUR | 0 | 46.400 | 0 | 46.400 | 0,00 | 0,00 | 464.000,00 | 1,55 |
| VOLTALIA -ANR.- | EUR | 0 | 49.970 | 49.970 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VOLTALIA INH. EO 5,70 | EUR | 0 | 92.190 | 580 | 91.610 | 0,00 | 0,00 | 912.435,60 | 3,04 |
| YMAGIS S.A.S. EO -,25 | EUR | 126.070 | 0 | 126.070 | 0 | 461.416,20 | 0,65 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Frankreich | | | | | | 2.059.856,20 | 2,89 | 1.376.435,60 | 4,59 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ACCESSO TECHNOL.GP LS-,01 | GBP | 41.800 | 38.750 | 14.680 | 65.870 | 1.375.108,07 | 1,93 | 644.776,99 | 2,15 |
| ARROW GLOBAL GROUP LS-,01 | GBP | 332.600 | 63.700 | 266.939 | 129.361 | 862.635,15 | 1,21 | 317.297,81 | 1,06 |
| FIRST DERIVATIVES LS-,005 | GBP | 0 | 5.850 | 0 | 5.850 | 0,00 | 0,00 | 147.787,39 | 0,49 |
| GB GROUP PLC LS-,25 | GBP | 0 | 32.450 | 32.450 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HOLLYWOOD BOWL GRP LS-,01 | GBP | 548.000 | 25.900 | 270.400 | 303.500 | 1.378.229,38 | 1,94 | 795.885,61 | 2,65 |
| HUNTSWORTH PLC LS-,01 | GBP | 624.880 | 701.170 | 624.300 | 701.750 | 806.839,95 | 1,13 | 677.398,55 | 2,26 |
| IQE PLC LS-,01 | GBP | 382.700 | 1.416.034 | 1.216.200 | 582.534 | 352.557,51 | 0,50 | 412.192,02 | 1,37 |
| KEYWORDS STUDIOS LS -,01 | GBP | 0 | 48.200 | 48.200 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| LEARNING TECH.GR.LS-00375 | GBP | 1.727.000 | 118.150 | 1.529.322 | 315.828 | 3.228.490,43 | 4,53 | 402.683,38 | 1,34 |
| NEXT FIFTEEN LS-,025 | GBP | 178.409 | 1.350 | 84.709 | 95.050 | 1.081.691,57 | 1,52 | 537.187,75 | 1,79 |
| QUIXANT PLC LS-,001 | GBP | 195.432 | 21.668 | 217.100 | 0 | 943.532,93 | 1,33 | 0,00 | 0,00 |
| STHREE PLC LS -,01 | GBP | 368.000 | 13.400 | 194.300 | 187.100 | 1.557.693,82 | 2,19 | 640.796,88 | 2,13 |
| TEAM17 GROUP PLC LS-,01 | GBP | 476.000 | 0 | 258.816 | 217.184 | 1.509.796,22 | 2,12 | 803.976,04 | 2,68 |
| THE GYM GROUP LS -,01 | GBP | 600.000 | 120.950 | 457.827 | 263.123 | 2.115.309,04 | 2,97 | 750.972,73 | 2,50 |
| VITEC GRP PLC LS-,20 | GBP | 93.650 | 9.850 | 59.700 | 43.800 | 1.472.070,96 | 2,07 | 616.378,43 | 2,05 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 16.683.955,03 | 23,43 | 6.747.333,58 | 22,48 |
| Irland | | | | | | | | | |
| UNIPHAR PLC EO -,08 | EUR | 0 | 486.050 | 0 | 486.050 | 0,00 | 0,00 | 563.818,00 | 1,88 |
| Summe Irland | | | | | | - | - | 563.818,00 | 1,88 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Italien | | | | | | | | | |
| F.I.L.A. S.P.A. | EUR | 85.400 | 12.288 | 52.150 | 45.538 | 1.494.500,00 | 2,10 | 623.870,60 | 2,08 |
| F.I.L.A. S.P.A. -ANR- | EUR | 0 | 48.700 | 48.700 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPENJOBMETIS S.P.A. EO 1 | EUR | 127.552 | 0 | 127.552 | 0 | 1.105.875,84 | 1,55 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Italien | | | | | | 2.600.375,84 | 3,65 | 623.870,60 | 2,08 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| SCOTTISH SALMON CO.NK-,90 | NOK | 816.000 | 45.550 | 725.797 | 135.753 | 1.268.206,04 | 1,78 | 386.475,65 | 1,29 |
| Summe Jersey | | | | | | 1.268.206,04 | 1,78 | 386.475,65 | 1,29 |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| SAF HOLLAND S.A. EO-,01 | EUR | 73.000 | 7.750 | 80.750 | 0 | 950.460,00 | 1,33 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Luxemburg | | | | | | 950.460,00 | 1,33 | - | - |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| AKVA GROUP ASA NK 1 | NOK | 211.300 | 0 | 103.690 | 107.610 | 1.554.859,17 | 2,18 | 858.229,27 | 2,86 |
| BOUVET ASA NK 1 | NOK | 0 | 18.700 | 2.870 | 15.830 | 0,00 | 0,00 | 482.626,82 | 1,61 |
| DATA RESPON ASA NK -,50 | NOK | 605.000 | 56.000 | 312.950 | 348.050 | 1.643.882,69 | 2,31 | 1.082.220,99 | 3,61 |
| DATA RESPON ASA -ANR- | NOK | 0 | 20.219 | 20.219 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| KID ASA O.N. | NOK | 0 | 106.850 | 0 | 106.850 | 0,00 | 0,00 | 480.018,68 | 1,60 |
| SPECTRUM ASA NK 1 | NOK | 192.000 | 0 | 192.000 | 0 | 1.250.444,05 | 1,76 | 0,00 | 0,00 |
| TGSNOP.GEOPHYSICAL NK0,25 | NOK | 0 | 35.644 | 0 | 35.644 | 0,00 | 0,00 | 830.871,70 | 2,77 |
| ZALARIS ASA A NK -,10 | NOK | 371.461 | 0 | 217.561 | 153.900 | 1.429.542,04 | 2,01 | 332.488,01 | 1,11 |
| Summe Norwegen | | | | | | 5.878.727,95 | 8,26 | 4.066.455,47 | 13,55 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| BIOGAIA AB B SK 1 | SEK | 0 | 4.593 | 4.593 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BIOTAGE AB SK 1 | SEK | 45.850 | 0 | 45.850 | 0 | 529.098,21 | 0,74 | 0,00 | 0,00 |
| BOULE DIAGNOSTICS SK 0,25 | SEK | 93.000 | 0 | 93.000 | 0 | 900.333,99 | 1,26 | 0,00 | 0,00 |
| BUFAB AB O.N. | SEK | 62.900 | 8.800 | 40.090 | 31.610 | 630.857,25 | 0,89 | 303.154,03 | 1,01 |
| BYGGHEMMA GROUP FIRST AB | SEK | 308.000 | 69.500 | 192.700 | 184.800 | 1.222.518,03 | 1,72 | 818.919,68 | 2,73 |
| CTT SYSTEMS AB SK 1 | SEK | 94.912 | 6.138 | 60.590 | 40.460 | 1.773.369,09 | 2,49 | 593.368,04 | 1,98 |
| HMS NETWORKS AB | SEK | 52.957 | 0 | 52.957 | 0 | 815.156,88 | 1,14 | 0,00 | 0,00 |
| HUMANA AB | SEK | 0 | 63.300 | 3.000 | 60.300 | 0,00 | 0,00 | 312.779,18 | 1,04 |
| INVISIO COMMUNIC. AB SK 1 | SEK | 263.700 | 0 | 150.250 | 113.450 | 1.552.152,57 | 2,18 | 785.333,52 | 2,62 |
| MENTICE AB SK -,20 | SEK | 0 | 22.000 | 0 | 22.000 | 0,00 | 0,00 | 174.867,06 | 0,58 |
| MICRO SYSTEMAT. B SK-,20 | SEK | 231.209 | 0 | 231.209 | 0 | 1.620.555,84 | 2,28 | 0,00 | 0,00 |
| MIPS AB O.N. | SEK | 80.000 | 34.950 | 74.200 | 40.750 | 844.184,13 | 1,19 | 634.877,32 | 2,12 |
| SCOUT GAMING GROUP | SEK | 131.400 | 35.000 | 26.450 | 139.950 | 533.003,53 | 0,75 | 195.843,83 | 0,65 |
| STORYTEL AB B SK 5 | SEK | 0 | 30.300 | 0 | 30.300 | 0,00 | 0,00 | 302.462,92 | 1,01 |
| SURGICAL SCIENCE SWEDEN | SEK | 0 | 6.200 | 0 | 6.200 | 0,00 | 0,00 | 175.258,89 | 0,58 |
| TOBII AB | SEK | 344.000 | 95.550 | 229.000 | 210.550 | 1.479.970,96 | 2,08 | 715.779,64 | 2,38 |
| TROAX GROUP AB A | SEK | 43.050 | 0 | 43.050 | 0 | 1.198.206,59 | 1,68 | 0,00 | 0,00 |
| TROAX GROUP AB A | SEK | 0 | 42.000 | 1.570 | 40.430 | 0,00 | 0,00 | 375.294,80 | 1,25 |
| Summe Schweden | | | | | | 13.099.407,07 | 18,40 | 5.387.938,91 | 17,95 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| CICOR TECHNOL.NAM. SF 10 | CHF | 0 | 8.100 | 0 | 8.100 | 0,00 | 0,00 | 367.323,62 | 1,22 |
| SENSIRION HOLDING SF0,1 | CHF | 11.650 | 0 | 11.650 | 0 | 682.847,83 | 0,96 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Schweiz | | | | | | 682.847,83 | 0,96 | 367.323,62 | 1,22 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| VOCENTO | EUR | 672.330 | 0 | 672.330 | 0 | 810.829,98 | 1,14 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Spanien | | | | | | 810.829,98 | 1,14 | - | - |
| USA | | | | | | | | | |
| BOKU INC. REG S DL-,0001 | GBP | 561.000 | 296.200 | 281.150 | 576.050 | 1.080.239,15 | 1,52 | 647.869,05 | 2,16 |
| Summe USA | | | | | | 1.080.239,15 | 1,52 | 647.869,05 | 2,16 |
| Summe Aktien | | | | | | 70.330.250,67 | 98,77 | 29.630.483,70 | 98,72 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 70.330.250,67 | 98,77 | 29.630.483,70 | 98,72 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|-------------------------------|---------------------------|---------------|
| Summe Vermögenswerte | 29.630.483,70 | 98,72 |
| Umlaufvermögen (netto) | 384.522,61 | 1,28 |
| Anteil Wertpapiere | 30.015.006,31 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

| Zusammensetzung des Vermögens | Summe Anlagen in % |
|---|--------------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 98,07 |
| Sonstige Anlagen | 1,93 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | | |
| 2,0000 % AURIZON NET.PTY.14/24 MTN | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 109.188,28 | 0,48 |
| 4,2500 % TELSTRA CORP. 10/20 MTN | EUR | 150.000 | 0 | 0 | 150.000 | 159.674,00 | 0,62 | 153.270,00 | 0,68 |
| 2,5000 % TELSTRA CORP. 13/23 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 108.887,46 | 0,42 | 110.218,39 | 0,49 |
| 1,8750 % TRANSURBAN FIN.CO. 14/24 | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 107.986,43 | 0,48 |
| Summe Australien | | | | | | 268.561,46 | 1,05 | 480.663,10 | 2,13 |
| Belgien | | | | | | | | | |
| 4,0000 % AB INBEV 11/21 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 220.785,08 | 0,86 | 214.507,22 | 0,95 |
| 2,2500 % AB INBEV 13/20 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 104.406,42 | 0,41 | 0,00 | 0,00 |
| 0,6250 % AB INBEV 16/20 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 201.969,11 | 0,79 | 200.797,00 | 0,89 |
| 0,8750 % AB INBEV 16/22 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 101.805,41 | 0,40 | 102.430,44 | 0,45 |
| Summe Belgien | | | | | | 628.966,02 | 2,45 | 517.734,66 | 2,29 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 2,6250 % BERTELSMANN ANL.12/22 | EUR | 300.000 | 0 | 100.000 | 200.000 | 324.741,89 | 1,27 | 215.813,51 | 0,96 |
| 1,7500 % BERTELSMANN ANL.14/24 | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 108.732,97 | 0,48 |
| 1,0000 % COVESTRO AG MTN 16/21 | EUR | 150.000 | 0 | 0 | 150.000 | 153.592,59 | 0,60 | 153.106,88 | 0,68 |
| 1,7500 % CRH FINANCE GER ANL.14/21 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 103.911,50 | 0,40 | 102.770,57 | 0,46 |
| 1,5000 % DEUTSCHE POST MTN.13/18 | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 100.035,00 | 0,39 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3750 % DEUTSCHE POST MTN.16/21 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 302.239,56 | 1,18 | 302.515,05 | 1,34 |
| 3,5000 % DT. BAHN FIN. 10/20 MTN | EUR | 150.000 | 0 | 0 | 150.000 | 159.573,75 | 0,62 | 153.965,25 | 0,68 |
| 3,6250 % ENBW AG ANL.14/76 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 211.070,88 | 0,82 | 209.931,00 | 0,93 |
| 0,2500 % LANXESS AG 16/21 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 200.472,53 | 0,78 | 201.357,09 | 0,89 |
| 2,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.14/74 | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 207.602,50 | 0,92 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 1.555.637,70 | 6,06 | 1.655.794,82 | 7,33 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| 3,0000 % ORSTED 2015/3015 FLR | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 207.950,00 | 0,81 | 205.230,00 | 0,91 |
| 5,0000 % TDC A/S 12/22 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 109.625,50 | 0,43 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Dänemark | | | | | | 317.575,50 | 1,24 | 205.230,00 | 0,91 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| 2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 318.008,52 | 1,24 | 319.885,43 | 1,42 |
| 0,8750 % FORTUM OYJ 19/23 MTN | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 102.380,12 | 0,45 |
| Summe Finnland | | | | | | 318.008,52 | 1,24 | 422.265,55 | 1,87 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| 2,6250 % ACCOR 14/21 | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 210.874,99 | 0,82 | 0,00 | 0,00 |
| 2,3750 % ACCOR 15/23 | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 216.871,85 | 0,96 |
| 2,2500 % APRR 14/20 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 206.043,95 | 0,80 | 201.426,00 | 0,89 |
| 1,5000 % APRR 15/24 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 208.703,59 | 0,81 | 213.266,08 | 0,94 |
| 4,1250 % AUTOROUTES SUD FR. 10/20 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 106.399,14 | 0,41 | 102.310,00 | 0,45 |
| 2,8750 % AUTOROUTES SUD FR. 13-23 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 331.043,54 | 1,29 | 329.961,63 | 1,46 |
| 3,6410 % BOUYGUES 10/19 | EUR | 250.000 | 0 | 250.000 | 0 | 259.816,50 | 1,01 | 0,00 | 0,00 |
| 1,7500 % CARREFOUR 14/22 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 208.074,98 | 0,81 | 208.517,57 | 0,92 |
| 0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 199.409,70 | 0,78 | 204.233,69 | 0,90 |
| 4,4070 % CASINO 12/19 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 101.345,00 | 0,39 | 0,00 | 0,00 |
| 1,7500 % COVIVIO 14/21 | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 103.171,00 | 0,40 | 0,00 | 0,00 |
| 1,3750 % DANONE 13/19 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 101.145,00 | 0,39 | 0,00 | 0,00 |
| 0,1670 % DANONE 16/20 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 100.400,58 | 0,39 | 100.442,43 | 0,44 |
| 2,7500 % EL. FRANCE 12-23 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 329.738,82 | 1,28 | 328.274,31 | 1,45 |
| 4,7500 % ENGIE 13/UND.FLR | EUR | 300.000 | 0 | 300.000 | 0 | 328.383,57 | 1,28 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3750 % ENGIE 17/23 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 298.308,09 | 1,16 | 304.493,09 | 1,35 |
| 0,0000 % GECINA 17-22 FLR MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 199.684,00 | 0,78 | 200.401,00 | 0,89 |
| 3,1250 % KERING 12/19 MTN | EUR | 44.000 | 0 | 44.000 | 0 | 44.829,40 | 0,17 | 0,00 | 0,00 |
| 0,8750 % KERING 15/22 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 100.000 | 100.000 | 203.128,00 | 0,79 | 102.559,00 | 0,45 |
| 1,2500 % LVMH 13/19 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 203.127,06 | 0,79 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3750 % LVMH 17/22 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 200.964,77 | 0,78 | 202.576,05 | 0,90 |
| 3,8750 % ORANGE 10/21 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 108.718,94 | 0,42 | 105.297,55 | 0,47 |
| 2,5000 % ORANGE 12/23 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 326.313,59 | 1,27 | 326.583,71 | 1,45 |
| 1,1250 % ORANGE 19/24 MTN | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 104.957,00 | 0,46 |
| 2,0000 % PEUGEOT 17/24 MTN | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 214.120,22 | 0,95 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| 0,5000 % PSA BQE FRANCE 17/20 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 100.583,84 | 0,39 | 0,00 | 0,00 |
| 0,6250 % PSA BQE FRANCE 17/22 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 98.890,75 | 0,39 | 101.724,71 | 0,45 |
| 0,7500 % PSA BQE FRANCE 18/23 MTN | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 203.979,35 | 0,90 |
| 0,2920 % RCI BANQUE 17/21 FLR MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 201.089,00 | 0,78 | 200.855,00 | 0,89 |
| 0,7500 % RCI BANQUE 17/22 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 200.736,68 | 0,78 | 202.797,82 | 0,90 |
| 0,5000 % SANOFI 18/23 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 302.298,72 | 1,18 | 306.429,59 | 1,36 |
| 1,8750 % SANOFI SA 13/20 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 206.626,74 | 0,81 | 202.998,03 | 0,90 |
| 4,1990 % SOLVAY FIN. 13/UND. FLR | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 102.433,00 | 0,40 | 0,00 | 0,00 |
| 2,2500 % TOTAL 15/UND. | EUR | 300.000 | 0 | 200.000 | 100.000 | 308.272,50 | 1,20 | 102.754,01 | 0,45 |
| 0,1250 % URW 18/21 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 100.154,63 | 0,39 | 100.429,75 | 0,44 |
| 0,3140 % VEOLIA ENVIRONN.16/23 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 294.755,34 | 1,15 | 304.496,58 | 1,35 |
| Summe Frankreich | | | | | | 6.295.465,41 | 24,53 | 5.192.756,02 | 22,99 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| 0,8750 % B.A.T. INTL FIN. 15/23MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 99.375,61 | 0,39 | 101.389,19 | 0,45 |
| 2,1770 % BP CAPITAL MKTS 14/21 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 106.196,08 | 0,41 | 0,00 | 0,00 |
| 0,8300 % BP CAPITAL MKTS 16/24 MTN | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 103.501,37 | 0,46 |
| 1,1250 % BRIT. TELECOM. 14/19 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 201.850,00 | 0,79 | 0,00 | 0,00 |
| 2,0000 % COCA-COLA EU.P. 12/19 | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 203.795,00 | 0,79 | 0,00 | 0,00 |
| 3,1250 % COMPASS GROUP 12/19 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 202.468,00 | 0,79 | 0,00 | 0,00 |
| 1,1250 % DIAGEO FIN. 14/19 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 100.690,50 | 0,39 | 0,00 | 0,00 |
| 1,8750 % FCE BANK PLC 14/19 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 202.103,00 | 0,79 | 0,00 | 0,00 |
| 1,5280 % FCE BANK PLC 15/20 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 102.629,10 | 0,40 | 0,00 | 0,00 |
| 1,6600 % FCE BANK PLC 16/21 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 205.403,98 | 0,80 | 0,00 | 0,00 |
| 5,0000 % IMPER.BRANDS FIN.11/19MTN | EUR | 200.000 | 0 | 100.000 | 100.000 | 211.754,87 | 0,83 | 100.884,50 | 0,45 |
| 2,2500 % IMPER.BRANDS FIN.14/21MTN | EUR | 400.000 | 0 | 0 | 400.000 | 417.349,12 | 1,63 | 410.617,26 | 1,82 |
| 1,8750 % PEARSON FUNDING 14/21REGS | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 208.538,00 | 0,81 | 0,00 | 0,00 |
| 0,9500 % RENTOKIL INIT. 17/24 MTN | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 103.298,50 | 0,46 |
| 1,2500 % SMITHS GROUP 15/23 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 101.041,32 | 0,39 | 103.411,55 | 0,46 |
| 1,7500 % SSE PLC 15/23 MTN | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 106.450,30 | 0,47 |
| 1,3750 % TESCO C.TR.SERV.18/23 MTN | EUR | 0 | 100.000 | 100.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1,7500 % VODAFONE GRP 16/23 MTN | EUR | 350.000 | 0 | 0 | 350.000 | 367.047,99 | 1,43 | 373.874,78 | 1,66 |
| 3,0000 % WPP FINANCE 13/23 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 219.389,73 | 0,85 | 224.748,88 | 1,00 |
| 0,7500 % WPP FINANCE 15/19 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 201.710,47 | 0,79 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 3.151.342,77 | 12,28 | 1.628.176,33 | 7,21 |
| Hongkong | | | | | | | | | |
| 1,1500 % DONGFENG MOT.(HK) 18/21 | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 204.106,00 | 0,90 |
| Summe Hongkong | | | | | | - | - | 204.106,00 | 0,90 |
| Irland | | | | | | | | | |
| 0,0000 % ABB.IRE.FIN. 18/20 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 99.901,16 | 0,39 | 100.117,21 | 0,44 |
| 0,8750 % ABB.IRE.FIN. 18/23 | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 103.333,45 | 0,46 |
| 2,8750 % GE CAP.EURO.FUND.12/19MTN | EUR | 400.000 | 0 | 400.000 | 0 | 408.752,00 | 1,59 | 0,00 | 0,00 |
| 1,1250 % RYANAIR 15/23 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 100.695,82 | 0,39 | 102.961,40 | 0,46 |
| Summe Irland | | | | | | 609.348,98 | 2,37 | 306.412,06 | 1,36 |
| Italien | | | | | | | | | |
| 2,5000 % ENEL S.P.A. 18/78 FLR | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 285.525,00 | 1,11 | 311.458,13 | 1,38 |
| 1,0000 % FCA BK(I.BR.) 18/22 MTN | EUR | 250.000 | 0 | 0 | 250.000 | 249.519,59 | 0,97 | 254.771,44 | 1,13 |
| 0,6250 % FCA BK(I.BR.) 19/22 MTN | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 101.089,00 | 0,45 |
| 0,5000 % FCA BK(I.BR.) 19/24 MTN | EUR | 0 | 150.000 | 0 | 150.000 | 0,00 | 0,00 | 150.169,50 | 0,66 |
| 3,6250 % LUXOTTICA GROUP 12/19 | EUR | 300.000 | 0 | 300.000 | 0 | 305.172,00 | 1,19 | 0,00 | 0,00 |
| 1,5000 % SNAM 14/23 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 102.303,74 | 0,40 | 0,00 | 0,00 |
| 1,0000 % SNAM 18/23 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 197.811,00 | 0,77 | 207.679,05 | 0,92 |
| 5,3750 % TELECOM ITALIA 04/19 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 101.764,00 | 0,40 | 0,00 | 0,00 |
| 1,0000 % TERNA R.E.N. 18/23 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 198.829,24 | 0,77 | 208.048,27 | 0,92 |
| Summe Italien | | | | | | 1.440.924,57 | 5,62 | 1.233.215,39 | 5,46 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| 1,2500 % GLENCORE FIN.EU 15/21 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 300.000 | 0 | 304.377,45 | 1,19 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Jersey | | | | | | 304.377,45 | 1,19 | - | - |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | |
| 1,2500 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/23 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 202.922,22 | 0,79 | 207.565,15 | 0,92 |
| Summe Kaimaninseln | | | | | | 202.922,22 | 0,79 | 207.565,15 | 0,92 |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| 0,0400 % ALLERGAN FNDG 17/19 FLR | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 100.104,00 | 0,39 | 0,00 | 0,00 |
| 1,2500 % ALLERGAN FNDG 17/24 | EUR | 0 | 200.000 | 200.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1,3750 % CNH INDUSTR.FIN.EUR.17/22 | EUR | 100.000 | 100.000 | 0 | 200.000 | 101.624,56 | 0,40 | 206.540,90 | 0,91 |
| 0,5000 % HDLBGCEM.FIN.LU. 17/21 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 100.673,37 | 0,39 | 100.741,04 | 0,45 |
| 0,3750 % MEDTR.GLB HD 19/23 | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 202.617,53 | 0,90 |
| 1,2500 % SELP FINANCE 16/23 | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 207.640,70 | 0,92 |
| 4,7500 % SES S.A. 11/21 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 332.283,02 | 1,29 | 320.869,32 | 1,42 |
| Summe Luxemburg | | | | | | 634.684,95 | 2,47 | 1.038.409,49 | 4,60 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| 2,6250 % AKZO NOBEL 12/22 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 326.311,77 | 1,27 | 323.377,56 | 1,43 |
| 0,0000 % BMW FIN. 19/23 MTN | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 199.996,00 | 0,89 |
| 0,1250 % BMW FIN. NV 17/20 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 200.664,25 | 0,78 | 0,00 | 0,00 |
| 0,5000 % BMW FIN. NV 18/22 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 199.887,48 | 0,78 | 203.115,78 | 0,90 |
| 0,2500 % BMW FIN. NV 18/22 MTN | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 201.703,01 | 0,89 |
| 0,6250 % COM.GR.FIN.N 17/24 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 197.440,57 | 0,77 | 205.824,34 | 0,91 |
| 5,0000 % CRH FINANCE 12/19 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 101.650,00 | 0,40 | 0,00 | 0,00 |
| 0,6250 % DAIM INT.FI. 19/23 MTN | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 203.734,30 | 0,90 |
| 0,2500 % DAIMLER INTL.FIN.18/22MTN | EUR | 400.000 | 0 | 0 | 400.000 | 396.547,64 | 1,55 | 402.353,28 | 1,78 |
| 0,0040 % DT.TELEK.INTL.F.16/20 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 200.712,00 | 0,78 | 200.396,00 | 0,89 |
| 0,6250 % DT.TELEK.INTL.F.18/22 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 301.413,05 | 1,17 | 306.654,33 | 1,36 |
| 2,6250 % EDP FIN. 14/22 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 213.697,22 | 0,83 | 212.342,97 | 0,94 |
| 4,8750 % ENEL FIN.INTL 12/20 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 214.006,00 | 0,83 | 204.594,00 | 0,91 |
| 3,5000 % HEINEKEN 12/24 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 114.303,03 | 0,45 | 115.601,62 | 0,51 |
| 1,8750 % IBERDROLA INTL.17/UND.FLR | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 290.580,00 | 1,13 | 308.454,75 | 1,37 |
| 0,7500 % INNOGY FINANCE 18/22 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 302.574,48 | 1,18 | 307.078,25 | 1,36 |
| 1,7500 % JAB HOLDINGS 16/23 | EUR | 100.000 | 100.000 | 200.000 | 0 | 104.441,38 | 0,41 | 0,00 | 0,00 |
| 3,8750 % LINDE FIN. 11/21 MTN | EUR | 50.000 | 0 | 0 | 50.000 | 55.215,56 | 0,22 | 53.542,65 | 0,24 |
| 2,8750 % NATURGY FINANCE 14/24 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 100.000 | 100.000 | 221.360,32 | 0,86 | 112.799,21 | 0,50 |
| 3,8750 % REPSOL INTL.F. 15/UND.FLR | EUR | 0 | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,00 | 0,00 | 315.039,00 | 1,39 |
| 0,5000 % REPSOL INTL.F. 17/22 MTN | EUR | 300.000 | 0 | 300.000 | 0 | 301.807,85 | 1,18 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3750 % TEVA PH.F.NL.II 16/20 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 196.916,00 | 0,77 | 195.650,00 | 0,87 |
| 0,6250 % TOYOTA MOT.FIN 18/23 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 200.029,30 | 0,78 | 205.444,72 | 0,91 |
| 0,3750 % UNILEVER 17/23 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 199.673,74 | 0,78 | 203.549,93 | 0,90 |
| 1,7500 % VESTEDA FIN. 14/19 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 100.915,00 | 0,39 | 0,00 | 0,00 |
| 4,0000 % VONOVIA FIN. 14/UND.FLR | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 107.553,33 | 0,48 |
| 1,6250 % VONOVIA FIN. 15/20 RUECKK | EUR | 0 | 200.000 | 200.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4,6250 % VONOVIA FINANCE 14/74 FLR | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 102.140,00 | 0,40 | 0,00 | 0,00 |
| 1,6250 % VONOVIA FINANCE 15/20 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 206.669,67 | 0,81 | 0,00 | 0,00 |
| 0,8750 % VONOVIA FINANCE 16/22 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 202.175,39 | 0,79 | 204.705,38 | 0,91 |
| 0,4520 % WIN.DEA FIN. 19/23 | EUR | 0 | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,00 | 0,00 | 300.990,00 | 1,33 |
| 2,8750 % WOLTERS KLUWER 13/23 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 220.358,32 | 0,86 | 220.846,12 | 0,98 |
| Summe Niederlande | | | | | | 5.171.490,02 | 20,15 | 5.315.346,53 | 23,53 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| 4,1250 % TELENOR ASA 10/20 MTN | EUR | 150.000 | 0 | 0 | 150.000 | 159.482,34 | 0,62 | 153.234,00 | 0,68 |
| Summe Norwegen | | | | | | 159.482,34 | 0,62 | 153.234,00 | 0,68 |
| Österreich | | | | | | | | | |
| 5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 336.758,00 | 1,31 | 332.718,75 | 1,47 |
| Summe Österreich | | | | | | 336.758,00 | 1,31 | 332.718,75 | 1,47 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| 0,8750 % ERICSSON 17/21 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 201.287,00 | 0,78 | 0,00 | 0,00 |
| 3,6250 % TELIA COMPANY AB 12/24MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 114.488,63 | 0,45 | 116.124,57 | 0,51 |
| Summe Schweden | | | | | | 315.775,63 | 1,23 | 116.124,57 | 0,51 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|---------------|---------------------------|--------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Spanien | | | | | | | | | |
| 4,7500 % ABERTIS INFRA. 12-19 | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 105.045,00 | 0,41 | 0,00 | 0,00 |
| 1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 102.147,50 | 0,40 | 103.315,00 | 0,46 |
| 0,3750 % FERROVIAL EMIS. 16/22 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 295.351,91 | 1,15 | 304.007,69 | 1,35 |
| 4,1250 % IBERDROLA FIN. 10/20 MTN | EUR | 150.000 | 0 | 0 | 150.000 | 159.232,71 | 0,62 | 153.283,50 | 0,68 |
| 2,3750 % MERLIN PROP. 16/22 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 210.372,71 | 0,82 | 211.429,75 | 0,94 |
| 1,0690 % TELEFON.EMI. 19/24 MTN | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 103.998,79 | 0,46 |
| 4,7100 % TELEFONICA EM. 12/20 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | 212.398,21 | 0,83 | 0,00 | 0,00 |
| 1,4770 % TELEFONICA EM. 15/21 MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 207.230,89 | 0,81 | 206.368,47 | 0,91 |
| 0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 100.747,34 | 0,39 | 102.050,53 | 0,45 |
| Summe Spanien | | | | | | 1.392.526,27 | 5,43 | 1.184.453,73 | 5,24 |
| Tschechische Republik | | | | | | | | | |
| 0,8750 % CEZ AS 18/22 MTN | EUR | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 | 0,00 | 0,00 | 102.544,00 | 0,45 |
| Summe Tschechische Republik | | | | | | - | - | 102.544,00 | 0,45 |
| USA | | | | | | | | | |
| 2,6500 % AT + T 13/21 | EUR | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | 320.242,64 | 1,25 | 316.050,89 | 1,40 |
| 1,8750 % AT + T INC. 12/20 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 103.601,57 | 0,40 | 101.901,61 | 0,45 |
| 0,0940 % B.A.T. CAP. 17/21 FLR MTN | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 200.199,00 | 0,78 | 200.343,00 | 0,89 |
| 1,0000 % BECTON,DICKINS. 16/22 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 201.187,83 | 0,78 | 205.210,68 | 0,91 |
| 1,5140 % FORD MOTO.CR 19/23 MTN | EUR | 0 | 200.000 | 200.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,6500 % HONEYWELL INTL 16/20 | EUR | 250.000 | 0 | 250.000 | 0 | 252.448,10 | 0,98 | 0,00 | 0,00 |
| 1,8750 % INTL BUS. MACH. 13/20 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 103.929,23 | 0,40 | 102.339,23 | 0,45 |
| 1,2500 % INTL BUS. MACH. 14/23 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 103.362,76 | 0,40 | 104.699,86 | 0,46 |
| 1,2500 % MOLSON COORS BREW. 16/24 | EUR | 100.000 | 100.000 | 0 | 200.000 | 98.901,35 | 0,39 | 207.747,05 | 0,92 |
| 0,0390 % MOLSON COORS BREW. 17/19 | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 100.038,00 | 0,39 | 0,00 | 0,00 |
| 2,3750 % MONDELEZ INTL 13/21 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 105.158,43 | 0,41 | 103.290,62 | 0,46 |
| 2,8750 % PHILIP MORRIS INTL 12/24 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 110.549,10 | 0,43 | 112.897,33 | 0,50 |
| 1,5000 % PRAXAIR 14/20 | EUR | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 102.300,17 | 0,40 | 0,00 | 0,00 |
| 2,1500 % THERMO FISH.SCI. 15/22 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 212.434,42 | 0,83 | 211.392,24 | 0,94 |
| 0,5000 % VERIZON COMM 16/22 | EUR | 200.000 | 0 | 0 | 200.000 | 200.361,00 | 0,78 | 203.012,00 | 0,90 |
| 2,7500 % ZF NA CAPITAL 15/23 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | 106.850,30 | 0,42 | 106.517,83 | 0,47 |
| Summe USA | | | | | | 2.321.563,90 | 9,05 | 1.975.402,34 | 8,75 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 25.425.411,71 | 99,08 | 22.272.152,49 | 98,61 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 237.172,61 | 0,92 | 183.564,09 | 0,81 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 25.662.584,32 | 100,00 | 22.455.716,58 | 99,42 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 25.662.584,32 | 99,08 | 22.455.716,58 | 99,42 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeits- datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen- vermögens % |
|-------------------------------------|-------------------|-------|---------|-------------------|-----------------------|-------------|--|---|
| BTP FUTURES 12 19 | 2 | Long | EUR | 145,5000 | 09.12.2019 | JPMorgan | 680,00 | 0,00 |
| EURO-BOBL-FUTURE 12 19 | 50 | Short | EUR | 136,2150 | 09.12.2019 | JPMorgan | 28.250,00 | 0,13 |
| EURO-BUND-FUTURE 12 19 | 1 | Short | EUR | 172,5800 | 09.12.2019 | JPMorgan | -1.670,00 | -0,01 |
| EURO-SCHATZ-FUTURE 12 19 | 93 | Long | EUR | 112,4672 | 09.12.2019 | JPMorgan | -12.755,00 | -0,06 |
| LONG TERM EURO OAT FUTURE 12 19 | 3 | Long | EUR | 171,2167 | 09.12.2019 | JPMorgan | -2.720,00 | -0,01 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 11.785,00 | 0,05 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | 11.785,00 | 0,05 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 22.467.501,58 | 99,48 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 118.510,19 | 0,52 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 22.586.011,77 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 98,77 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 0,13 |
| Sonstige Anlagen | 1,10 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|-----------|------------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 12/20R105 | EUR | 4.500.000 | 0 | 2.500.000 | 2.000.000 | 4.546.687,50 | 2,05 | 2.011.540,00 | 1,76 |
| 0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 13/18R119 | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.000.150,00 | 0,45 | 0,00 | 0,00 |
| 0,4680 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21 | EUR | 3.700.000 | 0 | 0 | 3.700.000 | 3.808.983,50 | 1,72 | 3.761.494,00 | 3,29 |
| 0,3430 % BAD.-WUERTT.LSA 18/21 | EUR | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 0 | 2.567.725,00 | 1,16 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3350 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23 | EUR | 7.000.000 | 0 | 4.000.000 | 3.000.000 | 7.299.355,00 | 3,29 | 3.087.210,00 | 2,70 |
| 0,3430 % BAD.-WUERTT.LSA 19/22 | EUR | 0 | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 0,00 | 0,00 | 2.558.825,00 | 2,24 |
| 0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.13/20 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 2.000.000 | 2.017.380,00 | 0,91 | 2.010.440,00 | 1,76 |
| 0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22 | EUR | 5.200.000 | 0 | 1.700.000 | 3.500.000 | 5.264.644,74 | 2,37 | 3.546.462,50 | 3,10 |
| 0,2240 % BAY.LAND.BOD.IS.16/20 | EUR | 1.300.000 | 0 | 1.300.000 | 0 | 1.320.540,00 | 0,60 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA12/19A378 | EUR | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 0 | 2.505.525,00 | 1,13 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411 | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 3.000.000 | 3.047.535,00 | 1,37 | 3.030.600,00 | 2,65 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A413 | EUR | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 0 | 1.523.602,50 | 0,69 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/19A430 | EUR | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 0 | 2.508.887,50 | 1,13 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/22A440 | EUR | 1.800.000 | 0 | 0 | 1.800.000 | 1.835.118,00 | 0,83 | 1.824.552,00 | 1,60 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482 | EUR | 5.000.000 | 0 | 2.500.000 | 2.500.000 | 5.103.450,00 | 2,30 | 2.546.625,00 | 2,23 |
| 0,1400 % BERLIN, LAND LSA17/23A494 | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 3.000.000 | 3.101.760,00 | 1,40 | 3.068.580,00 | 2,68 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR | EUR | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 0 | 2.011.680,00 | 0,91 | 0,00 | 0,00 |
| 0,4300 % BRANDENBURG LSA 16/18 VAR | EUR | 1.700.000 | 0 | 1.700.000 | 0 | 1.700.918,00 | 0,77 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR | EUR | 4.500.000 | 2.000.000 | 2.500.000 | 4.000.000 | 4.612.320,00 | 2,08 | 4.063.820,00 | 3,55 |
| 0,0820 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR | EUR | 0 | 5.800.000 | 1.800.000 | 4.000.000 | 0,00 | 0,00 | 4.100.880,00 | 3,59 |
| 0,0000 % BREMEN LSA 184 VAR | EUR | 2.600.000 | 0 | 2.600.000 | 0 | 2.615.041,00 | 1,18 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA. S.1408 | EUR | 1.800.000 | 0 | 0 | 1.800.000 | 1.826.415,00 | 0,82 | 1.817.136,00 | 1,59 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807 | EUR | 3.500.000 | 0 | 0 | 3.500.000 | 3.556.787,50 | 1,60 | 3.537.590,00 | 3,09 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA.12/18 | EUR | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 0 | 1.501.312,50 | 0,68 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA.12/19 | EUR | 1.168.000 | 0 | 1.168.000 | 0 | 1.172.014,86 | 0,53 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.133 VAR | EUR | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 0 | 3.024.825,00 | 1,36 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.137 VAR | EUR | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 0 | 2.000.550,00 | 0,90 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR | EUR | 5.200.000 | 0 | 1.200.000 | 4.000.000 | 5.286.580,00 | 2,38 | 4.055.300,00 | 3,55 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.000.730,00 | 0,45 | 0,00 | 0,00 |
| 0,4050 % IN.BK.BERLIN IS S.180 VAR | EUR | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 0 | 4.035.520,00 | 1,82 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3600 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR | EUR | 0 | 6.500.000 | 2.500.000 | 4.000.000 | 0,00 | 0,00 | 4.065.520,00 | 3,56 |
| 0,2300 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR | EUR | 5.100.000 | 1.500.000 | 1.600.000 | 5.000.000 | 5.176.908,00 | 2,33 | 5.034.625,00 | 4,40 |
| 0,0000 % KRED.F.WIED.18/23 MTN | EUR | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 0 | 5.144.500,00 | 2,32 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 3.000.000 | 3.042.645,00 | 1,37 | 3.027.870,00 | 2,65 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR | EUR | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 0 | 3.006.345,00 | 1,35 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1204 VAR | EUR | 6.200.000 | 0 | 6.200.000 | 0 | 6.238.440,00 | 2,81 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1207 VAR | EUR | 3.800.000 | 0 | 3.800.000 | 0 | 3.834.979,00 | 1,73 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1210 VAR | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.006.920,00 | 0,45 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR | EUR | 2.700.000 | 0 | 0 | 2.700.000 | 2.753.865,00 | 1,24 | 2.738.853,00 | 2,40 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR | EUR | 4.000.000 | 2.000.000 | 2.500.000 | 3.500.000 | 4.045.020,00 | 1,82 | 3.518.847,50 | 3,08 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR | EUR | 4.000.000 | 0 | 1.500.000 | 2.500.000 | 4.062.580,00 | 1,83 | 2.523.525,00 | 2,21 |
| 0,0000 % LANDWIRT.R.BK 13/20VARMTN | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.009.620,00 | 0,46 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LANDWIRT.R.BK 14/21VARMTN | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 2.000.000 | 2.026.060,00 | 0,91 | 2.014.060,00 | 1,76 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3119 | EUR | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 0 | 1.501.650,00 | 0,68 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3122 | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.004.445,00 | 0,45 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125 | EUR | 6.300.000 | 0 | 6.300.000 | 0 | 6.354.054,00 | 2,86 | 0,00 | 0,00 |
| 0,7240 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156 | EUR | 0 | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 0,00 | 0,00 | 5.154.025,00 | 4,51 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/19 A111 | EUR | 1.531.000 | 0 | 1.531.000 | 0 | 1.536.213,06 | 0,69 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567 | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.010.505,00 | 0,46 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579 | EUR | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 0 | 2.503.412,50 | 1,13 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582 | EUR | 4.100.000 | 0 | 4.100.000 | 0 | 4.138.868,00 | 1,87 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/21 A580 | EUR | 4.000.000 | 0 | 1.000.000 | 3.000.000 | 4.049.960,00 | 1,83 | 3.021.570,00 | 2,64 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583 | EUR | 7.000.000 | 0 | 3.000.000 | 4.000.000 | 7.195.125,00 | 3,24 | 4.100.480,00 | 3,59 |
| 0,3740 % NRW.BANK 18/23 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 2.000.000 | 2.081.230,00 | 0,94 | 2.055.500,00 | 1,80 |
| 0,3460 % NRW.BANK IS.17U VAR | EUR | 3.500.000 | 0 | 0 | 3.500.000 | 3.621.642,50 | 1,63 | 3.575.180,00 | 3,13 |
| 0,3460 % NRW.BANK IS.17V VAR | EUR | 18.200.000 | 0 | 12.200.000 | 6.000.000 | 18.668.377,00 | 8,41 | 6.081.480,00 | 5,32 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/20VAR | EUR | 2.100.000 | 0 | 2.100.000 | 0 | 2.113.713,00 | 0,95 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.14/19VAR | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.005.875,00 | 0,45 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR | EUR | 300.000 | 0 | 300.000 | 0 | 302.002,50 | 0,14 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3170 % RHEINL.PF.SCHATZ.18/20VAR | EUR | 4.000.000 | 2.500.000 | 6.500.000 | 0 | 4.059.280,00 | 1,83 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3580 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR | EUR | 0 | 7.500.000 | 2.500.000 | 5.000.000 | 0,00 | 0,00 | 5.053.375,00 | 4,42 |
| 0,0000 % SAARLAND LSA.R.1 16/23 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 1.000.000 | 1.025.985,00 | 0,46 | 1.019.375,00 | 0,89 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|-----------|-----------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| 0,0000 % SACHSEN-ANH.LS 14/21 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 2.000.000 | 2.027.770,00 | 0,91 | 2.018.370,00 | 1,77 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.12/19 A1 | EUR | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 0 | 2.510.775,00 | 1,13 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/18 A1 | EUR | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 0 | 4.003.160,00 | 1,80 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1 | EUR | 2.200.000 | 0 | 2.200.000 | 0 | 2.219.008,00 | 1,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | 2.000.000 | 4.000.000 | 3.042.915,00 | 1,37 | 4.034.480,00 | 3,53 |
| 0,0840 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1 | EUR | 3.200.000 | 0 | 3.200.000 | 0 | 3.207.328,00 | 1,45 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/20 A1 | EUR | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 0 | 3.029.940,00 | 1,37 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1 | EUR | 2.500.000 | 0 | 0 | 2.500.000 | 2.553.350,00 | 1,15 | 2.531.437,50 | 2,21 |
| 0,0000 % STADT HAMBURG LSA 16/20 | EUR | 2.900.000 | 0 | 2.900.000 | 0 | 2.924.215,00 | 1,32 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 210.834.718,16 | 95,03 | 106.589.627,50 | 93,23 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 210.834.718,16 | 95,03 | 106.589.627,50 | 93,23 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 32.985,14 | 0,01 | 35.064,27 | 0,03 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 210.867.703,30 | 95,04 | 106.624.691,77 | 93,26 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 210.867.703,30 | 95,04 | 106.624.691,77 | 93,26 |

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeits- datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen- vermögens % |
|-------------------------------------|-------------------|------|---------|-------------------|-----------------------|-------------|--|---|
| 10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 12 19 | 146 | Long | USD | 131,8829 | 20.12.2019 | JPMorgan | -210.311,19 | -0,18 |
| 10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 12 19 | 70 | Long | CAD | 144,5000 | 19.12.2019 | JPMorgan | -92.140,35 | -0,08 |
| ASX SPI 200 INDEX FUTURES 12 19 | 23 | Long | AUD | 6.664,6522 | 20.12.2019 | JPMorgan | 6.171,12 | 0,01 |
| E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 12 19 | 7 | Long | USD | 7.879,7000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -14.023,11 | -0,01 |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 19 | 56 | Long | USD | 3.001,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -59.071,73 | -0,05 |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 12 19 | 216 | Long | EUR | 3.503,5370 | 23.12.2019 | JPMorgan | 111.160,00 | 0,10 |
| EURO-BUND-FUTURE 12 19 | 152 | Long | EUR | 175,4804 | 09.12.2019 | JPMorgan | -187.020,00 | -0,16 |
| HANG SENG INDEX FUTURES 10 19 | 8 | Long | HKD | 26.152,2500 | 31.10.2019 | JPMorgan | -5.160,01 | 0,00 |
| LONG TERM EURO OAT FUTURE 12 19 | 23 | Long | EUR | 171,2052 | 09.12.2019 | JPMorgan | -20.590,00 | -0,02 |
| MSCI EM INDEX FUTURES 12 19 | 145 | Long | USD | 1.028,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -176.894,15 | -0,15 |
| NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 12 19 | 23 | Long | JPY | 21.257,3913 | 13.12.2019 | JPMorgan | 98.112,98 | 0,09 |
| S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 12 19 | 13 | Long | CAD | 996,1462 | 20.12.2019 | JPMorgan | -83,13 | 0,00 |
| SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 19 | 19 | Long | CHF | 9.959,0000 | 23.12.2019 | JPMorgan | 16.603,29 | 0,01 |
| TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 12 19 | 76 | Long | AUD | 145,8090 | 17.12.2019 | JPMorgan | 72.423,53 | 0,06 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | -460.822,75 | -0,40 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | -460.822,75 | -0,40 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 106.163.869,02 | 92,86 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 8.164.712,36 | 7,14 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 114.328.581,38 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 92,53 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 0,26 |
| Sonstige Anlagen | 7,21 |
| Summe | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|-----------|-----------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 0,0180 % BAD.-WUERTT.LSA 15/20 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 1.500.000 | 1.511.062,50 | 1,76 | 1.503.945,00 | 2,12 |
| 0,4680 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 2.000.000 | 1.029.455,00 | 1,20 | 2.033.240,00 | 2,86 |
| 0,3350 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23 | EUR | 3.000.000 | 0 | 500.000 | 2.500.000 | 3.128.295,00 | 3,65 | 2.572.675,00 | 3,62 |
| 0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.13/20 | EUR | 2.500.000 | 0 | 0 | 2.500.000 | 2.521.725,00 | 2,94 | 2.513.050,00 | 3,53 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411 | EUR | 1.200.000 | 0 | 0 | 1.200.000 | 1.219.014,00 | 1,42 | 1.212.240,00 | 1,70 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/20A434 | EUR | 1.200.000 | 0 | 0 | 1.200.000 | 1.213.080,00 | 1,42 | 1.206.558,00 | 1,70 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/21A420 | EUR | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 0 | 1.217.088,00 | 1,42 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 1.000.000 | 1.020.690,00 | 1,19 | 1.018.650,00 | 1,43 |
| 0,1400 % BERLIN, LAND LSA17/23A494 | EUR | 1.500.000 | 0 | 500.000 | 1.000.000 | 1.550.880,00 | 1,81 | 1.022.860,00 | 1,44 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 1.000.000 | 1.005.840,00 | 1,17 | 1.000.810,00 | 1,41 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR | EUR | 2.500.000 | 0 | 0 | 2.500.000 | 2.562.400,00 | 2,99 | 2.539.887,50 | 3,57 |
| 0,1110 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR | EUR | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0,00 | 0,00 | 1.021.955,00 | 1,44 |
| 0,0000 % BREMEN LSA 184 VAR | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.005.785,00 | 1,17 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA.12/18 | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.000.875,00 | 1,17 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 2.000.000 | 2.033.300,00 | 2,37 | 2.027.650,00 | 2,85 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.000.730,00 | 1,17 | 0,00 | 0,00 |
| 0,4050 % IN.BK.BERLIN IS S.180 VAR | EUR | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 0 | 3.026.640,00 | 3,53 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3600 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR | EUR | 0 | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 0,00 | 0,00 | 2.032.760,00 | 2,86 |
| 0,0000 % INV.BK.S-H.S.1 14/19 VAR | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 2.000.000 | 2.011.020,00 | 2,35 | 2.001.400,00 | 2,81 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR | EUR | 800.000 | 0 | 800.000 | 0 | 801.692,00 | 0,94 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1204 VAR | EUR | 2.500.000 | 0 | 500.000 | 2.000.000 | 2.515.500,00 | 2,94 | 2.002.610,00 | 2,82 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1205 VAR | EUR | 1.800.000 | 0 | 800.000 | 1.000.000 | 1.811.417,72 | 2,12 | 1.001.268,96 | 1,41 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1206 VAR | EUR | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 0 | 2.013.920,00 | 2,35 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR | EUR | 1.500.000 | 1.000.000 | 500.000 | 2.000.000 | 1.516.882,50 | 1,77 | 2.010.770,00 | 2,83 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 1.500.000 | 1.512.870,00 | 1,77 | 1.504.177,50 | 2,12 |
| 0,7240 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156 | EUR | 0 | 1.800.000 | 0 | 1.800.000 | 0,00 | 0,00 | 1.855.449,00 | 2,61 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/20 A571 | EUR | 1.000.000 | 0 | 500.000 | 500.000 | 1.008.646,43 | 1,18 | 501.703,02 | 0,71 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579 | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.001.365,00 | 1,17 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582 | EUR | 2.000.000 | 0 | 200.000 | 1.800.000 | 2.018.960,00 | 2,36 | 1.807.056,00 | 2,54 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583 | EUR | 3.000.000 | 0 | 1.000.000 | 2.000.000 | 3.083.625,00 | 3,60 | 2.050.240,00 | 2,88 |
| 0,3740 % NRW.BANK 18/23 | EUR | 2.600.000 | 0 | 900.000 | 1.700.000 | 2.705.599,00 | 3,16 | 1.747.175,00 | 2,46 |
| 0,3460 % NRW.BANK IS.17U VAR | EUR | 1.100.000 | 1.000.000 | 400.000 | 1.700.000 | 1.138.230,50 | 1,33 | 1.736.516,00 | 2,44 |
| 0,3460 % NRW.BANK IS.17V VAR | EUR | 2.500.000 | 0 | 800.000 | 1.700.000 | 2.564.337,50 | 2,99 | 1.723.086,00 | 2,42 |
| 0,3580 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR | EUR | 0 | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 0,00 | 0,00 | 2.526.687,50 | 3,55 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1 | EUR | 1.200.000 | 0 | 0 | 1.200.000 | 1.210.368,00 | 1,41 | 1.203.480,00 | 1,69 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 1.000.000 | 1.014.305,00 | 1,18 | 1.008.620,00 | 1,42 |
| 0,0840 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1 | EUR | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 0 | 2.505.725,00 | 2,93 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 1.500.000 | 1.532.010,00 | 1,79 | 1.518.862,50 | 2,14 |
| 0,0000 % STADT HAMBURG LSA 16/20 | EUR | 2.500.000 | 0 | 0 | 2.500.000 | 2.520.875,00 | 2,94 | 2.505.175,00 | 3,52 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 60.534.208,15 | 70,69 | 50.410.556,98 | 70,90 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 60.534.208,15 | 70,69 | 50.410.556,98 | 70,90 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 7.575,32 | 0,01 | 14.395,29 | 0,02 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 60.541.783,47 | 70,70 | 50.424.952,27 | 70,92 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 60.541.783,47 | 70,70 | 50.424.952,27 | 70,92 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | | Verkauf | | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagenvermögens % |
|------|-------------|---------|-----------|----------------|------------------|-------------|---|------------------------------|
| AUD | 430.000 | EUR | 262.368 | 1,6389 | 11.10.2019 | JPMorgan | 3.563,23 | 0,01 |
| AUD | 280.000 | EUR | 171.122 | 1,6363 | 11.10.2019 | JPMorgan | 2.042,30 | 0,00 |
| AUD | 520.000 | EUR | 324.725 | 1,6014 | 11.10.2019 | JPMorgan | -3.133,87 | 0,00 |
| AUD | 310.000 | EUR | 188.138 | 1,6477 | 11.10.2019 | JPMorgan | 3.579,37 | 0,01 |
| AUD | 360.000 | EUR | 221.935 | 1,6221 | 11.10.2019 | JPMorgan | 705,49 | 0,00 |
| AUD | 190.000 | EUR | 117.883 | 1,6118 | 11.10.2019 | JPMorgan | -378,30 | 0,00 |
| AUD | 470.000 | EUR | 292.206 | 1,6085 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.537,15 | 0,00 |
| AUD | 520.000 | EUR | 318.156 | 1,6344 | 11.10.2019 | JPMorgan | 3.434,68 | 0,00 |
| CAD | 220.000 | EUR | 151.272 | 1,4543 | 11.10.2019 | JPMorgan | 1.059,89 | 0,00 |
| CAD | 1.100.000 | EUR | 756.223 | 1,4546 | 11.10.2019 | JPMorgan | 5.434,66 | 0,01 |
| CAD | 200.000 | EUR | 136.951 | 1,4604 | 11.10.2019 | JPMorgan | 1.532,12 | 0,00 |
| CAD | 220.000 | EUR | 151.312 | 1,4539 | 11.10.2019 | JPMorgan | 1.019,32 | 0,00 |
| CAD | 6.000.000 | EUR | 4.038.982 | 1,4855 | 11.10.2019 | JPMorgan | 115.513,01 | 0,16 |
| CAD | 210.000 | EUR | 141.455 | 1,4846 | 11.10.2019 | JPMorgan | 3.952,59 | 0,01 |
| CHF | 310.000 | EUR | 285.922 | 1,0842 | 11.10.2019 | JPMorgan | -744,37 | 0,00 |
| CHF | 260.000 | EUR | 238.477 | 1,0903 | 11.10.2019 | JPMorgan | 703,99 | 0,00 |
| CHF | 880.000 | EUR | 808.771 | 1,0881 | 11.10.2019 | JPMorgan | 764,10 | 0,00 |
| CHF | 300.000 | EUR | 276.540 | 1,0848 | 11.10.2019 | JPMorgan | -562,22 | 0,00 |
| CHF | 230.000 | EUR | 209.335 | 1,0987 | 11.10.2019 | JPMorgan | 2.248,29 | 0,00 |
| CHF | 330.000 | EUR | 302.579 | 1,0906 | 11.10.2019 | JPMorgan | 997,33 | 0,00 |
| CHF | 200.000 | EUR | 183.769 | 1,0883 | 11.10.2019 | JPMorgan | 216,05 | 0,00 |
| CHF | 290.000 | EUR | 267.377 | 1,0846 | 11.10.2019 | JPMorgan | -598,43 | 0,00 |
| GBP | 170.000 | EUR | 185.829 | 0,9148 | 11.10.2019 | JPMorgan | 6.266,69 | 0,01 |
| GBP | 140.000 | EUR | 158.022 | 0,8860 | 11.10.2019 | JPMorgan | 173,74 | 0,00 |
| GBP | 98.000 | EUR | 109.159 | 0,8978 | 11.10.2019 | JPMorgan | 1.578,22 | 0,00 |
| GBP | 292.000 | EUR | 326.883 | 0,8933 | 11.10.2019 | JPMorgan | 3.068,72 | 0,00 |
| GBP | 130.000 | EUR | 146.126 | 0,8896 | 11.10.2019 | JPMorgan | 770,44 | 0,00 |
| GBP | 250.000 | EUR | 273.943 | 0,9126 | 11.10.2019 | JPMorgan | 8.550,04 | 0,01 |
| GBP | 220.000 | EUR | 243.361 | 0,9040 | 11.10.2019 | JPMorgan | 5.232,81 | 0,01 |
| GBP | 310.000 | EUR | 351.816 | 0,8811 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.524,58 | 0,00 |
| GBP | 3.980.000 | EUR | 4.282.388 | 0,9294 | 11.10.2019 | JPMorgan | 214.904,04 | 0,30 |
| GBP | 96.000 | EUR | 108.663 | 0,8835 | 11.10.2019 | JPMorgan | -185,40 | 0,00 |
| GBP | 350.000 | EUR | 387.217 | 0,9039 | 11.10.2019 | JPMorgan | 8.273,53 | 0,01 |
| GBP | 200.000 | EUR | 224.006 | 0,8928 | 11.10.2019 | JPMorgan | 1.988,51 | 0,00 |
| HKD | 1.100.000 | EUR | 126.067 | 8,7255 | 11.10.2019 | JPMorgan | 2.582,83 | 0,00 |
| JPY | 262.000.000 | EUR | 2.211.682 | 118,4619 | 11.10.2019 | JPMorgan | 11.766,92 | 0,02 |
| NOK | 2.600.000 | EUR | 261.064 | 9,9592 | 11.10.2019 | JPMorgan | 1.285,21 | 0,00 |
| NOK | 9.700.000 | EUR | 967.854 | 10,0222 | 11.10.2019 | JPMorgan | 10.909,58 | 0,02 |
| NOK | 1.500.000 | EUR | 150.111 | 9,9926 | 11.10.2019 | JPMorgan | 1.244,14 | 0,00 |
| NOK | 2.700.000 | EUR | 270.359 | 9,9867 | 11.10.2019 | JPMorgan | 2.080,53 | 0,00 |
| NOK | 1.600.000 | EUR | 161.655 | 9,8976 | 11.10.2019 | JPMorgan | -209,21 | 0,00 |
| NOK | 2.200.000 | EUR | 222.804 | 9,8741 | 11.10.2019 | JPMorgan | -816,53 | 0,00 |
| NOK | 1.500.000 | EUR | 152.116 | 9,8609 | 11.10.2019 | JPMorgan | -761,14 | 0,00 |
| NOK | 2.400.000 | EUR | 240.568 | 9,9764 | 11.10.2019 | JPMorgan | 1.600,13 | 0,00 |
| NZD | 1.800.000 | EUR | 1.039.492 | 1,7316 | 11.10.2019 | JPMorgan | -4.697,05 | -0,01 |
| NZD | 230.000 | EUR | 133.723 | 1,7200 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.499,15 | 0,00 |
| SEK | 2.300.000 | EUR | 215.963 | 10,6500 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.409,65 | 0,00 |
| SEK | 1.700.000 | EUR | 158.766 | 10,7076 | 11.10.2019 | JPMorgan | -182,52 | 0,00 |
| SEK | 2.800.000 | EUR | 261.830 | 10,6940 | 11.10.2019 | JPMorgan | -634,38 | 0,00 |
| SEK | 25.000.000 | EUR | 2.337.035 | 10,6973 | 11.10.2019 | JPMorgan | -4.928,95 | -0,01 |
| SEK | 15.000.000 | EUR | 1.390.292 | 10,7891 | 11.10.2019 | JPMorgan | 8.971,98 | 0,01 |
| SEK | 1.800.000 | EUR | 168.448 | 10,6858 | 11.10.2019 | JPMorgan | -536,53 | 0,00 |
| USD | 230.000 | EUR | 206.453 | 1,1141 | 11.10.2019 | JPMorgan | 4.374,36 | 0,01 |
| USD | 250.000 | EUR | 224.532 | 1,1134 | 11.10.2019 | JPMorgan | 4.628,17 | 0,01 |
| USD | 140.000 | EUR | 125.938 | 1,1117 | 11.10.2019 | JPMorgan | 2.391,91 | 0,00 |
| USD | 190.000 | EUR | 169.784 | 1,1191 | 11.10.2019 | JPMorgan | 4.378,36 | 0,01 |
| USD | 330.000 | EUR | 299.340 | 1,1024 | 11.10.2019 | JPMorgan | 3.151,35 | 0,00 |
| USD | 260.000 | EUR | 237.810 | 1,0933 | 11.10.2019 | JPMorgan | 516,85 | 0,00 |
| EUR | 251.906 | AUD | 410.000 | 1,6276 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.656,67 | 0,00 |
| EUR | 2.847.553 | AUD | 4.700.000 | 1,6505 | 11.10.2019 | JPMorgan | -59.136,18 | -0,08 |
| EUR | 324.491 | AUD | 520.000 | 1,6025 | 11.10.2019 | JPMorgan | 2.900,23 | 0,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | | Verkauf | | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen- vermögens % |
|-------------------------------------|------------|---------|-------------|-------------------|------------------|-------------|--|---|
| EUR | 308.345 | AUD | 510.000 | 1,6540 | 11.10.2019 | JPMorgan | -7.061,23 | -0,01 |
| EUR | 495.841 | AUD | 800.000 | 1,6134 | 11.10.2019 | JPMorgan | 1.085,54 | 0,00 |
| EUR | 270.095 | AUD | 440.000 | 1,6291 | 11.10.2019 | JPMorgan | -2.020,50 | 0,00 |
| EUR | 319.998 | CAD | 470.000 | 1,4688 | 11.10.2019 | JPMorgan | -5.437,81 | -0,01 |
| EUR | 15.986.461 | CHF | 17.400.000 | 1,0884 | 11.10.2019 | JPMorgan | -20.265,38 | -0,03 |
| EUR | 164.955 | CHF | 180.000 | 1,0912 | 11.10.2019 | JPMorgan | -631,42 | 0,00 |
| EUR | 275.035 | CHF | 300.000 | 1,0908 | 11.10.2019 | JPMorgan | -942,72 | 0,00 |
| EUR | 128.931 | CHF | 140.000 | 1,0859 | 11.10.2019 | JPMorgan | 141,15 | 0,00 |
| EUR | 155.701 | CHF | 170.000 | 1,0918 | 11.10.2019 | JPMorgan | -686,95 | 0,00 |
| EUR | 219.015 | CHF | 240.000 | 1,0958 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.767,76 | 0,00 |
| EUR | 228.683 | CHF | 250.000 | 1,0932 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.298,83 | 0,00 |
| EUR | 236.815 | CHF | 260.000 | 1,0979 | 11.10.2019 | JPMorgan | -2.366,09 | 0,00 |
| EUR | 183.646 | GBP | 170.000 | 0,9257 | 11.10.2019 | JPMorgan | -8.448,99 | -0,01 |
| EUR | 365.230 | GBP | 340.000 | 0,9309 | 11.10.2019 | JPMorgan | -18.960,69 | -0,03 |
| EUR | 76.333 | GBP | 68.000 | 0,8908 | 11.10.2019 | JPMorgan | -505,45 | 0,00 |
| EUR | 1.134.166 | HKD | 10.000.000 | 8,8171 | 11.10.2019 | JPMorgan | -35.382,17 | -0,05 |
| EUR | 168.447 | JPY | 20.000.000 | 118,7314 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.281,45 | 0,00 |
| EUR | 1.369.495 | JPY | 160.000.000 | 116,8314 | 11.10.2019 | JPMorgan | 11.663,71 | 0,02 |
| EUR | 143.735 | JPY | 17.000.000 | 118,2729 | 11.10.2019 | JPMorgan | -534,18 | 0,00 |
| EUR | 243.365 | JPY | 29.000.000 | 119,1628 | 11.10.2019 | JPMorgan | -2.742,35 | 0,00 |
| EUR | 148.975 | NOK | 1.500.000 | 10,0688 | 11.10.2019 | JPMorgan | -2.379,80 | 0,00 |
| EUR | 340.207 | NOK | 3.400.000 | 9,9939 | 11.10.2019 | JPMorgan | -2.864,34 | 0,00 |
| EUR | 8.256.150 | NOK | 82.500.000 | 9,9926 | 11.10.2019 | JPMorgan | -68.387,06 | -0,10 |
| EUR | 268.486 | NOK | 2.700.000 | 10,0564 | 11.10.2019 | JPMorgan | -3.953,63 | -0,01 |
| EUR | 199.483 | NZD | 350.000 | 1,7545 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.727,31 | 0,00 |
| EUR | 165.307 | NZD | 290.000 | 1,7543 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.409,81 | 0,00 |
| EUR | 120.820 | NZD | 210.000 | 1,7381 | 11.10.2019 | JPMorgan | 93,70 | 0,00 |
| EUR | 149.069 | NZD | 260.000 | 1,7442 | 11.10.2019 | JPMorgan | -401,50 | 0,00 |
| EUR | 92.331 | NZD | 160.000 | 1,7329 | 11.10.2019 | JPMorgan | 348,94 | 0,00 |
| EUR | 235.291 | NZD | 410.000 | 1,7425 | 11.10.2019 | JPMorgan | -412,42 | 0,00 |
| EUR | 244.785 | NZD | 430.000 | 1,7566 | 11.10.2019 | JPMorgan | -2.416,08 | 0,00 |
| EUR | 1.373.953 | NZD | 2.400.000 | 1,7468 | 11.10.2019 | JPMorgan | -5.773,92 | -0,01 |
| EUR | 200.754 | NZD | 350.000 | 1,7434 | 11.10.2019 | JPMorgan | -455,76 | 0,00 |
| EUR | 172.912 | NZD | 300.000 | 1,7350 | 11.10.2019 | JPMorgan | 446,63 | 0,00 |
| EUR | 109.280 | NZD | 190.000 | 1,7387 | 11.10.2019 | JPMorgan | 51,77 | 0,00 |
| EUR | 192.896 | NZD | 340.000 | 1,7626 | 11.10.2019 | JPMorgan | -2.565,73 | 0,00 |
| EUR | 253.891 | PLN | 1.100.000 | 4,3326 | 11.10.2019 | JPMorgan | 2.358,26 | 0,00 |
| EUR | 148.373 | PLN | 650.000 | 4,3809 | 11.10.2019 | JPMorgan | -260,60 | 0,00 |
| EUR | 139.723 | SEK | 1.500.000 | 10,7355 | 11.10.2019 | JPMorgan | -202,98 | 0,00 |
| EUR | 149.710 | SEK | 1.600.000 | 10,6873 | 11.10.2019 | JPMorgan | 455,32 | 0,00 |
| EUR | 186.249 | SEK | 2.000.000 | 10,7383 | 11.10.2019 | JPMorgan | -319,67 | 0,00 |
| EUR | 158.528 | SEK | 1.700.000 | 10,7237 | 11.10.2019 | JPMorgan | -55,10 | 0,00 |
| EUR | 148.857 | SEK | 1.600.000 | 10,7485 | 11.10.2019 | JPMorgan | -397,49 | 0,00 |
| EUR | 160.080 | USD | 180.000 | 1,1244 | 11.10.2019 | JPMorgan | -4.915,08 | -0,01 |
| EUR | 144.574 | USD | 160.000 | 1,1067 | 11.10.2019 | JPMorgan | -2.089,08 | 0,00 |
| EUR | 11.730.382 | USD | 13.200.000 | 1,1253 | 11.10.2019 | JPMorgan | -369.285,78 | -0,52 |
| EUR | 152.101 | USD | 170.000 | 1,1177 | 11.10.2019 | JPMorgan | -3.728,55 | -0,01 |
| EUR | 180.635 | USD | 200.000 | 1,1072 | 11.10.2019 | JPMorgan | -2.693,45 | 0,00 |
| EUR | 302.241 | ZAR | 5.200.000 | 17,2048 | 11.10.2019 | JPMorgan | -11.752,15 | -0,02 |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | | | -206.912,81 | -0,29 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagenvermögens % |
|--------------------------------------|----------------|-------|---------|----------------|------------------|-------------|---|------------------------------|
| 10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 12 19 | 36 | Long | USD | 130,2188 | 20.12.2019 | JPMorgan | 3.095,76 | 0,00 |
| 10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 12 19 | 48 | Long | CAD | 142,1090 | 19.12.2019 | JPMorgan | 16.328,94 | 0,02 |
| 10-YR JAP. GOV. BOND FUT. 12 19 | 3 | Long | JPY | 154,8267 | 16.12.2019 | JPMorgan | 4.922,63 | 0,01 |
| 2-YEAR US.TREAS.NOTE.FUT. 01 20 | 343 | Short | USD | 107,8680 | 02.01.2020 | JPMorgan | 74.233,81 | 0,10 |
| 5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 01 20 | 31 | Long | USD | 118,4141 | 02.01.2020 | JPMorgan | 20.882,08 | 0,03 |
| AEX FUTURES 10 19 | 17 | Short | EUR | 574,4647 | 21.10.2019 | JPMorgan | -19.330,00 | -0,03 |
| ASX SPI 200 INDEX FUTURES 12 19 | 10 | Long | AUD | 6.725,3000 | 20.12.2019 | JPMorgan | -6.696,98 | -0,01 |
| CAC 40 IND.FUTURE 10 19 | 16 | Short | EUR | 5.617,5625 | 21.10.2019 | JPMorgan | -9.350,00 | -0,01 |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 01 20 | 71 | Short | USD | 18,9042 | 23.01.2020 | JPMorgan | 5.155,02 | 0,01 |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 02 20 | 39 | Long | USD | 19,2750 | 20.02.2020 | JPMorgan | -7.154,65 | -0,01 |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 03 20 | 97 | Long | USD | 18,6945 | 19.03.2020 | JPMorgan | 33.856,17 | 0,05 |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 10 19 | 81 | Short | USD | 17,0235 | 17.10.2019 | JPMorgan | -7.539,90 | -0,01 |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 11 19 | 233 | Short | USD | 18,2307 | 21.11.2019 | JPMorgan | -9.475,33 | -0,01 |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 12 19 | 302 | Long | USD | 17,6720 | 19.12.2019 | JPMorgan | 180.888,83 | 0,25 |
| E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 12 19 | 29 | Short | USD | 7.750,0259 | 23.12.2019 | JPMorgan | -10.892,50 | -0,02 |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 19 | 39 | Short | USD | 2.979,4038 | 23.12.2019 | JPMorgan | 1.616,67 | 0,00 |
| ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.19 | 108 | Long | EUR | 119,3324 | 23.12.2019 | JPMorgan | 25.570,00 | 0,04 |
| ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.20 | 356 | Long | EUR | 121,7705 | 21.12.2020 | JPMorgan | 47.330,00 | 0,07 |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 12 19 | 130 | Long | EUR | 3.520,5846 | 23.12.2019 | JPMorgan | 44.740,00 | 0,06 |
| EURO-BOBL-FUTURE 12 19 | 465 | Long | EUR | 136,3326 | 09.12.2019 | JPMorgan | -317.410,00 | -0,45 |
| EURO-BUND-FUTURE 12 19 | 112 | Long | EUR | 174,2673 | 09.12.2019 | JPMorgan | -1.940,00 | 0,00 |
| EURO-SCHATZ-FUTURE 12 19 | 1.152 | Short | EUR | 112,5642 | 09.12.2019 | JPMorgan | 269.815,00 | 0,38 |
| FTSE 100 IND.FUT. 12 19 | 1 | Long | GBP | 7.304,0000 | 23.12.2019 | JPMorgan | 898,61 | 0,00 |
| FTSE MIB INDEX FUTURES 12 19 | 12 | Long | EUR | 21.850,8333 | 23.12.2019 | JPMorgan | 12.910,00 | 0,02 |
| FUTURE FTSE/JSE TOP 40 12.19 | 94 | Long | ZAR | 49.903,8090 | 20.12.2019 | JPMorgan | -33.085,03 | -0,05 |
| FUTURE NIKKEI ST.AV.DIV.PT.JPY 04.20 | 74 | Long | JPY | 450,2798 | 01.04.2020 | JPMorgan | 49.498,74 | 0,07 |
| FUTURE NIKKEI ST.AV.DIV.PT.JPY 04.21 | 73 | Long | JPY | 456,5890 | 01.04.2021 | JPMorgan | -16.660,53 | -0,02 |
| HANG SENG INDEX FUTURES 10 19 | 15 | Short | HKD | 26.100,7333 | 31.10.2019 | JPMorgan | 5.154,15 | 0,01 |
| IBEX 35 FUTURES (NEU) 10 19 | 37 | Long | EUR | 8.948,5000 | 21.10.2019 | JPMorgan | 105.080,00 | 0,15 |
| LONG GILT FUTURES 12 19 | 93 | Short | GBP | 133,0239 | 30.12.2019 | JPMorgan | -127.839,94 | -0,18 |
| NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 12.19 | 23 | Long | JPY | 21.442,1739 | 13.12.2019 | JPMorgan | 62.042,04 | 0,09 |
| OMX (INDEX) FUTURES 10 19 | 132 | Short | SEK | 1.640,2655 | 21.10.2019 | JPMorgan | -9.216,81 | -0,01 |
| S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 12 19 | 3 | Long | CAD | 996,1533 | 20.12.2019 | JPMorgan | -22,17 | 0,00 |
| SGX MSCI SINGAPO. FUTURES 10 19 | 4 | Long | SGD | 362,2000 | 31.10.2019 | JPMorgan | -782,67 | 0,00 |
| SGX MSCI TAIWAN FUTURES 10 19 | 73 | Short | USD | 404,1251 | 31.10.2019 | JPMorgan | -19.920,20 | -0,03 |
| SGX NIFTY FUTURES 11 19 | 88 | Short | USD | 11.624,8011 | 01.11.2019 | JPMorgan | 14.013,02 | 0,02 |
| SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 19 | 17 | Long | CHF | 10.003,2941 | 23.12.2019 | JPMorgan | 7.929,10 | 0,01 |
| TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 12 19 | 26 | Short | AUD | 148,2468 | 17.12.2019 | JPMorgan | 14.435,63 | 0,02 |
| THREE-YEAR TREAS. BD FUT. 12 19 | 48 | Long | AUD | 115,2550 | 17.12.2019 | JPMorgan | 12.944,36 | 0,02 |
| TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 12 19 | 1 | Long | JPY | 1.600,0000 | 13.12.2019 | JPMorgan | -1.018,47 | 0,00 |
| WIG 20 INDEX-FUTURES 12 19 | 185 | Long | PLN | 2.184,0000 | 23.12.2019 | JPMorgan | 0,00 | 0,00 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 415.005,38 | 0,58 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Optionsgeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Markt Wert EUR | Summe des Anlagenvermögens % |
|---|----------------|-------|---------|----------------|------------------|-------------|----------------|------------------------------|
| CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 10 19 26600,00 | 27 | Short | HKD | 516,5000 | 31.10.2019 | JPMorgan | 35.382,91 | 0,05 |
| CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 10 19 27800,00 | 25 | Short | HKD | 128,0200 | 31.10.2019 | JPMorgan | 11.337,98 | 0,02 |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 19 7900,00 | 10 | Short | USD | 172,6700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -46.385,98 | -0,07 |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 19 8200,00 | 10 | Short | USD | 43,5700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -2.293,16 | 0,00 |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 19 10000,00 | 37 | Short | CHF | 146,7894 | 21.10.2019 | JPMorgan | -49.452,05 | -0,07 |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 19 10300,00 | 35 | Short | CHF | 30,4741 | 21.10.2019 | JPMorgan | -4.442,87 | -0,01 |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3500,00 | 311 | Short | EUR | 70,4270 | 21.10.2019 | JPMorgan | -275.546,00 | -0,39 |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3600,00 | 294 | Short | EUR | 19,9270 | 21.10.2019 | JPMorgan | -68.208,00 | -0,10 |
| CALL OPT.ON.10-YR.US.-TR.NO.FU. 10 19 129,50 | 133 | Short | USD | 0,8100 | 28.10.2019 | JPMorgan | -141.057,83 | -0,20 |
| CALL OPT.ON.10-YR.US.-TR.NO.FU. 10 19 131,00 | 116 | Short | USD | 1,0131 | 28.10.2019 | JPMorgan | -43.226,01 | -0,06 |
| CALL OPT.ON.10-YR.US.-TR.NO.FU. 10 19 131,50 | 123 | Short | USD | 0,2006 | 28.10.2019 | JPMorgan | -29.968,70 | -0,04 |
| CALL OPT.ON.10-YR.US.-TR.NO.FU. 10 19 133,50 | 112 | Short | USD | 0,2319 | 28.10.2019 | JPMorgan | -4.815,63 | -0,01 |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 3025,00 | 26 | Short | USD | 35,3700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -31.599,71 | -0,04 |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 3100,00 | 24 | Short | USD | 6,9700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -1.651,07 | 0,00 |
| CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 19 174,50 | 87 | Short | EUR | 0,8084 | 28.10.2019 | JPMorgan | 12.180,00 | 0,02 |
| CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 19 176,00 | 68 | Short | EUR | 1,3284 | 28.10.2019 | JPMorgan | 76.840,00 | 0,11 |
| CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 19 176,50 | 85 | Short | EUR | 0,2284 | 28.10.2019 | JPMorgan | 8.500,00 | 0,01 |
| CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 19 179,00 | 66 | Short | EUR | 0,2984 | 28.10.2019 | JPMorgan | 18.480,00 | 0,03 |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 19 20500,00 | 15 | Short | JPY | 459,5000 | 11.10.2019 | JPMorgan | -162.955,81 | -0,23 |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 19 21250,00 | 14 | Short | JPY | 124,5000 | 11.10.2019 | JPMorgan | -71.293,17 | -0,10 |
| CALL S+P/ASX 200 INDEX OPT. 10 19 6650,00 | 99 | Short | AUD | 110,7000 | 18.10.2019 | JPMorgan | -61.798,44 | -0,09 |
| CALL S+P/ASX 200 INDEX OPT. 10 19 6850,00 | 93 | Short | AUD | 22,7000 | 18.10.2019 | JPMorgan | -8.054,94 | -0,01 |
| PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 10 19 25200,00 | 30 | Short | HKD | 218,5000 | 31.10.2019 | JPMorgan | -8.424,50 | -0,01 |
| PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 10 19 26600,00 | 27 | Short | HKD | 663,5000 | 31.10.2019 | JPMorgan | -28.432,69 | -0,04 |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 19 7400,00 | 12 | Short | USD | 74,9700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -37.424,33 | -0,05 |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 19 7900,00 | 10 | Short | USD | 203,1700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -166.657,69 | -0,23 |
| PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 19 10000,00 | 37 | Short | CHF | 168,3786 | 21.10.2019 | JPMorgan | -25.321,63 | -0,04 |
| PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 19 9600,00 | 41 | Short | CHF | 57,7692 | 21.10.2019 | JPMorgan | -6.185,07 | -0,01 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 20 2900,00 | 39 | Long | EUR | 79,4730 | 22.06.2020 | JPMorgan | 19.500,00 | 0,03 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 20 2950,00 | 34 | Long | EUR | 70,7730 | 22.06.2020 | JPMorgan | 19.210,00 | 0,03 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 20 3150,00 | 39 | Long | EUR | 140,0730 | 22.06.2020 | JPMorgan | 35.139,00 | 0,05 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 20 3250,00 | 34 | Long | EUR | 139,8230 | 22.06.2020 | JPMorgan | 38.488,00 | 0,05 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 20 3350,00 | 39 | Long | EUR | 215,7730 | 22.06.2020 | JPMorgan | 55.458,00 | 0,08 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 20 3450,00 | 34 | Long | EUR | 218,5201 | 22.06.2020 | JPMorgan | 60.656,00 | 0,09 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3200,00 | 39 | Short | EUR | 28,3270 | 21.10.2019 | JPMorgan | -858,00 | 0,00 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3350,00 | 411 | Short | EUR | 20,8324 | 21.10.2019 | JPMorgan | -25.071,00 | -0,04 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3400,00 | 39 | Short | EUR | 76,4270 | 21.10.2019 | JPMorgan | -3.627,00 | -0,01 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3450,00 | 34 | Short | EUR | 46,5123 | 21.10.2019 | JPMorgan | -4.828,00 | -0,01 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3500,00 | 345 | Short | EUR | 48,5505 | 21.10.2019 | JPMorgan | -76.245,00 | -0,11 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 19 3300,00 | 50 | Short | EUR | 29,0270 | 18.11.2019 | JPMorgan | -8.600,00 | -0,01 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 19 3350,00 | 39 | Short | EUR | 28,3475 | 18.11.2019 | JPMorgan | -8.658,00 | -0,01 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 19 3400,00 | 50 | Short | EUR | 47,1270 | 18.11.2019 | JPMorgan | -14.500,00 | -0,02 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 19 3450,00 | 39 | Short | EUR | 47,9167 | 18.11.2019 | JPMorgan | -14.820,00 | -0,02 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 19 3500,00 | 50 | Short | EUR | 77,1270 | 18.11.2019 | JPMorgan | -25.050,00 | -0,04 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 19 3550,00 | 39 | Short | EUR | 81,8296 | 18.11.2019 | JPMorgan | -25.896,00 | -0,04 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 20 2900,00 | 88 | Long | EUR | 99,9707 | 21.12.2020 | JPMorgan | 81.576,00 | 0,11 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 20 3200,00 | 50 | Long | EUR | 178,6730 | 21.12.2020 | JPMorgan | 81.450,00 | 0,11 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 20 3250,00 | 39 | Long | EUR | 187,6730 | 21.12.2020 | JPMorgan | 69.654,00 | 0,10 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 20 3450,00 | 50 | Long | EUR | 280,6730 | 21.12.2020 | JPMorgan | 127.900,00 | 0,18 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 20 3500,00 | 39 | Long | EUR | 293,5397 | 21.12.2020 | JPMorgan | 109.005,00 | 0,15 |
| PUT OPT.ON.10-YR.US.-TR.NO.FU. 10 19 128,00 | 136 | Short | USD | 0,2475 | 28.10.2019 | JPMorgan | -9.745,92 | -0,01 |
| PUT OPT.ON.10-YR.US.-TR.NO.FU. 10 19 129,50 | 251 | Short | USD | 0,5253 | 28.10.2019 | JPMorgan | -79.142,59 | -0,11 |
| PUT OPT.ON.10-YR.US.-TR.NO.FU. 10 19 131,00 | 116 | Short | USD | 0,7821 | 28.10.2019 | JPMorgan | -116.377,73 | -0,16 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 20 2500,00 | 6 | Long | USD | 73,0300 | 19.06.2020 | JPMorgan | 28.811,23 | 0,04 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 20 2550,00 | 6 | Long | USD | 72,5300 | 19.06.2020 | JPMorgan | 33.302,15 | 0,05 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 20 2750,00 | 6 | Long | USD | 135,8300 | 19.06.2020 | JPMorgan | 54.320,31 | 0,08 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 20 2850,00 | 6 | Long | USD | 131,9300 | 19.06.2020 | JPMorgan | 67.150,72 | 0,09 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 20 2950,00 | 6 | Long | USD | 196,0300 | 19.06.2020 | JPMorgan | 85.305,45 | 0,12 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 20 3000,00 | 6 | Long | USD | 182,0300 | 19.06.2020 | JPMorgan | 93.289,06 | 0,13 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 2750,00 | 6 | Short | USD | 31,0700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -1.843,70 | 0,00 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 2800,00 | 6 | Short | USD | 23,7700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -2.971,93 | 0,00 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 2850,00 | 6 | Short | USD | 52,8700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -5.063,29 | -0,01 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 2900,00 | 12 | Short | USD | 54,1867 | 18.10.2019 | JPMorgan | -17.061,09 | -0,02 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Optionsgeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Markt Wert EUR | Summe des Anlagenvermögens % |
|---|----------------|-------|---------|----------------|------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 2925,00 | 27 | Short | USD | 14,9811 | 18.10.2019 | JPMorgan | -54.485,42 | -0,08 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 2950,00 | 6 | Short | USD | 48,3700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -14.254,27 | -0,02 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 3025,00 | 26 | Short | USD | 38,3700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -131.604,22 | -0,19 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 19 2800,00 | 7 | Short | USD | 22,5700 | 15.11.2019 | JPMorgan | -13.804,81 | -0,02 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 19 2850,00 | 6 | Short | USD | 26,8100 | 15.11.2019 | JPMorgan | -15.299,94 | -0,02 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 19 2950,00 | 14 | Short | USD | 48,0650 | 15.11.2019 | JPMorgan | -63.052,65 | -0,09 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 19 3000,00 | 14 | Short | USD | 63,5550 | 15.11.2019 | JPMorgan | -88.890,11 | -0,13 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 20 2550,00 | 14 | Long | USD | 102,5250 | 18.12.2020 | JPMorgan | 133.057,87 | 0,19 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 20 2850,00 | 14 | Long | USD | 176,0250 | 18.12.2020 | JPMorgan | 231.150,25 | 0,33 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 20 3050,00 | 14 | Long | USD | 248,6250 | 18.12.2020 | JPMorgan | 326.154,12 | 0,46 |
| PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 19 172,00 | 89 | Short | EUR | 0,3884 | 28.10.2019 | JPMorgan | 20.470,00 | 0,03 |
| PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 19 173,50 | 70 | Short | EUR | 0,3984 | 28.10.2019 | JPMorgan | -6.300,00 | -0,01 |
| PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 19 174,00 | 87 | Short | EUR | 1,0384 | 28.10.2019 | JPMorgan | 31.320,00 | 0,04 |
| PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 19 176,00 | 68 | Short | EUR | 1,1293 | 28.10.2019 | JPMorgan | -55.700,00 | -0,08 |
| PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 19 19500,00 | 16 | Short | JPY | 124,5000 | 11.10.2019 | JPMorgan | -678,98 | 0,00 |
| PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 19 20500,00 | 15 | Short | JPY | 364,5000 | 11.10.2019 | JPMorgan | -3.055,42 | 0,00 |
| PUT S+P/ASX 200 INDEX OPT. 10 19 6400,00 | 107 | Short | AUD | 21,7000 | 18.10.2019 | JPMorgan | -7.016,83 | -0,01 |
| PUT S+P/ASX 200 INDEX OPT. 10 19 6625,00 | 100 | Short | AUD | 71,7000 | 18.10.2019 | JPMorgan | -25.488,74 | -0,04 |
| Summe Optionskontrakte | | | | | | | -230.097,87 | -0,32 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | -22.005,30 | -0,03 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 50.402.946,97 | 70,89 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 20.699.589,45 | 29,11 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 71.102.536,42 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 67,53 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 4,63 |
| Sonstige Anlagen | 27,84 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|-----------|-----------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 12/20R105 | EUR | 1.600.000 | 400.000 | 0 | 2.000.000 | 1.616.600,00 | 1,22 | 2.011.540,00 | 1,15 |
| 0,3430 % BAD.-WUERTT.LSA 18/21 | EUR | 4.000.000 | 0 | 0 | 4.000.000 | 4.108.360,00 | 3,11 | 4.062.080,00 | 2,32 |
| 0,3350 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23 | EUR | 5.000.000 | 2.000.000 | 0 | 7.000.000 | 5.213.825,00 | 3,94 | 7.203.490,00 | 4,12 |
| 0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22 | EUR | 2.800.000 | 2.200.000 | 0 | 5.000.000 | 2.834.808,70 | 2,14 | 5.066.375,00 | 2,90 |
| 0,2240 % BAY.LAND.BOD.IS.16/20 | EUR | 1.500.000 | 0 | 0 | 1.500.000 | 1.523.700,00 | 1,15 | 1.512.533,54 | 0,86 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA12/19A378 | EUR | 3.500.000 | 0 | 3.500.000 | 0 | 3.507.735,00 | 2,65 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411 | EUR | 2.500.000 | 3.600.000 | 0 | 6.100.000 | 2.539.612,50 | 1,92 | 6.162.220,00 | 3,52 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/21A420 | EUR | 0 | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 0,00 | 0,00 | 2.017.860,00 | 1,15 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482 | EUR | 2.500.000 | 700.000 | 0 | 3.200.000 | 2.551.725,00 | 1,93 | 3.259.680,00 | 1,86 |
| 0,1040 % BERLIN, LAND LSA17/23A492 | EUR | 2.700.000 | 0 | 0 | 2.700.000 | 2.786.535,00 | 2,11 | 2.755.728,00 | 1,58 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR | EUR | 2.500.000 | 0 | 0 | 2.500.000 | 2.514.600,00 | 1,90 | 2.502.025,00 | 1,43 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR | EUR | 0 | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 0,00 | 0,00 | 3.047.865,00 | 1,74 |
| 0,0820 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR | EUR | 0 | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 0,00 | 0,00 | 5.126.100,00 | 2,93 |
| 0,1110 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR | EUR | 0 | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 0,00 | 0,00 | 4.087.820,00 | 2,34 |
| 0,0000 % BREMEN LSA 184 VAR | EUR | 800.000 | 0 | 800.000 | 0 | 804.628,00 | 0,61 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807 | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 2.000.000 | 2.032.450,00 | 1,54 | 2.021.480,00 | 1,16 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.129 VAR | EUR | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 0 | 2.006.600,00 | 1,52 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 3.000.000 | 3.049.950,00 | 2,31 | 3.041.475,00 | 1,74 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.000.730,00 | 0,76 | 0,00 | 0,00 |
| 0,4050 % IN.BK.BERLIN IS S.180 VAR | EUR | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 0 | 2.017.760,00 | 1,53 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3600 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR | EUR | 0 | 4.100.000 | 0 | 4.100.000 | 0,00 | 0,00 | 4.167.158,00 | 2,38 |
| 0,2300 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR | EUR | 2.000.000 | 3.000.000 | 0 | 5.000.000 | 2.030.160,00 | 1,54 | 5.034.625,00 | 2,88 |
| 0,0000 % KRED.F.WIED.18/23 MTN | EUR | 2.500.000 | 0 | 0 | 2.500.000 | 2.572.250,00 | 1,94 | 2.545.225,00 | 1,45 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR | EUR | 2.600.000 | 0 | 0 | 2.600.000 | 2.636.959,00 | 1,99 | 2.624.154,00 | 1,50 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR | EUR | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 0 | 4.008.460,00 | 3,03 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1203 VAR | EUR | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 0 | 1.505.287,50 | 1,14 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1210 VAR | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | 2.000.000 | 2.013.840,00 | 1,52 | 2.003.280,00 | 1,15 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1265 VAR | EUR | 0 | 2.847.000 | 0 | 2.847.000 | 0,00 | 0,00 | 2.874.131,91 | 1,64 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 3.000.000 | 3.033.765,00 | 2,29 | 3.016.155,00 | 1,72 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR | EUR | 5.000.000 | 0 | 0 | 5.000.000 | 5.078.225,00 | 3,84 | 5.047.050,00 | 2,88 |
| 0,0000 % LANDWIRT.R.BK 13/20VARMTN | EUR | 2.600.000 | 0 | 0 | 2.600.000 | 2.625.012,00 | 1,98 | 2.611.219,00 | 1,49 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125 | EUR | 2.500.000 | 0 | 0 | 2.500.000 | 2.521.450,00 | 1,91 | 2.506.962,50 | 1,43 |
| 0,7240 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156 | EUR | 0 | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 0,00 | 0,00 | 4.123.220,00 | 2,36 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/19 A111 | EUR | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 0 | 1.003.405,00 | 0,76 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567 | EUR | 2.088.000 | 0 | 0 | 2.088.000 | 2.109.934,44 | 1,60 | 2.098.586,16 | 1,20 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579 | EUR | 2.800.000 | 0 | 2.800.000 | 0 | 2.803.822,00 | 2,12 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582 | EUR | 4.250.000 | 0 | 0 | 4.250.000 | 4.290.290,00 | 3,24 | 4.266.660,00 | 2,44 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/21 A580 | EUR | 5.000.000 | 0 | 0 | 5.000.000 | 5.062.450,00 | 3,83 | 5.035.950,00 | 2,88 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583 | EUR | 0 | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 0,00 | 0,00 | 3.075.360,00 | 1,76 |
| 0,3740 % NRW.BANK 18/23 | EUR | 3.800.000 | 0 | 0 | 3.800.000 | 3.954.337,00 | 2,99 | 3.905.450,00 | 2,23 |
| 0,3460 % NRW.BANK IS.17U VAR | EUR | 3.700.000 | 2.000.000 | 0 | 5.700.000 | 3.828.593,50 | 2,89 | 5.822.436,00 | 3,33 |
| 0,3460 % NRW.BANK IS.17V VAR | EUR | 4.000.000 | 2.200.000 | 0 | 6.200.000 | 4.102.940,00 | 3,10 | 6.284.196,00 | 3,59 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/20VAR | EUR | 2.200.000 | 0 | 0 | 2.200.000 | 2.214.366,00 | 1,67 | 2.203.179,00 | 1,26 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.14/19VAR | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 1.000.000 | 1.005.875,00 | 0,76 | 1.000.870,00 | 0,57 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 1.000.000 | 1.006.675,00 | 0,76 | 1.001.545,00 | 0,57 |
| 0,3170 % RHEINL.PF.SCHATZ.18/20VAR | EUR | 4.000.000 | 0 | 0 | 4.000.000 | 4.059.280,00 | 3,07 | 4.015.520,00 | 2,30 |
| 0,3580 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR | EUR | 0 | 5.000.000 | 0 | 5.000.000 | 0,00 | 0,00 | 5.053.375,00 | 2,89 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/18 A1 | EUR | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 0 | 4.003.160,00 | 3,03 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1 | EUR | 4.000.000 | 0 | 0 | 4.000.000 | 4.034.560,00 | 3,05 | 4.011.600,00 | 2,29 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1 | EUR | 3.500.000 | 1.000.000 | 0 | 4.500.000 | 3.550.067,50 | 2,68 | 4.538.790,00 | 2,59 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/21 A1 | EUR | 2.500.000 | 0 | 0 | 2.500.000 | 2.538.878,45 | 1,92 | 2.526.250,00 | 1,44 |
| 0,0840 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1 | EUR | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 0 | 2.505.725,00 | 1,89 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/20 A1 | EUR | 3.000.000 | 0 | 0 | 3.000.000 | 3.029.940,00 | 2,29 | 3.010.965,00 | 1,72 |
| 0,0000 % STADT HAMBURG LSA 16/20 | EUR | 4.000.000 | 0 | 0 | 4.000.000 | 4.033.400,00 | 3,05 | 4.008.280,00 | 2,29 |
| 0,0000 % STADT HAMBURG LSA 19/22 | EUR | 0 | 4.000.000 | 0 | 4.000.000 | 0,00 | 0,00 | 4.080.236,48 | 2,33 |
| 0,2990 % STADT HAMBURG LSA 19/22 | EUR | 0 | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 0,00 | 0,00 | 3.060.765,00 | 1,75 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 127.272.726,59 | 96,22 | 159.431.465,59 | 91,12 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 127.272.726,59 | 96,22 | 159.431.465,59 | 91,12 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 14.433,49 | 0,01 | 31.199,03 | 0,02 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 127.287.160,08 | 96,23 | 159.462.664,62 | 91,14 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 127.287.160,08 | 96,23 | 159.462.664,62 | 91,14 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeits- datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen- vermögens % |
|-------------------------------------|-------------------|------|---------|-------------------|-----------------------|-------------|--|---|
| ASX SPI 200 INDEX FUTURES 12 19 | 7 | Long | AUD | 6.665,4286 | 20.12.2019 | JPMorgan | 1.794,11 | 0,00 |
| E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 12 19 | 1 | Long | USD | 7.879,7000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -2.003,30 | 0,00 |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 19 | 5 | Long | USD | 3.001,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -5.274,26 | 0,00 |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 12 19 | 32 | Long | EUR | 3.503,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | 16.480,00 | 0,01 |
| EURO-BOBL-FUTURE 12 19 | 47 | Long | EUR | 136,1781 | 09.12.2019 | JPMorgan | -24.820,00 | -0,01 |
| EURO-BUND-FUTURE 12 19 | 56 | Long | EUR | 175,0555 | 09.12.2019 | JPMorgan | -45.110,00 | -0,03 |
| HANG SENG INDEX FUTURES 10 19 | 2 | Long | HKD | 26.152,5000 | 31.10.2019 | JPMorgan | -1.292,93 | 0,00 |
| LONG TERM EURO OAT FUTURE 12 19 | 41 | Long | EUR | 170,8995 | 09.12.2019 | JPMorgan | -24.170,00 | -0,01 |
| MSCI EM INDEX FUTURES 12 19 | 23 | Long | USD | 1.028,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -28.059,07 | -0,02 |
| S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 12 19 | 3 | Long | CAD | 996,9667 | 20.12.2019 | JPMorgan | -360,25 | 0,00 |
| SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 19 | 4 | Long | CHF | 9.959,0000 | 23.12.2019 | JPMorgan | 3.495,43 | 0,00 |
| TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 12 19 | 8 | Long | JPY | 1.553,0000 | 13.12.2019 | JPMorgan | 23.764,39 | 0,01 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | -85.555,88 | -0,05 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | -85.555,88 | -0,05 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 159.377.108,74 | 91,09 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 15.580.004,49 | 8,91 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 174.957.113,23 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 80,93 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 0,02 |
| Sonstige Anlagen | 19,05 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | | |
| 2,2500 % AUSTRALIA 2022 | AUD | 2.440.000 | 660.000 | 0 | 3.100.000 | 1.523.658,63 | 1,64 | 2.008.345,09 | 1,63 |
| 4,7500 % AUSTRALIA 2027 136 | AUD | 2.080.000 | 6.240.000 | 650.000 | 7.670.000 | 1.507.692,27 | 1,63 | 6.069.995,48 | 4,93 |
| 3,7500 % AUSTRALIA 2037 144 | AUD | 1.350.000 | 1.340.000 | 490.000 | 2.200.000 | 927.415,44 | 1,00 | 1.878.125,46 | 1,53 |
| Summe Australien | | | | | | 3.958.766,34 | 4,27 | 9.956.466,03 | 8,09 |
| Belgien | | | | | | | | | |
| 4,2500 % BELGIQUE 11-21 61 | EUR | 950.000 | 0 | 950.000 | 0 | 1.080.335,25 | 1,17 | 0,00 | 0,00 |
| 3,0000 % BELGIQUE 14-34 73 | EUR | 500.000 | 300.000 | 0 | 800.000 | 623.402,50 | 0,67 | 1.156.681,20 | 0,94 |
| 0,2000 % BELGIQUE 16/23 79 | EUR | 0 | 800.000 | 0 | 800.000 | 0,00 | 0,00 | 827.800,00 | 0,67 |
| 1,0000 % BELGIQUE 16/26 77 | EUR | 2.000.000 | 1.580.000 | 1.530.000 | 2.050.000 | 2.066.570,00 | 2,23 | 2.257.183,25 | 1,83 |
| 1,6000 % BELGIQUE 16/47 78 | EUR | 740.000 | 580.000 | 470.000 | 850.000 | 720.619,40 | 0,78 | 1.105.144,50 | 0,90 |
| Summe Belgien | | | | | | 4.490.927,15 | 4,84 | 5.346.808,95 | 4,34 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 0,2500 % BD.LAENDER 49 LSA 15/20 | EUR | 600.000 | 0 | 600.000 | 0 | 607.567,65 | 0,66 | 0,00 | 0,00 |
| 1,5000 % BUNDANL.V.12/22 | EUR | 2.350.000 | 1.350.000 | 730.000 | 2.970.000 | 2.514.735,00 | 2,71 | 3.175.111,91 | 2,58 |
| 2,5000 % BUNDANL.V.12/44 | EUR | 1.150.000 | 280.000 | 430.000 | 1.000.000 | 1.534.974,00 | 1,66 | 1.677.770,00 | 1,36 |
| 0,5000 % BUNDANL.V.16/26 | EUR | 3.260.000 | 500.000 | 3.210.000 | 550.000 | 3.334.442,10 | 3,60 | 595.456,81 | 0,48 |
| 0,2500 % BUNDANL.V.18/28 | EUR | 0 | 1.970.000 | 0 | 1.970.000 | 0,00 | 0,00 | 2.129.794,58 | 1,73 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 7.991.718,75 | 8,62 | 7.578.133,30 | 6,15 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| 1,7500 % DANSKE STAT 2025 | DKK | 29.000.000 | 5.200.000 | 4.200.000 | 30.000.000 | 4.322.826,78 | 4,66 | 4.649.321,95 | 3,78 |
| 4,5000 % DANSKE STAT 2039 | DKK | 1.950.000 | 9.870.000 | 1.320.000 | 10.500.000 | 447.454,69 | 0,48 | 2.839.953,79 | 2,31 |
| Summe Dänemark | | | | | | 4.770.281,47 | 5,14 | 7.489.275,74 | 6,08 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| 1,6250 % FINLD 12-22 | EUR | 1.650.000 | 0 | 800.000 | 850.000 | 1.765.887,75 | 1,90 | 909.606,25 | 0,74 |
| 0,5000 % FINLD 17-27 | EUR | 920.000 | 960.000 | 530.000 | 1.350.000 | 911.453,20 | 0,98 | 1.451.790,00 | 1,18 |
| 1,1250 % FINLD 18-34 | EUR | 520.000 | 700.000 | 0 | 1.220.000 | 527.498,40 | 0,57 | 1.445.169,30 | 1,17 |
| Summe Finnland | | | | | | 3.204.839,35 | 3,46 | 3.806.565,55 | 3,09 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| 4,5000 % REP. FSE 09-41 O.A.T. | EUR | 750.000 | 300.000 | 150.000 | 900.000 | 1.195.001,25 | 1,29 | 1.709.320,50 | 1,39 |
| 0,0000 % REP. FSE 16-21 O.A.T. | EUR | 1.350.000 | 0 | 0 | 1.350.000 | 1.362.062,25 | 1,47 | 1.365.872,63 | 1,11 |
| 0,5000 % REP. FSE 16-26 O.A.T. | EUR | 2.570.000 | 800.000 | 3.370.000 | 0 | 2.576.964,70 | 2,78 | 0,00 | 0,00 |
| 0,7500 % REP. FSE 17-28 O.A.T. | EUR | 0 | 2.180.000 | 280.000 | 1.900.000 | 0,00 | 0,00 | 2.087.280,63 | 1,70 |
| Summe Frankreich | | | | | | 5.134.028,20 | 5,54 | 5.162.473,76 | 4,19 |
| Irland | | | | | | | | | |
| 0,8000 % IRLAND 2022 | EUR | 950.000 | 350.000 | 760.000 | 540.000 | 979.478,50 | 1,06 | 557.919,90 | 0,45 |
| 1,0000 % IRLAND 2026 | EUR | 1.920.000 | 2.860.000 | 0 | 4.780.000 | 1.963.766,40 | 2,12 | 5.193.159,30 | 4,22 |
| 2,0000 % IRLAND 2045 | EUR | 320.000 | 360.000 | 0 | 680.000 | 335.104,00 | 0,36 | 905.016,56 | 0,74 |
| Summe Irland | | | | | | 3.278.348,90 | 3,54 | 6.656.095,76 | 5,41 |
| Italien | | | | | | | | | |
| 5,0000 % B.T.P. 09-40 | EUR | 640.000 | 330.000 | 120.000 | 850.000 | 766.452,19 | 0,83 | 1.341.725,00 | 1,09 |
| 0,4500 % B.T.P. 16-21 | EUR | 2.300.000 | 0 | 1.300.000 | 1.000.000 | 2.232.357,00 | 2,41 | 1.011.907,65 | 0,82 |
| 1,6000 % B.T.P. 16-26 | EUR | 2.350.000 | 1.780.000 | 930.000 | 3.200.000 | 2.158.499,44 | 2,33 | 3.446.944,16 | 2,80 |
| Summe Italien | | | | | | 5.157.308,63 | 5,56 | 5.800.576,81 | 4,71 |
| Japan | | | | | | | | | |
| 0,1000 % JAPAN 2021 127 | JPY | 154.000.000 | 0 | 154.000.000 | 0 | 1.173.195,20 | 1,27 | 0,00 | 0,00 |
| 0,1000 % JAPAN 2026 344 | JPY | 571.200.000 | 23.000.000 | 30.000.000 | 564.200.000 | 4.346.941,58 | 4,69 | 4.951.717,43 | 4,02 |
| 0,1000 % JAPAN 2028 350 | JPY | 0 | 250.100.000 | 0 | 250.100.000 | 0,00 | 0,00 | 2.200.231,57 | 1,79 |
| 0,6000 % JAPAN 2046 53 | JPY | 186.200.000 | 23.000.000 | 0 | 209.200.000 | 1.322.039,90 | 1,43 | 1.904.798,67 | 1,55 |
| Summe Japan | | | | | | 6.842.176,68 | 7,38 | 9.056.747,67 | 7,36 |
| Neuseeland | | | | | | | | | |
| 2,7500 % NEW ZEALD 2025 | NZD | 3.300.000 | 2.750.000 | 3.850.000 | 2.200.000 | 1.937.629,28 | 2,09 | 1.392.415,95 | 1,13 |
| 4,5000 % NEW ZEALD 2027 | NZD | 0 | 5.860.000 | 1.000.000 | 4.860.000 | 0,00 | 0,00 | 3.502.559,92 | 2,84 |
| Summe Neuseeland | | | | | | 1.937.629,28 | 2,09 | 4.894.975,87 | 3,98 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|------------|------------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| 2,5000 % NEDERLD 12-33 | EUR | 0 | 2.230.000 | 1.100.000 | 1.130.000 | 0,00 | 0,00 | 1.565.230,80 | 1,27 |
| 0,0000 % NEDERLD 16-22 | EUR | 0 | 2.500.000 | 1.750.000 | 750.000 | 0,00 | 0,00 | 763.473,75 | 0,62 |
| 0,7500 % NEDERLD 18-28 | EUR | 550.000 | 1.990.000 | 1.700.000 | 840.000 | 558.723,00 | 0,60 | 933.767,77 | 0,76 |
| 0,7500 % NIEDERLANDE 17-27 | EUR | 4.200.000 | 210.000 | 4.410.000 | 0 | 4.296.852,00 | 4,63 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Niederlande | | | | | | 4.855.575,00 | 5,24 | 3.262.472,32 | 2,65 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| 2,0000 % NORWAY 12-23 | NOK | 13.600.000 | 0 | 5.700.000 | 7.900.000 | 1.467.797,51 | 1,58 | 817.730,35 | 0,66 |
| 1,7500 % NORWAY 15-25 | NOK | 18.000.000 | 38.400.000 | 19.700.000 | 36.700.000 | 1.906.648,06 | 2,06 | 3.806.881,68 | 3,09 |
| Summe Norwegen | | | | | | 3.374.445,57 | 3,64 | 4.624.612,03 | 3,76 |
| Österreich | | | | | | | | | |
| 3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN | EUR | 810.000 | 860.000 | 190.000 | 1.480.000 | 1.134.603,45 | 1,22 | 2.558.727,60 | 2,08 |
| 0,0000 % AUSTRIA 17/22 MTN | EUR | 2.100.000 | 0 | 800.000 | 1.300.000 | 2.110.237,50 | 2,28 | 1.327.588,15 | 1,08 |
| 2,4000 % OESTERR. 13/34 | EUR | 500.000 | 650.000 | 350.000 | 800.000 | 595.647,50 | 0,64 | 1.094.275,32 | 0,89 |
| 0,5000 % OESTERR. 17/27 | EUR | 2.200.000 | 2.000.000 | 1.700.000 | 2.500.000 | 2.183.423,00 | 2,35 | 2.682.037,50 | 2,18 |
| Summe Österreich | | | | | | 6.023.911,45 | 6,50 | 7.662.628,57 | 6,22 |
| Polen | | | | | | | | | |
| 4,0000 % POLEN 12-23 | PLN | 7.400.000 | 0 | 7.400.000 | 0 | 1.846.953,72 | 1,99 | 0,00 | 0,00 |
| 2,7500 % POLEN 13-28 | PLN | 0 | 11.500.000 | 4.000.000 | 7.500.000 | 0,00 | 0,00 | 1.819.767,77 | 1,48 |
| 1,7500 % POLEN 16-21 | PLN | 9.100.000 | 0 | 0 | 9.100.000 | 2.120.772,17 | 2,29 | 2.092.120,35 | 1,70 |
| 2,5000 % POLEN 18-24 | PLN | 0 | 7.600.000 | 0 | 7.600.000 | 0,00 | 0,00 | 1.797.343,71 | 1,46 |
| Summe Polen | | | | | | 3.967.725,89 | 4,28 | 5.709.231,83 | 4,64 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| 5,0000 % SWEDEN 03-20 1047 | SEK | 7.050.000 | 0 | 0 | 7.050.000 | 763.661,84 | 0,82 | 700.866,29 | 0,57 |
| 3,5000 % SWEDEN 11-22 1054 | SEK | 12.100.000 | 0 | 4.000.000 | 8.100.000 | 1.327.983,64 | 1,43 | 839.958,44 | 0,68 |
| 1,5000 % SWEDEN 12-23 1057 | SEK | 8.380.000 | 0 | 0 | 8.380.000 | 868.828,21 | 0,94 | 850.793,98 | 0,69 |
| 2,2500 % SWEDEN 12-32 1056 | SEK | 8.950.000 | 2.200.000 | 900.000 | 10.250.000 | 999.034,71 | 1,08 | 1.245.907,15 | 1,01 |
| 1,0000 % SWEDEN 15-26 1059 | SEK | 15.700.000 | 18.800.000 | 24.200.000 | 10.300.000 | 1.585.297,98 | 1,71 | 1.063.007,28 | 0,86 |
| Summe Schweden | | | | | | 5.544.806,38 | 5,98 | 4.700.533,14 | 3,82 |
| Singapur | | | | | | | | | |
| 2,2500 % SINGAPORE REP. 11-21 | SGD | 0 | 1.900.000 | 0 | 1.900.000 | 0,00 | 0,00 | 1.273.232,51 | 1,03 |
| 3,3750 % SINGAPORE REP. 13-33 | SGD | 0 | 2.370.000 | 600.000 | 1.770.000 | 0,00 | 0,00 | 1.393.552,88 | 1,13 |
| 2,1250 % SINGAPORE REP. 16-26 | SGD | 5.180.000 | 1.320.000 | 4.420.000 | 2.080.000 | 3.192.943,45 | 3,44 | 1.417.570,39 | 1,15 |
| Summe Singapur | | | | | | 3.192.943,45 | 3,44 | 4.084.355,78 | 3,32 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| 4,7000 % SPANIEN 09-41 | EUR | 940.000 | 480.000 | 390.000 | 1.030.000 | 1.336.592,82 | 1,44 | 1.829.918,60 | 1,49 |
| 2,1500 % SPANIEN 15-25 | EUR | 2.320.000 | 550.000 | 1.120.000 | 1.750.000 | 2.498.503,24 | 2,69 | 1.999.208,75 | 1,62 |
| 0,7500 % SPANIEN 16-21 | EUR | 1.950.000 | 0 | 500.000 | 1.450.000 | 1.990.067,82 | 2,15 | 1.483.683,50 | 1,21 |
| 1,4000 % SPANIEN 18-28 | EUR | 830.000 | 2.080.000 | 240.000 | 2.670.000 | 827.348,15 | 0,89 | 2.982.139,42 | 2,42 |
| Summe Spanien | | | | | | 6.652.512,03 | 7,17 | 8.294.950,27 | 6,74 |
| USA | | | | | | | | | |
| 2,0000 % US TREASURY 2020 | USD | 2.150.000 | 0 | 450.000 | 1.700.000 | 1.818.588,91 | 1,96 | 1.562.818,89 | 1,27 |
| 1,1250 % US TREASURY 2021 | USD | 5.250.000 | 1.400.000 | 0 | 6.650.000 | 4.293.133,55 | 4,63 | 6.037.013,16 | 4,90 |
| 2,1250 % US TREASURY 2024 | USD | 0 | 3.320.000 | 0 | 3.320.000 | 0,00 | 0,00 | 3.124.776,42 | 2,54 |
| 2,2500 % US TREASURY 2027 | USD | 2.500.000 | 1.650.000 | 300.000 | 3.850.000 | 2.026.777,06 | 2,19 | 3.683.204,63 | 2,99 |
| 2,7500 % US TREASURY 2042 | USD | 2.550.000 | 1.770.000 | 260.000 | 4.060.000 | 2.034.895,61 | 2,19 | 4.165.740,80 | 3,38 |
| Summe USA | | | | | | 10.173.395,13 | 10,97 | 18.573.553,90 | 15,09 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 90.551.339,65 | 97,67 | 122.660.457,28 | 99,62 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 582.590,19 | 0,69 | 782.876,36 | 0,64 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 91.133.929,84 | 97,36 | 123.443.333,64 | 100,26 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 91.133.929,84 | 97,36 | 123.443.333,64 | 100,26 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | | Verkauf | | Kontrakt Preis | Fälligkeits- datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen- vermögens % |
|-------------------------------------|---------------|---------|------------|-------------------|-----------------------|-------------|--|---|
| AUD | 120.000 | EUR | 74.860 | 1,6030 | 11.10.2019 | B. Metzler | -646,30 | 0,00 |
| AUD | 100.000 | EUR | 62.290 | 1,6054 | 11.10.2019 | B. Metzler | -445,32 | 0,00 |
| DKK | 550.000 | EUR | 73.781 | 7,4545 | 11.10.2019 | B. Metzler | -113,13 | 0,00 |
| DKK | 550.000 | EUR | 73.710 | 7,4617 | 11.10.2019 | B. Metzler | -41,93 | 0,00 |
| JPY | 90.000.000 | EUR | 775.394 | 116,0700 | 11.10.2019 | B. Metzler | -11.614,15 | -0,01 |
| JPY | 8.800.000 | EUR | 74.118 | 118,7300 | 11.10.2019 | B. Metzler | 562,96 | 0,00 |
| SEK | 4.700.000 | EUR | 434.172 | 10,8252 | 11.10.2019 | B. Metzler | 4.263,78 | 0,00 |
| USD | 80.000 | EUR | 72.483 | 1,1037 | 11.10.2019 | B. Metzler | 847,86 | 0,00 |
| USD | 100.000 | EUR | 90.114 | 1,1097 | 11.10.2019 | B. Metzler | 1.549,70 | 0,00 |
| USD | 85.000 | EUR | 77.139 | 1,1019 | 11.10.2019 | B. Metzler | 775,04 | 0,00 |
| AUD | 16.435.000 | EUR | 9.963.021 | 1,6496 | 11.10.2019 | B. Metzler | -201.113,83 | -0,16 |
| DKK | 56.660.000 | EUR | 7.591.816 | 7,4633 | 11.10.2019 | B. Metzler | 2.691,62 | 0,00 |
| DKK | 960.000 | EUR | 128.693 | 7,4596 | 11.10.2019 | B. Metzler | 109,41 | 0,00 |
| JPY | 8.800.000 | EUR | 74.678 | 117,8400 | 11.10.2019 | B. Metzler | -3,18 | 0,00 |
| JPY | 1.145.000.000 | EUR | 9.646.167 | 118,7000 | 11.10.2019 | B. Metzler | -70.812,22 | -0,06 |
| JPY | 15.000.000 | EUR | 126.273 | 118,7900 | 11.10.2019 | B. Metzler | -1.023,41 | 0,00 |
| NOK | 45.940.000 | EUR | 4.581.812 | 10,0266 | 11.10.2019 | B. Metzler | -53.693,48 | -0,04 |
| NZD | 2.170.000 | EUR | 1.245.194 | 1,7427 | 11.10.2019 | B. Metzler | -2.308,60 | 0,00 |
| NZD | 6.495.000 | EUR | 3.749.134 | 1,7324 | 11.10.2019 | B. Metzler | 15.248,93 | 0,01 |
| PLN | 450.000 | EUR | 102.733 | 4,3803 | 11.10.2019 | B. Metzler | -167,21 | 0,00 |
| PLN | 24.850.000 | EUR | 5.730.163 | 4,3367 | 11.10.2019 | B. Metzler | 47.802,23 | 0,04 |
| SEK | 56.060.000 | EUR | 5.226.016 | 10,7271 | 11.10.2019 | B. Metzler | -3.497,85 | 0,00 |
| SGD | 360.000 | EUR | 235.602 | 1,5280 | 11.10.2019 | B. Metzler | -3.038,61 | 0,00 |
| SGD | 5.830.000 | EUR | 3.751.126 | 1,5542 | 11.10.2019 | B. Metzler | -113.527,62 | -0,09 |
| USD | 150.000 | EUR | 133.061 | 1,1273 | 11.10.2019 | B. Metzler | -4.434,93 | 0,00 |
| USD | 85.000 | EUR | 76.439 | 1,1120 | 11.10.2019 | B. Metzler | -1.475,68 | 0,00 |
| USD | 150.000 | EUR | 134.747 | 1,1132 | 11.10.2019 | B. Metzler | -2.749,55 | 0,00 |
| USD | 20.200.000 | EUR | 17.946.782 | 1,1256 | 11.10.2019 | B. Metzler | -569.377,45 | -0,46 |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | | | -966.232,92 | -0,78 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | -966.232,92 | -0,78 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 122.477.100,72 | 99,48 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 646.283,82 | 0,52 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 123.123.384,54 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 99,35 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 0,06 |
| Sonstige Anlagen | 0,59 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR | 0 | 8.000 | 0 | 8.000 | 0,00 | 0,00 | 699.360,00 | 1,53 |
| KBC GROEP N.V. | EUR | 15.450 | 0 | 3.950 | 11.500 | 990.345,00 | 2,09 | 685.630,00 | 1,50 |
| VGP N.V. | EUR | 11.350 | 0 | 2.550 | 8.800 | 794.500,00 | 1,68 | 737.440,00 | 1,62 |
| Summe Belgien | | | | | | 1.784.845,00 | 3,77 | 2.122.430,00 | 4,66 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 1+1 DRILLISCH AG O.N. | EUR | 14.300 | 0 | 14.300 | 0 | 599.170,00 | 1,27 | 0,00 | 0,00 |
| ADIDAS AG NA O.N. | EUR | 0 | 2.500 | 0 | 2.500 | 0,00 | 0,00 | 714.125,00 | 1,57 |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 7.100 | 0 | 800 | 6.300 | 1.363.200,00 | 2,88 | 1.347.255,00 | 2,96 |
| AMADEUS FIRE AG | EUR | 4.800 | 0 | 800 | 4.000 | 468.480,00 | 0,99 | 405.600,00 | 0,89 |
| BASF SE NA O.N. | EUR | 12.800 | 0 | 12.800 | 0 | 979.840,00 | 2,07 | 0,00 | 0,00 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 4.650 | 800 | 250 | 5.200 | 697.267,50 | 1,47 | 612.040,00 | 1,34 |
| COVESTRO AG O.N. | EUR | 0 | 10.000 | 0 | 10.000 | 0,00 | 0,00 | 454.000,00 | 1,00 |
| DT.TELEKOM AG NA | EUR | 43.850 | 4.000 | 1.850 | 46.000 | 608.857,25 | 1,29 | 708.124,00 | 1,55 |
| FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. | EUR | 10.350 | 0 | 350 | 10.000 | 654.534,00 | 1,38 | 428.950,00 | 0,94 |
| HANNOVER RUECK SE NA O.N. | EUR | 0 | 6.500 | 0 | 6.500 | 0,00 | 0,00 | 1.008.150,00 | 2,21 |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. | EUR | 3.750 | 0 | 3.750 | 0 | 715.312,50 | 1,51 | 0,00 | 0,00 |
| SAP SE O.N. | EUR | 13.050 | 1.604 | 8.654 | 6.000 | 1.383.300,00 | 2,92 | 647.280,00 | 1,42 |
| STROEER SE + CO. KGAA | EUR | 0 | 6.500 | 0 | 6.500 | 0,00 | 0,00 | 454.025,00 | 1,00 |
| TLG IMMOBILIEN AG | EUR | 20.000 | 0 | 3.000 | 17.000 | 449.600,00 | 0,95 | 424.150,00 | 0,93 |
| TUI AG NA O.N. | EUR | 34.050 | 0 | 34.050 | 0 | 563.697,75 | 1,19 | 0,00 | 0,00 |
| VONOVIA SE DIV.CASH | EUR | 0 | 19.800 | 19.800 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VONOVIA SE NA O.N. | EUR | 20.600 | 0 | 10.600 | 10.000 | 866.848,00 | 1,83 | 465.500,00 | 1,02 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 9.350.107,00 | 19,75 | 7.669.199,00 | 16,83 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | DKK | 28.450 | 0 | 13.450 | 15.000 | 1.153.679,98 | 2,44 | 707.483,68 | 1,55 |
| ORSTED A/S DK 10 | DKK | 0 | 5.400 | 0 | 5.400 | 0,00 | 0,00 | 460.423,91 | 1,01 |
| ROYAL UNIBREW NAM. DK 2 | DKK | 12.300 | 0 | 5.600 | 6.700 | 872.533,44 | 1,84 | 506.835,43 | 1,11 |
| Summe Dänemark | | | | | | 2.026.213,42 | 4,28 | 1.674.743,02 | 3,68 |
| Färöer | | | | | | | | | |
| BAKKAFROST P/F NAM. DK 1 | NOK | 5.000 | 0 | 5.000 | 0 | 262.412,25 | 0,55 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Färöer | | | | | | 262.412,25 | 0,55 | - | - |
| Finnland | | | | | | | | | |
| ASIAKASTIETO GROUP OYJ | EUR | 17.350 | 0 | 750 | 16.600 | 485.800,00 | 1,03 | 443.220,00 | 0,97 |
| KONE CORP.(NEW) B O.N. | EUR | 0 | 13.000 | 0 | 13.000 | 0,00 | 0,00 | 679.120,00 | 1,49 |
| NESTE OYJ | EUR | 0 | 15.900 | 1.400 | 14.500 | 0,00 | 0,00 | 440.365,00 | 0,97 |
| UPM KYMMENE CORP. | EUR | 0 | 27.000 | 0 | 27.000 | 0,00 | 0,00 | 732.240,00 | 1,61 |
| Summe Finnland | | | | | | 485.800,00 | 1,03 | 2.294.945,00 | 5,04 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| AMUNDI S.A. EO 2,50 | EUR | 17.950 | 0 | 6.950 | 11.000 | 1.158.493,00 | 2,45 | 704.000,00 | 1,54 |
| BNP PARIBAS INH. EO 2 | EUR | 0 | 10.500 | 0 | 10.500 | 0,00 | 0,00 | 469.035,00 | 1,03 |
| CAPGEMINI SE INH. EO 8 | EUR | 0 | 4.000 | 0 | 4.000 | 0,00 | 0,00 | 432.400,00 | 0,95 |
| DASSAULT SYS SE INH.EO0,5 | EUR | 0 | 3.200 | 0 | 3.200 | 0,00 | 0,00 | 418.400,00 | 0,92 |
| ILIAD S.A. INH. | EUR | 3.500 | 0 | 3.500 | 0 | 393.750,00 | 0,83 | 0,00 | 0,00 |
| LVMH EO 0,3 | EUR | 0 | 2.100 | 300 | 1.800 | 0,00 | 0,00 | 656.370,00 | 1,44 |
| NATIXIS S.A. INH. EO 11,2 | EUR | 70.950 | 52.000 | 2.950 | 120.000 | 414.631,80 | 0,88 | 456.600,00 | 1,00 |
| OREAL (L') INH. EO 0,2 | EUR | 0 | 1.900 | 0 | 1.900 | 0,00 | 0,00 | 488.110,00 | 1,07 |
| SANOFI SA INHABER EO 2 | EUR | 0 | 9.000 | 0 | 9.000 | 0,00 | 0,00 | 765.540,00 | 1,68 |
| SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4 | EUR | 9.200 | 2.700 | 400 | 11.500 | 637.560,00 | 1,35 | 925.750,00 | 2,03 |
| STE GENERALE INH. EO 1,25 | EUR | 17.650 | 0 | 17.650 | 0 | 652.520,50 | 1,38 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL S.A. EO 2,50 | EUR | 37.450 | 0 | 9.450 | 28.000 | 2.091.208,00 | 4,42 | 1.340.780,00 | 2,94 |
| VINCI S.A. INH. EO 2,50 | EUR | 15.650 | 0 | 5.650 | 10.000 | 1.283.613,00 | 2,71 | 988.200,00 | 2,17 |
| Summe Frankreich | | | | | | 6.631.776,30 | 14,01 | 7.645.185,00 | 16,78 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ADMIRAL GROUP PLC LS-,001 | GBP | 0 | 18.000 | 0 | 18.000 | 0,00 | 0,00 | 430.925,74 | 0,95 |
| ASTRAZENECA PLC DL-,25 | GBP | 15.200 | 1.400 | 600 | 16.000 | 1.017.656,77 | 2,15 | 1.313.168,31 | 2,88 |
| BEAZLEY PLC LS -,05 | GBP | 69.600 | 0 | 69.600 | 0 | 446.208,95 | 0,94 | 0,00 | 0,00 |
| BRIT.AMER.TOBACCO LS-,25 | GBP | 0 | 20.000 | 0 | 20.000 | 0,00 | 0,00 | 679.891,49 | 1,49 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|-----------------------------|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| COMPASS GROUP LS-,1105 | GBP | 22.573 | 0 | 22.573 | 0 | 432.375,66 | 0,91 | 0,00 | 0,00 |
| CRODA INTL LS -,10357143 | GBP | 10.250 | 0 | 10.250 | 0 | 598.669,51 | 1,26 | 0,00 | 0,00 |
| CRODA INTL LS -,10609756 | GBP | 0 | 9.566 | 1.066 | 8.500 | 0,00 | 0,00 | 466.937,95 | 1,02 |
| GLAXOSMITHKLINE LS-,25 | GBP | 48.900 | 26.000 | 1.900 | 73.000 | 843.760,40 | 1,78 | 1.439.536,57 | 3,16 |
| RECKITT BENCK.GRP LS -,10 | GBP | 12.950 | 0 | 6.950 | 6.000 | 1.020.122,38 | 2,16 | 430.247,54 | 0,94 |
| RELX PLC (EUR) | EUR | 54.650 | 0 | 33.650 | 21.000 | 988.891,75 | 2,09 | 458.010,00 | 1,01 |
| RENTOKIL INITIAL LS 0,01 | GBP | 0 | 95.000 | 0 | 95.000 | 0,00 | 0,00 | 502.328,47 | 1,10 |
| RIO TINTO PLC LS-,10 | GBP | 16.400 | 0 | 7.400 | 9.000 | 714.444,51 | 1,51 | 428.179,04 | 0,94 |
| ST.JAMES'S PLACE LS-,15 | GBP | 38.450 | 0 | 1.450 | 37.000 | 493.873,01 | 1,04 | 409.605,52 | 0,90 |
| TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01 | GBP | 0 | 233.000 | 0 | 233.000 | 0,00 | 0,00 | 425.336,27 | 0,93 |
| VODAFONE GROUP PLC | GBP | 410.850 | 0 | 410.850 | 0 | 758.825,86 | 1,60 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 7.314.828,80 | 15,45 | 6.984.166,90 | 15,33 |
| Irland | | | | | | | | | |
| AIB GROUP PLC EO -,625 | EUR | 99.000 | 30.000 | 4.000 | 125.000 | 436.590,00 | 0,92 | 340.500,00 | 0,75 |
| CRH PLC EO-,32 | EUR | 0 | 15.500 | 0 | 15.500 | 0,00 | 0,00 | 489.645,00 | 1,07 |
| SMURFIT KAPPA GR. EO-,001 | EUR | 0 | 15.000 | 0 | 15.000 | 0,00 | 0,00 | 409.500,00 | 0,90 |
| Summe Irland | | | | | | 436.590,00 | 0,92 | 1.239.645,00 | 2,72 |
| Italien | | | | | | | | | |
| TERNA R.E.N. SPA EO -,22 | EUR | 95.850 | 0 | 15.850 | 80.000 | 441.005,85 | 0,93 | 471.520,00 | 1,03 |
| Summe Italien | | | | | | 441.005,85 | 0,93 | 471.520,00 | 1,03 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| WPP PLC LS-,10 | GBP | 27.800 | 0 | 27.800 | 0 | 350.991,97 | 0,74 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Jersey | | | | | | 350.991,97 | 0,74 | - | - |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| B+S GROUP SA INH EO-,06 | EUR | 28.200 | 0 | 28.200 | 0 | 493.500,00 | 1,04 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Luxemburg | | | | | | 493.500,00 | 1,04 | - | - |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| ASML HOLDING EO -,09 | EUR | 0 | 3.800 | 550 | 3.250 | 0,00 | 0,00 | 738.562,50 | 1,62 |
| ASR NEDERLAND N.V.EO-,16 | EUR | 17.350 | 2.800 | 650 | 19.500 | 712.391,00 | 1,51 | 660.465,00 | 1,45 |
| IMCD N.V. EO -,16 | EUR | 10.400 | 1.500 | 3.400 | 8.500 | 697.320,00 | 1,47 | 576.725,00 | 1,27 |
| ING GROEP NV EO -,01 | EUR | 71.850 | 0 | 5.850 | 66.000 | 803.570,40 | 1,70 | 633.864,00 | 1,39 |
| UNILEVER CVA EO -,16 | EUR | 23.300 | 0 | 23.300 | 0 | 1.117.584,50 | 2,36 | 0,00 | 0,00 |
| UNILEVER NAM. EO -,16 | EUR | 0 | 22.400 | 5.400 | 17.000 | 0,00 | 0,00 | 937.550,00 | 2,06 |
| Summe Niederlande | | | | | | 3.330.865,90 | 7,04 | 3.547.166,50 | 7,78 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| BORREGAARD ASA | NOK | 37.900 | 10.000 | 1.400 | 46.500 | 334.185,49 | 0,71 | 455.353,09 | 1,00 |
| DNB NOR ASA A NK 10 | NOK | 0 | 28.000 | 0 | 28.000 | 0,00 | 0,00 | 452.980,67 | 0,99 |
| EQUINOR ASA NK 2,50 | NOK | 65.050 | 13.700 | 12.750 | 66.000 | 1.578.382,71 | 3,33 | 1.153.026,10 | 2,53 |
| MOWI ASA NK 7,5 | NOK | 0 | 29.500 | 11.000 | 18.500 | 0,00 | 0,00 | 392.019,59 | 0,86 |
| Summe Norwegen | | | | | | 1.912.568,20 | 4,04 | 2.453.379,45 | 5,38 |
| Portugal | | | | | | | | | |
| CORT.AMORIM SGPS NAM.EO 1 | EUR | 60.350 | 0 | 21.450 | 38.900 | 694.025,00 | 1,47 | 387.833,00 | 0,85 |
| GALP ENERGIA SGPS NOM.EO1 | EUR | 29.050 | 0 | 29.050 | 0 | 496.464,50 | 1,05 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Portugal | | | | | | 1.190.489,50 | 2,52 | 387.833,00 | 0,85 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| ATLAS COPCO A | SEK | 30.400 | 11.400 | 1.300 | 40.500 | 754.003,58 | 1,59 | 1.145.591,94 | 2,51 |
| BOLIDEN AB (POST SPLIT) | SEK | 18.550 | 0 | 18.550 | 0 | 445.185,63 | 0,94 | 0,00 | 0,00 |
| BOLIDEN AB (POST SPLIT) | SEK | 0 | 21.000 | 0 | 21.000 | 0,00 | 0,00 | 443.254,97 | 0,97 |
| BOLIDEN AB RED. | SEK | 0 | 18.000 | 18.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| EQT AB | SEK | 0 | 2.750 | 0 | 2.750 | 0,00 | 0,00 | 22.440,76 | 0,05 |
| ESSITY AB B | SEK | 31.950 | 0 | 31.950 | 0 | 690.994,72 | 1,46 | 0,00 | 0,00 |
| RESURS HOLDING AB | SEK | 67.550 | 0 | 67.550 | 0 | 435.205,24 | 0,92 | 0,00 | 0,00 |
| SCANDI STANDARD AB (PUBL) | SEK | 63.650 | 15.000 | 2.650 | 76.000 | 351.848,10 | 0,74 | 488.515,72 | 1,07 |
| SVENSKA CELL.B FRIA SK10 | SEK | 26.950 | 0 | 26.950 | 0 | 262.729,56 | 0,56 | 0,00 | 0,00 |
| SWEDBANK A | SEK | 29.100 | 0 | 29.100 | 0 | 620.623,46 | 1,31 | 0,00 | 0,00 |
| TELE2 AB B SK -,625 | SEK | 0 | 50.000 | 0 | 50.000 | 0,00 | 0,00 | 683.365,99 | 1,50 |
| Summe Schweden | | | | | | 3.560.590,29 | 7,52 | 2.783.169,38 | 6,11 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| EMS-CHEMIE HLDG NAM.SF-01 | CHF | 950 | 0 | 950 | 0 | 489.841,79 | 1,03 | 0,00 | 0,00 |
| NESTLE NAM. SF-,10 | CHF | 11.950 | 700 | 450 | 12.200 | 861.794,54 | 1,82 | 1.215.136,31 | 2,67 |
| PARTNERS GR.HLDG SF -,01 | CHF | 1.350 | 300 | 50 | 1.600 | 926.336,43 | 1,96 | 1.127.073,57 | 2,47 |
| ROCHE HLDG AG GEN. | CHF | 5.600 | 0 | 900 | 4.700 | 1.173.504,91 | 2,48 | 1.255.700,77 | 2,76 |
| SGS S.A. NA SF 1 | CHF | 210 | 0 | 10 | 200 | 478.286,55 | 1,01 | 455.141,68 | 1,00 |
| SUNRISE COMMUN.GR.NA.SF 1 | CHF | 5.850 | 0 | 5.850 | 0 | 458.130,98 | 0,97 | 0,00 | 0,00 |
| UBS GROUP AG SF -,10 | CHF | 0 | 43.000 | 0 | 43.000 | 0,00 | 0,00 | 448.141,63 | 0,98 |
| Summe Schweiz | | | | | | 4.387.895,20 | 9,27 | 4.501.193,96 | 9,88 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| AMADEUS IT GRP SA EO 0,01 | EUR | 19.100 | 600 | 10.500 | 9.200 | 1.528.382,00 | 3,23 | 604.624,00 | 1,33 |
| ENAGAS INH. EO 1,50 | EUR | 14.950 | 0 | 14.950 | 0 | 347.587,50 | 0,73 | 0,00 | 0,00 |
| IBERDROLA INH. EO -,75 | EUR | 0 | 72.000 | 0 | 72.000 | 0,00 | 0,00 | 686.592,00 | 1,51 |
| MERLIN PPTYS SOCIMI EO 1 | EUR | 42.300 | 0 | 42.300 | 0 | 494.275,50 | 1,04 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Spanien | | | | | | 2.370.245,00 | 5,01 | 1.291.216,00 | 2,83 |
| Summe Aktien | | | | | | 46.330.724,68 | 97,88 | 45.065.792,21 | 98,90 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 46.330.724,68 | 97,88 | 45.065.792,21 | 98,90 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 45.065.792,21 | 98,90 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 502.766,34 | 1,10 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 45.568.558,55 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 98,70 |
| Sonstige Anlagen | 1,30 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| ADIDAS AG NA O.N. | EUR | 1.398 | 88 | 0 | 1.486 | 294.838,20 | 2,90 | 424.475,90 | 3,93 |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 3.319 | 75 | 0 | 3.394 | 637.248,00 | 6,26 | 725.806,90 | 6,71 |
| BASF SE NA O.N. | EUR | 7.183 | 326 | 0 | 7.509 | 549.858,65 | 5,40 | 481.477,08 | 4,45 |
| BAY.MOTOREN WERKE AG ST | EUR | 2.506 | 62 | 0 | 2.568 | 194.741,26 | 1,91 | 165.867,12 | 1,53 |
| BAYER AG NA O.N. | EUR | 7.293 | 331 | 0 | 7.624 | 557.987,43 | 5,48 | 493.196,56 | 4,56 |
| BEIERSDORF AG O.N. | EUR | 768 | 0 | 0 | 768 | 74.634,24 | 0,73 | 83.097,60 | 0,77 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 844 | 39 | 0 | 883 | 126.557,80 | 1,24 | 103.929,10 | 0,96 |
| COVESTRO AG O.N. | EUR | 1.377 | 0 | 0 | 1.377 | 96.197,22 | 0,95 | 62.515,80 | 0,58 |
| DAIMLER AG NA O.N. | EUR | 6.985 | 317 | 458 | 6.844 | 379.634,75 | 3,73 | 312.223,28 | 2,89 |
| DEUTSCHE BANK AG NA O.N. | EUR | 14.925 | 1.947 | 0 | 16.872 | 146.682,90 | 1,44 | 115.927,51 | 1,07 |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | EUR | 1.444 | 55 | 0 | 1.499 | 166.637,60 | 1,64 | 214.956,60 | 1,99 |
| DEUTSCHE POST AG NA O.N. | EUR | 7.379 | 468 | 0 | 7.847 | 226.609,09 | 2,23 | 240.471,32 | 2,22 |
| DT.TELEKOM AG NA | EUR | 25.215 | 1.145 | 0 | 26.360 | 350.110,28 | 3,44 | 405.785,84 | 3,75 |
| E.ON SE NA O.N. | EUR | 16.950 | 769 | 0 | 17.719 | 148.821,00 | 1,46 | 158.035,76 | 1,46 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 1.660 | 0 | 0 | 1.660 | 147.042,80 | 1,44 | 102.422,00 | 0,95 |
| FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. | EUR | 3.208 | 145 | 0 | 3.353 | 202.873,92 | 1,99 | 143.826,94 | 1,33 |
| HEIDELBERGCEMENT AG O.N. | EUR | 1.155 | 0 | 0 | 1.155 | 77.754,60 | 0,76 | 76.599,60 | 0,71 |
| HENKEL AG+CO.KGAA VZO | EUR | 1.364 | 62 | 0 | 1.426 | 137.832,20 | 1,35 | 129.480,80 | 1,20 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 8.843 | 1.329 | 0 | 10.172 | 173.057,51 | 1,70 | 167.960,06 | 1,55 |
| LINDE AG O.N. Z.UMT. | EUR | 1.336 | 0 | 1.336 | 0 | 272.143,20 | 2,67 | 0,00 | 0,00 |
| LUFTHANSA AG VNA O.N. | EUR | 3.704 | 0 | 0 | 3.704 | 78.376,64 | 0,77 | 54.004,32 | 0,50 |
| MERCK KGAA O.N. | EUR | 1.010 | 0 | 0 | 1.010 | 89.890,00 | 0,88 | 104.383,50 | 0,97 |
| MTU AERO ENGINES NA O.N. | EUR | 0 | 421 | 0 | 421 | 0,00 | 0,00 | 102.639,80 | 0,95 |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. | EUR | 1.156 | 22 | 0 | 1.178 | 220.507,00 | 2,17 | 279.657,20 | 2,59 |
| RWE AG ST O.N. | EUR | 4.218 | 497 | 0 | 4.715 | 89.632,50 | 0,88 | 135.273,35 | 1,25 |
| SAP SE O.N. | EUR | 7.378 | 1.152 | 1.148 | 7.382 | 782.068,00 | 7,68 | 796.370,16 | 7,37 |
| SIEMENS AG NA O.N. | EUR | 6.347 | 228 | 391 | 6.184 | 700.327,98 | 6,88 | 607.578,00 | 5,62 |
| THYSSENKRUPP AG O.N. | EUR | 3.849 | 0 | 3.849 | 0 | 83.677,26 | 0,82 | 0,00 | 0,00 |
| VOLKSWAGEN AG VZO O.N. | EUR | 1.431 | 35 | 0 | 1.466 | 216.939,60 | 2,13 | 228.783,96 | 2,12 |
| VONOVIA SE DIV.CASH | EUR | 0 | 3.773 | 3.773 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VONOVIA SE NA O.N. | EUR | 3.773 | 370 | 0 | 4.143 | 158.767,84 | 1,56 | 192.856,65 | 1,78 |
| WIRECARD AG | EUR | 898 | 41 | 0 | 939 | 167.656,60 | 1,65 | 137.798,25 | 1,27 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 7.549.106,07 | 74,18 | 7.247.400,96 | 67,05 |
| Irland | | | | | | | | | |
| LINDE PLC EO 0,001 | EUR | 0 | 4.429 | 42 | 4.387 | 0,00 | 0,00 | 780.886,00 | 7,22 |
| Summe Irland | | | | | | - | - | 780.886,00 | 7,22 |
| Summe Aktien | | | | | | 7.549.106,07 | 74,18 | 8.028.286,96 | 74,27 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 7.549.106,07 | 74,18 | 8.028.286,96 | 74,27 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | | Verkauf | | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|-----------|---------|-----------|----------------|------------------|-------------|---|---------------------|
| CHF | 1.610.000 | EUR | 1.479.207 | 1,0884 | 11.10.2019 | JPMorgan | 1.875,14 | 0,02 |
| GBP | 2.250.000 | EUR | 2.420.948 | 0,9294 | 11.10.2019 | JPMorgan | 121.490,98 | 1,12 |
| EUR | 108.938 | GBP | 100.000 | 0,9180 | 11.10.2019 | JPMorgan | -4.059,49 | -0,04 |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | | | 119.306,63 | 1,10 |

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|---------------------------------|----------------|-------|---------|----------------|------------------|-------------|---|---------------------|
| DAX FUTURES 12 19 | 25 | Short | EUR | 12.349,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -38.437,50 | -0,36 |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 12 19 | 211 | Long | EUR | 3.503,4929 | 23.12.2019 | JPMorgan | 108.680,00 | 1,01 |
| FTSE 100 IND.FUT. 12 19 | 46 | Long | GBP | 7.304,0000 | 23.12.2019 | JPMorgan | 41.336,05 | 0,38 |
| SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 19 | 24 | Long | CHF | 9.959,0000 | 23.12.2019 | JPMorgan | 20.972,58 | 0,19 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 132.551,13 | 1,23 |

Optionsgeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Markt Wert EUR | Summe des Anlagen % |
|---|----------------|-------|---------|----------------|------------------|-------------|--------------------|---------------------|
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 19 7350,00 | 11 | Short | GBP | 65,3000 | 21.10.2019 | JPMorgan | -14.360,80 | -0,13 |
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 19 7400,00 | 12 | Short | GBP | 75,7250 | 21.10.2019 | JPMorgan | -11.325,87 | -0,10 |
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 19 7425,00 | 11 | Short | GBP | 42,8000 | 21.10.2019 | JPMorgan | -8.579,18 | -0,08 |
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 11 19 7400,00 | 11 | Short | GBP | 72,3000 | 18.11.2019 | JPMorgan | -16.225,84 | -0,15 |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 19 10050,00 | 6 | Short | CHF | 79,5570 | 21.10.2019 | JPMorgan | -6.192,43 | -0,06 |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 19 10100,00 | 12 | Short | CHF | 83,5653 | 21.10.2019 | JPMorgan | -9.194,82 | -0,09 |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 11 19 10150,00 | 6 | Short | CHF | 89,8237 | 18.11.2019 | JPMorgan | -6.755,38 | -0,06 |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3475,00 | 53 | Short | EUR | 41,2270 | 21.10.2019 | JPMorgan | -57.876,00 | -0,54 |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3550,00 | 105 | Short | EUR | 31,9280 | 21.10.2019 | JPMorgan | -54.285,00 | -0,50 |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 19 3600,00 | 53 | Short | EUR | 38,2800 | 18.11.2019 | JPMorgan | -25.705,00 | -0,24 |
| Summe Optionskontrakte | | | | | | | -210.500,32 | -1,95 |

Summe Derivative Instrumente

41.357,44 0,38

Summe Vermögenswerte

8.069.644,40 74,66

Umlaufvermögen (netto)

2.739.300,31 25,34

Anteil Wertpapiere

10.808.944,71 100,00

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 72,47 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 2,66 |
| Sonstige Anlagen | 24,87 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| ADIDAS AG NA O.N. | EUR | 1.659 | 113 | 0 | 1.772 | 349.883,10 | 2,73 | 506.171,80 | 3,67 |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 3.938 | 240 | 93 | 4.085 | 756.096,00 | 5,90 | 873.577,25 | 6,33 |
| BASF SE NA O.N. | EUR | 8.522 | 670 | 178 | 9.014 | 652.359,10 | 5,09 | 577.977,68 | 4,19 |
| BAY.MOTOREN WERKE AG ST | EUR | 2.973 | 171 | 62 | 3.082 | 231.031,83 | 1,80 | 199.066,38 | 1,44 |
| BAYER AG NA O.N. | EUR | 8.652 | 681 | 181 | 9.152 | 661.964,52 | 5,17 | 592.042,88 | 4,29 |
| BEIERSDORF AG O.N. | EUR | 911 | 0 | 0 | 911 | 88.530,98 | 0,69 | 98.570,20 | 0,71 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 1.002 | 58 | 0 | 1.060 | 150.249,90 | 1,17 | 124.762,00 | 0,90 |
| COVESTRO AG O.N. | EUR | 1.636 | 0 | 99 | 1.537 | 114.290,96 | 0,89 | 69.779,80 | 0,51 |
| DAIMLER AG NA O.N. | EUR | 8.286 | 478 | 523 | 8.241 | 450.344,10 | 3,52 | 375.954,42 | 2,73 |
| DEUTSCHE BANK AG NA O.N. | EUR | 17.705 | 2.143 | 0 | 19.848 | 174.004,74 | 1,36 | 136.375,61 | 0,99 |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | EUR | 1.713 | 97 | 47 | 1.763 | 197.680,20 | 1,54 | 252.814,20 | 1,83 |
| DEUTSCHE POST AG NA O.N. | EUR | 8.755 | 671 | 0 | 9.426 | 268.866,05 | 2,10 | 288.859,77 | 2,09 |
| DT.TELEKOM AG NA | EUR | 29.913 | 2.357 | 629 | 31.641 | 415.342,01 | 3,24 | 487.081,55 | 3,53 |
| E.ON SE NA O.N. | EUR | 20.108 | 737 | 0 | 20.845 | 176.548,24 | 1,38 | 185.916,56 | 1,35 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 1.970 | 0 | 0 | 1.970 | 174.502,60 | 1,36 | 121.549,00 | 0,88 |
| FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. | EUR | 3.805 | 140 | 0 | 3.945 | 240.628,20 | 1,88 | 169.220,78 | 1,23 |
| HEIDELBERGCEMENT AG O.N. | EUR | 1.371 | 0 | 0 | 1.371 | 92.295,72 | 0,72 | 90.924,72 | 0,66 |
| HENKEL AG+CO.KGAA VZO | EUR | 1.618 | 60 | 0 | 1.678 | 163.498,90 | 1,28 | 152.362,40 | 1,10 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 10.491 | 1.477 | 0 | 11.968 | 205.308,87 | 1,60 | 197.615,62 | 1,43 |
| LINDE AG O.N. Z.UMT. | EUR | 1.585 | 0 | 1.585 | 0 | 322.864,50 | 2,52 | 0,00 | 0,00 |
| LUFTHANSA AG VNA O.N. | EUR | 4.394 | 0 | 0 | 4.394 | 92.977,04 | 0,73 | 64.064,52 | 0,46 |
| MERCK KGAA O.N. | EUR | 1.199 | 69 | 0 | 1.268 | 106.711,00 | 0,83 | 131.047,80 | 0,95 |
| MTU AERO ENGINES NA O.N. | EUR | 0 | 507 | 0 | 507 | 0,00 | 0,00 | 123.606,60 | 0,90 |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. | EUR | 1.372 | 53 | 39 | 1.386 | 261.709,00 | 2,04 | 329.036,40 | 2,39 |
| RWE AG ST O.N. | EUR | 5.003 | 675 | 0 | 5.678 | 106.313,75 | 0,83 | 162.901,82 | 1,18 |
| SAP SE O.N. | EUR | 8.761 | 1.355 | 1.227 | 8.889 | 928.666,00 | 7,25 | 958.945,32 | 6,95 |
| SIEMENS AG NA O.N. | EUR | 7.530 | 404 | 488 | 7.446 | 830.860,20 | 6,49 | 731.569,50 | 5,30 |
| THYSSENKRUPP AG O.N. | EUR | 4.567 | 0 | 4.567 | 0 | 99.286,58 | 0,78 | 0,00 | 0,00 |
| VOLKSWAGEN AG VZO O.N. | EUR | 1.697 | 98 | 35 | 1.760 | 257.265,20 | 2,01 | 274.665,60 | 1,99 |
| VONOVIA SE DIV.CASH | EUR | 0 | 4.476 | 4.476 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VONOVIA SE NA O.N. | EUR | 4.476 | 398 | 0 | 4.874 | 188.350,08 | 1,47 | 226.884,70 | 1,65 |
| WIRECARD AG | EUR | 1.066 | 38 | 0 | 1.104 | 199.022,20 | 1,55 | 162.012,00 | 1,17 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 8.957.451,57 | 69,95 | 8.665.356,88 | 62,84 |
| Irland | | | | | | | | | |
| LINDE PLC EO 0,001 | EUR | 0 | 5.281 | 0 | 5.281 | 0,00 | 0,00 | 940.018,00 | 6,82 |
| Summe Irland | | | | | | - | - | 940.018,00 | 6,82 |
| Summe Aktien | | | | | | 8.957.451,57 | 69,95 | 9.605.374,88 | 69,65 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 8.957.451,57 | 69,95 | 9.605.374,88 | 69,65 |

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | Verkauf | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % | | |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|------------------|-------------|--|---------------------------|-------------------|-------------|
| CHF | 410.000 | EUR | 376.692 | 1,0884 | 11.10.2019 | JPMorgan | 477,52 | 0,00 |
| GBP | 630.000 | EUR | 677.865 | 0,9294 | 11.10.2019 | JPMorgan | 34.017,48 | 0,25 |
| JPY | 115.000.000 | EUR | 970.776 | 118,4619 | 11.10.2019 | JPMorgan | 5.164,86 | 0,04 |
| USD | 7.610.000 | EUR | 6.762.743 | 1,1253 | 11.10.2019 | JPMorgan | 212.898,84 | 1,54 |
| EUR | 63.803 | USD | 70.000 | 1,0971 | 11.10.2019 | JPMorgan | -362,08 | 0,00 |
| EUR | 233.746 | USD | 260.000 | 1,1123 | 11.10.2019 | JPMorgan | -4.580,70 | -0,03 |
| Summe Devisentermingeschäfte | | | | | | | 247.615,92 | 1,80 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|---------------------------------|----------------|-------|---------|----------------|------------------|-------------|---|---------------------|
| DAX FUTURES 12 19 | 30 | Short | EUR | 12.349,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -46.125,00 | -0,33 |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 19 | 87 | Long | USD | 3.001,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -91.772,15 | -0,67 |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 12 19 | 57 | Long | EUR | 3.503,4912 | 23.12.2019 | JPMorgan | 29.360,00 | 0,21 |
| FTSE 100 IND.FUT. 12 19 | 12 | Long | GBP | 7.304,0000 | 23.12.2019 | JPMorgan | 10.783,32 | 0,08 |
| NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 12.19 | 9 | Long | JPY | 21.232,2222 | 13.12.2019 | JPMorgan | 40.314,59 | 0,29 |
| SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 19 | 6 | Long | CHF | 9.959,0000 | 23.12.2019 | JPMorgan | 5.243,15 | 0,04 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | -52.196,09 | -0,38 |

Optionsgeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Markt Wert EUR | Summe des Anlagen % |
|---|----------------|-------|---------|----------------|------------------|-------------|--------------------|---------------------|
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 19 7350,00 | 3 | Short | GBP | 65,2300 | 21.10.2019 | JPMorgan | -3.916,58 | -0,03 |
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 19 7400,00 | 3 | Short | GBP | 75,7250 | 21.10.2019 | JPMorgan | -2.831,47 | -0,02 |
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 19 7425,00 | 3 | Short | GBP | 42,7300 | 21.10.2019 | JPMorgan | -2.339,78 | -0,02 |
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 11 19 7400,00 | 3 | Short | GBP | 72,2300 | 18.11.2019 | JPMorgan | -4.425,23 | -0,03 |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 19 10050,00 | 2 | Short | CHF | 86,6570 | 21.10.2019 | JPMorgan | -2.064,14 | -0,01 |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 19 10100,00 | 3 | Short | CHF | 84,2237 | 21.10.2019 | JPMorgan | -2.298,70 | -0,02 |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 11 19 10150,00 | 2 | Short | CHF | 90,5570 | 18.11.2019 | JPMorgan | -2.251,79 | -0,02 |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3475,00 | 14 | Short | EUR | 41,2270 | 21.10.2019 | JPMorgan | -15.288,00 | -0,11 |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3550,00 | 28 | Short | EUR | 31,9127 | 21.10.2019 | JPMorgan | -14.476,00 | -0,10 |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 19 3600,00 | 14 | Short | EUR | 38,2127 | 18.11.2019 | JPMorgan | -6.790,00 | -0,05 |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 2975,00 | 11 | Short | USD | 32,5700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -41.873,05 | -0,30 |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 3025,00 | 22 | Short | USD | 23,7700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -26.738,21 | -0,19 |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 19 3050,00 | 11 | Short | USD | 31,7900 | 15.11.2019 | JPMorgan | -24.367,09 | -0,18 |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 19 20875,00 | 2 | Short | JPY | 199,5000 | 11.10.2019 | JPMorgan | -15.786,34 | -0,11 |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 19 21500,00 | 2 | Short | JPY | 189,5000 | 11.10.2019 | JPMorgan | -6.874,70 | -0,05 |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 11 19 22250,00 | 2 | Short | JPY | 274,5000 | 08.11.2019 | JPMorgan | -3.649,53 | -0,03 |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 11 19 22375,00 | 2 | Short | JPY | 249,5000 | 08.11.2019 | JPMorgan | -2.885,68 | -0,02 |
| Summe Optionskontrakte | | | | | | | -178.856,29 | -1,30 |

Summe Derivative Instrumente

16.563,54 0,12

Summe Vermögenswerte

9.621.938,42 69,77

Umlaufvermögen (netto)

4.168.626,57 30,23

Anteil Wertpapiere

13.790.564,99 100,00

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 67,97 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 2,39 |
| Sonstige Anlagen | 29,64 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| ADIDAS AG NA O.N. | EUR | 1.767 | 131 | 0 | 1.898 | 372.660,30 | 2,38 | 542.163,70 | 3,20 |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 4.192 | 327 | 145 | 4.374 | 804.864,00 | 5,15 | 935.379,90 | 5,53 |
| BASF SE NA O.N. | EUR | 9.073 | 868 | 288 | 9.653 | 694.538,15 | 4,44 | 618.950,36 | 3,66 |
| BAY.MOTOREN WERKE AG ST | EUR | 3.165 | 207 | 99 | 3.273 | 245.952,15 | 1,57 | 211.403,07 | 1,25 |
| BAYER AG NA O.N. | EUR | 9.209 | 881 | 289 | 9.801 | 704.580,59 | 4,50 | 634.026,69 | 3,75 |
| BEIERSDORF AG O.N. | EUR | 970 | 0 | 0 | 970 | 94.264,60 | 0,60 | 104.954,00 | 0,62 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 1.066 | 69 | 0 | 1.135 | 159.846,70 | 1,02 | 133.589,50 | 0,79 |
| COVESTRO AG O.N. | EUR | 1.743 | 0 | 0 | 1.743 | 121.765,98 | 0,78 | 79.132,20 | 0,47 |
| DAIMLER AG NA O.N. | EUR | 8.822 | 581 | 578 | 8.825 | 479.475,70 | 3,07 | 402.596,50 | 2,38 |
| DEUTSCHE BANK AG NA O.N. | EUR | 18.786 | 2.294 | 0 | 21.080 | 184.628,81 | 1,18 | 144.840,68 | 0,86 |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | EUR | 1.826 | 173 | 72 | 1.927 | 210.720,40 | 1,35 | 276.331,80 | 1,63 |
| DEUTSCHE POST AG NA O.N. | EUR | 9.321 | 1.250 | 272 | 10.299 | 286.247,91 | 1,83 | 315.612,86 | 1,87 |
| DT.TELEKOM AG NA | EUR | 31.851 | 3.051 | 1.017 | 33.885 | 442.251,14 | 2,83 | 521.625,69 | 3,08 |
| E.ON SE NA O.N. | EUR | 21.407 | 1.413 | 680 | 22.140 | 187.953,46 | 1,20 | 197.466,66 | 1,17 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 2.095 | 0 | 0 | 2.095 | 185.575,10 | 1,19 | 129.261,50 | 0,76 |
| FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. | EUR | 4.042 | 148 | 0 | 4.190 | 255.616,08 | 1,63 | 179.730,05 | 1,06 |
| HEIDELBERGCEMENT AG O.N. | EUR | 1.459 | 0 | 0 | 1.459 | 98.219,88 | 0,63 | 96.760,88 | 0,57 |
| HENKEL AG+CO.KGAA VZO | EUR | 1.723 | 59 | 0 | 1.782 | 174.109,15 | 1,11 | 161.805,60 | 0,96 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 11.167 | 1.544 | 0 | 12.711 | 218.538,19 | 1,40 | 209.884,03 | 1,24 |
| LINDE AG O.N. Z.UMT. | EUR | 1.686 | 0 | 1.686 | 0 | 343.438,20 | 2,20 | 0,00 | 0,00 |
| LUFTHANSA AG VNA O.N. | EUR | 4.678 | 0 | 0 | 4.678 | 98.986,48 | 0,63 | 68.205,24 | 0,40 |
| MERCK KGAA O.N. | EUR | 1.276 | 82 | 0 | 1.358 | 113.564,00 | 0,73 | 140.349,30 | 0,83 |
| MTU AERO ENGINES NA O.N. | EUR | 0 | 544 | 0 | 544 | 0,00 | 0,00 | 132.627,20 | 0,78 |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. | EUR | 1.477 | 70 | 74 | 1.473 | 281.737,75 | 1,80 | 349.690,20 | 2,07 |
| RWE AG ST O.N. | EUR | 5.327 | 754 | 0 | 6.081 | 113.198,75 | 0,72 | 174.463,89 | 1,03 |
| SAP SE O.N. | EUR | 9.326 | 1.451 | 1.258 | 9.519 | 988.556,00 | 6,32 | 1.026.909,72 | 6,07 |
| SIEMENS AG NA O.N. | EUR | 8.034 | 496 | 556 | 7.974 | 886.471,56 | 5,67 | 783.445,50 | 4,63 |
| THYSSENKRUPP AG O.N. | EUR | 4.862 | 0 | 4.862 | 0 | 105.699,88 | 0,68 | 0,00 | 0,00 |
| VOLKSWAGEN AG VZO O.N. | EUR | 1.807 | 172 | 56 | 1.923 | 273.941,20 | 1,75 | 300.103,38 | 1,77 |
| VONOVIA SE DIV.CASH | EUR | 0 | 4.616 | 4.616 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VONOVIA SE NA O.N. | EUR | 4.765 | 560 | 149 | 5.176 | 200.511,20 | 1,28 | 240.942,80 | 1,42 |
| WIRECARD AG | EUR | 1.134 | 39 | 0 | 1.173 | 211.717,80 | 1,35 | 172.137,75 | 1,02 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 9.539.631,11 | 60,99 | 9.284.390,65 | 54,88 |
| Irland | | | | | | | | | |
| LINDE PLC EO 0,001 | EUR | 0 | 5.656 | 0 | 5.656 | 0,00 | 0,00 | 1.006.768,00 | 5,95 |
| Summe Irland | | | | | | - | - | 1.006.768,00 | 5,95 |
| Summe Aktien | | | | | | 9.539.631,11 | 60,99 | 10.291.158,65 | 60,83 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 9.539.631,11 | 60,99 | 10.291.158,65 | 60,83 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | | Verkauf | | Kontrakt Preis | Fälligkeits- datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|-----------|---------|-----------|-------------------|-----------------------|-------------|--|---------------------------|
| USD | 6.360.000 | EUR | 5.651.912 | 1,1253 | 11.10.2019 | JPMorgan | 177.928,61 | 1,05 |
| EUR | 273.227 | USD | 300.000 | 1,0980 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.765,93 | -0,01 |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | | | 176.162,68 | 1,04 |

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeits- datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|---------------------------------|-------------------|-------|---------|-------------------|-----------------------|-------------|--|---------------------------|
| DAX FUTURES 12 19 | 32 | Short | EUR | 12.349,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -49.200,00 | -0,29 |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 19 | 154 | Long | USD | 3.001,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -162.447,26 | -0,96 |
| EUR/USD FUTURES (EURO FX) 12 19 | 43 | Short | USD | 1,1032 | 17.12.2019 | JPMorgan | 34.380,16 | 0,20 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | -177.267,10 | -1,05 |

Optionsgeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kon- trakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeits- datum | Gegenpartei | Markt Wert EUR | Summe des Anlagen % |
|---|------------------------|-------|---------|-------------------|-----------------------|-------------|----------------------|---------------------------|
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 2975,00 | 19 | Short | USD | 32,5700 | 18.10.2019 | JPMorgan | -72.326,18 | -0,43 |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 3025,00 | 39 | Short | USD | 23,8879 | 18.10.2019 | JPMorgan | -47.399,56 | -0,28 |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 19 3050,00 | 19 | Short | USD | 31,7900 | 15.11.2019 | JPMorgan | -42.088,61 | -0,25 |
| Summe Optionskontrakte | | | | | | | -161.814,35 | -0,96 |

Summe Derivative Instrumente

-162.918,77 **-0,96**

Summe Vermögenswerte

10.128.239,88 **59,87**

Umlaufvermögen (netto)

6.788.792,70 **40,13**

Anteil Wertpapiere

16.917.032,58 **100,00**

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 59,45 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 1,23 |
| Sonstige Anlagen | 39,32 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| ADIDAS AG NA O.N. | EUR | 1.139 | 29 | 0 | 1.168 | 240.215,10 | 2,88 | 333.639,20 | 3,83 |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 2.703 | 47 | 33 | 2.717 | 518.976,00 | 6,22 | 581.030,45 | 6,67 |
| BASF SE NA O.N. | EUR | 5.850 | 202 | 56 | 5.996 | 447.817,50 | 5,37 | 384.463,52 | 4,41 |
| BAY.MOTOREN WERKE AG ST | EUR | 2.041 | 0 | 0 | 2.041 | 158.606,11 | 1,90 | 131.828,19 | 1,51 |
| BAYER AG NA O.N. | EUR | 5.940 | 205 | 57 | 6.088 | 454.469,40 | 5,45 | 393.832,72 | 4,52 |
| BEIERSDORF AG O.N. | EUR | 626 | 0 | 0 | 626 | 60.834,68 | 0,73 | 67.733,20 | 0,78 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 687 | 0 | 0 | 687 | 103.015,65 | 1,23 | 80.859,90 | 0,93 |
| COVESTRO AG O.N. | EUR | 1.123 | 0 | 0 | 1.123 | 78.452,78 | 0,94 | 50.984,20 | 0,59 |
| DAIMLER AG NA O.N. | EUR | 5.688 | 0 | 206 | 5.482 | 309.142,80 | 3,71 | 250.088,84 | 2,87 |
| DEUTSCHE BANK AG NA O.N. | EUR | 12.155 | 1.111 | 0 | 13.266 | 119.459,34 | 1,43 | 91.150,69 | 1,05 |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | EUR | 1.176 | 0 | 0 | 1.176 | 135.710,40 | 1,63 | 168.638,40 | 1,94 |
| DEUTSCHE POST AG NA O.N. | EUR | 6.010 | 387 | 0 | 6.397 | 184.567,10 | 2,21 | 196.036,07 | 2,25 |
| DT.TELEKOM AG NA | EUR | 20.536 | 708 | 197 | 21.047 | 285.142,36 | 3,42 | 323.997,52 | 3,72 |
| E.ON SE NA O.N. | EUR | 13.804 | 0 | 0 | 13.804 | 121.199,12 | 1,45 | 123.117,88 | 1,41 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 1.352 | 0 | 0 | 1.352 | 119.760,16 | 1,44 | 83.418,40 | 0,96 |
| FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. | EUR | 2.612 | 0 | 0 | 2.612 | 165.182,88 | 1,98 | 112.041,74 | 1,29 |
| HEIDELBERGCEMENT AG O.N. | EUR | 941 | 0 | 0 | 941 | 63.348,12 | 0,76 | 62.407,12 | 0,72 |
| HENKEL AG+CO.KGAA VZO | EUR | 1.111 | 0 | 0 | 1.111 | 112.266,55 | 1,35 | 100.878,80 | 1,16 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 7.202 | 797 | 0 | 7.999 | 140.943,14 | 1,69 | 132.079,49 | 1,52 |
| LINDE AG O.N. Z.UMT. | EUR | 1.088 | 0 | 1.088 | 0 | 221.625,60 | 2,66 | 0,00 | 0,00 |
| LUFTHANSA AG VNA O.N. | EUR | 3.016 | 0 | 0 | 3.016 | 63.818,56 | 0,76 | 43.973,28 | 0,50 |
| MERCK KGAA O.N. | EUR | 823 | 0 | 0 | 823 | 73.247,00 | 0,88 | 85.057,05 | 0,98 |
| MTU AERO ENGINES NA O.N. | EUR | 0 | 337 | 0 | 337 | 0,00 | 0,00 | 82.160,60 | 0,94 |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. | EUR | 942 | 0 | 18 | 924 | 179.686,50 | 2,15 | 219.357,60 | 2,52 |
| RWE AG ST O.N. | EUR | 3.435 | 342 | 0 | 3.777 | 72.993,75 | 0,87 | 108.362,13 | 1,24 |
| SAP SE O.N. | EUR | 6.015 | 871 | 973 | 5.913 | 637.590,00 | 7,64 | 637.894,44 | 7,32 |
| SIEMENS AG NA O.N. | EUR | 5.169 | 78 | 294 | 4.953 | 570.347,46 | 6,84 | 486.632,25 | 5,58 |
| THYSSENKRUPP AG O.N. | EUR | 3.135 | 0 | 3.135 | 0 | 68.154,90 | 0,82 | 0,00 | 0,00 |
| VOLKSWAGEN AG VZO O.N. | EUR | 1.165 | 0 | 0 | 1.165 | 176.614,00 | 2,12 | 181.809,90 | 2,09 |
| VONOVIA SE DIV.CASH | EUR | 0 | 3.073 | 3.073 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VONOVIA SE NA O.N. | EUR | 3.073 | 184 | 0 | 3.257 | 129.311,84 | 1,55 | 151.613,35 | 1,74 |
| WIRECARD AG | EUR | 732 | 0 | 0 | 732 | 136.664,40 | 1,64 | 107.421,00 | 1,23 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 6.149.163,20 | 73,70 | 5.772.507,93 | 66,25 |
| Irland | | | | | | | | | |
| LINDE PLC EO 0,001 | EUR | 0 | 3.532 | 19 | 3.513 | 0,00 | 0,00 | 625.314,00 | 7,18 |
| Summe Irland | | | | | | - | - | 625.314,00 | 7,18 |
| Summe Aktien | | | | | | 6.149.163,20 | 73,70 | 6.397.821,93 | 73,42 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 6.149.163,20 | 73,70 | 6.397.821,93 | 73,42 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | Verkauf | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|-------------|---|---------------------|
| JPY 860.000.000 | EUR 7.259.718 | 118,4619 | 11.10.2019 | JPMorgan | 38.624,22 | 0,44 |
| EUR 253.498 | JPY 30.000.000 | 118,3440 | 11.10.2019 | JPMorgan | -1.095,06 | -0,01 |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | 37.529,16 | 0,43 |

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|----------------|------------------|-------------|---|---------------------|
| DAX FUTURES 12 19 | 20 | Short | EUR | 12.349,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -30.750,00 | -0,35 |
| NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 12.19 | 59 | Long | JPY | 21.160,0000 | 13.12.2019 | JPMorgan | 300.449,78 | 3,45 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 269.699,78 | 3,10 |

Optionsgeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Markt Wert EUR | Summe des Anlagen % |
|--|----------------|-------|---------|----------------|------------------|-------------|--------------------|---------------------|
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 19 20875,00 | 15 | Short | JPY | 199,5000 | 11.10.2019 | JPMorgan | -118.397,58 | -1,36 |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 19 21500,00 | 15 | Short | JPY | 189,5000 | 11.10.2019 | JPMorgan | -51.560,24 | -0,59 |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 11 19 22250,00 | 15 | Short | JPY | 274,5000 | 08.11.2019 | JPMorgan | -27.371,48 | -0,31 |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 11 19 22375,00 | 15 | Short | JPY | 249,5000 | 08.11.2019 | JPMorgan | -21.642,57 | -0,25 |
| Summe Optionskontrakte | | | | | | | -218.971,87 | -2,51 |

Summe Derivative Instrumente

88.257,07 1,01

Summe Vermögenswerte

6.486.079,00 74,44

Umlaufvermögen (netto)

2.227.396,06 25,56

Anteil Wertpapiere

8.713.475,06 100,00

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 71,26 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 3,78 |
| Sonstige Anlagen | 24,96 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| ADIDAS AG NA O.N. | EUR | 448 | 0 | 9 | 439 | 94.483,20 | 2,93 | 125.400,35 | 3,91 |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 1.058 | 18 | 65 | 1.011 | 203.136,00 | 6,31 | 216.202,35 | 6,75 |
| BASF SE NA O.N. | EUR | 2.287 | 68 | 125 | 2.230 | 175.069,85 | 5,44 | 142.987,60 | 4,46 |
| BAY.MOTOREN WERKE AG ST | EUR | 792 | 0 | 0 | 792 | 61.546,32 | 1,91 | 51.155,28 | 1,60 |
| BAYER AG NA O.N. | EUR | 2.322 | 68 | 125 | 2.265 | 177.656,22 | 5,52 | 146.522,85 | 4,57 |
| BEIERSDORF AG O.N. | EUR | 237 | 0 | 0 | 237 | 23.031,66 | 0,72 | 25.643,40 | 0,80 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 267 | 0 | 0 | 267 | 40.036,65 | 1,24 | 31.425,90 | 0,98 |
| COVESTRO AG O.N. | EUR | 440 | 0 | 31 | 409 | 30.738,40 | 0,95 | 18.568,60 | 0,58 |
| DAIMLER AG NA O.N. | EUR | 2.224 | 64 | 249 | 2.039 | 120.874,40 | 3,75 | 93.019,18 | 2,90 |
| DEUTSCHE BANK AG NA O.N. | EUR | 4.705 | 432 | 0 | 5.137 | 46.240,74 | 1,44 | 35.296,33 | 1,10 |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | EUR | 460 | 13 | 17 | 456 | 53.084,00 | 1,65 | 65.390,40 | 2,04 |
| DEUTSCHE POST AG NA O.N. | EUR | 2.334 | 106 | 0 | 2.440 | 71.677,14 | 2,23 | 74.773,80 | 2,33 |
| DT.TELEKOM AG NA | EUR | 7.977 | 237 | 386 | 7.828 | 110.760,65 | 3,44 | 120.504,23 | 3,76 |
| E.ON SE NA O.N. | EUR | 5.361 | 0 | 0 | 5.361 | 47.069,58 | 1,46 | 47.814,76 | 1,49 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 524 | 0 | 0 | 524 | 46.415,92 | 1,44 | 32.330,80 | 1,01 |
| FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. | EUR | 1.012 | 0 | 0 | 1.012 | 63.998,88 | 1,99 | 43.409,74 | 1,35 |
| HEIDELBERGCEMENT AG O.N. | EUR | 357 | 0 | 0 | 357 | 24.033,24 | 0,75 | 23.676,24 | 0,74 |
| HENKEL AG+CO.KGAA VZO | EUR | 431 | 0 | 0 | 431 | 43.552,55 | 1,35 | 39.134,80 | 1,22 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 2.796 | 301 | 0 | 3.097 | 54.717,72 | 1,70 | 51.137,66 | 1,60 |
| LINDE AG O.N. Z.UMT. | EUR | 422 | 0 | 422 | 0 | 85.961,40 | 2,67 | 0,00 | 0,00 |
| LUFTHANSA AG VNA O.N. | EUR | 1.179 | 0 | 0 | 1.179 | 24.947,64 | 0,77 | 17.189,82 | 0,54 |
| MERCK KGAA O.N. | EUR | 321 | 0 | 0 | 321 | 28.569,00 | 0,89 | 33.175,35 | 1,04 |
| MTU AERO ENGINES NA O.N. | EUR | 0 | 125 | 0 | 125 | 0,00 | 0,00 | 30.475,00 | 0,95 |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. | EUR | 366 | 0 | 12 | 354 | 69.814,50 | 2,17 | 84.039,60 | 2,62 |
| RWE AG ST O.N. | EUR | 1.334 | 0 | 0 | 1.334 | 28.347,50 | 0,88 | 38.272,46 | 1,19 |
| SAP SE O.N. | EUR | 2.352 | 196 | 350 | 2.198 | 249.312,00 | 7,74 | 237.120,24 | 7,40 |
| SIEMENS AG NA O.N. | EUR | 2.021 | 51 | 230 | 1.842 | 222.997,14 | 6,92 | 180.976,50 | 5,65 |
| THYSSENKRUPP AG O.N. | EUR | 1.197 | 0 | 1.197 | 0 | 26.022,78 | 0,81 | 0,00 | 0,00 |
| VOLKSWAGEN AG VZO O.N. | EUR | 452 | 12 | 9 | 455 | 68.523,20 | 2,13 | 71.007,30 | 2,22 |
| VONOVIA SE DIV.CASH | EUR | 0 | 1.193 | 1.193 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VONOVIA SE NA O.N. | EUR | 1.193 | 68 | 0 | 1.261 | 50.201,44 | 1,56 | 58.699,55 | 1,83 |
| WIRECARD AG | EUR | 286 | 0 | 0 | 286 | 53.396,20 | 1,66 | 41.970,50 | 1,31 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 2.396.215,92 | 74,41 | 2.177.320,59 | 67,96 |
| Irland | | | | | | | | | |
| LINDE PLC EO 0,001 | EUR | 0 | 1.348 | 41 | 1.307 | 0,00 | 0,00 | 232.646,00 | 7,26 |
| Summe Irland | | | | | | - | - | 232.646,00 | 7,26 |
| Summe Aktien | | | | | | 2.396.215,92 | 74,41 | 2.409.966,59 | 75,22 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 2.396.215,92 | 74,41 | 2.409.966,59 | 75,22 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|------------------------------|----------------|------|---------|----------------|------------------|-------------|---|---------------------|
| DAX FUTURES 12 19 | 5 | Long | EUR | 12.357,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | 6.687,50 | 0,21 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 6.687,50 | 0,21 |

Optionsgeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Markt Wert EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|----------------|-------|---------|----------------|------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| CALL DAX OPTIONEN 10 19 12150,00 | 16 | Short | EUR | 141,7200 | 21.10.2019 | JPMorgan | -27.632,00 | -0,86 |
| CALL DAX OPTIONEN 10 19 12450,00 | 16 | Short | EUR | 125,8600 | 21.10.2019 | JPMorgan | -10.696,00 | -0,33 |
| CALL DAX OPTIONEN 10 19 12550,00 | 16 | Short | EUR | 102,3600 | 21.10.2019 | JPMorgan | -6.616,00 | -0,21 |
| CALL DAX OPTIONEN 11 19 12600,00 | 16 | Short | EUR | 134,3600 | 18.11.2019 | JPMorgan | -12.640,00 | -0,39 |
| Summe Optionskontrakte | | | | | | | -57.584,00 | -1,80 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | -50.896,50 | -1,59 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 2.359.070,09 | 73,63 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 844.706,32 | 26,37 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 3.203.776,41 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 73,61 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 0,20 |
| Sonstige Anlagen | 26,19 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---------------------------|---------|---------------------|-----------|-----------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| China | | | | | | | | | |
| AGRICULT.BNK OF CH. AYC 1 | CNY | 0 | 797.600 | 0 | 797.600 | 0,00 | 0,00 | 354.611,88 | 1,18 |
| AIR CHINA LTD A YC 1 | CNY | 0 | 369.000 | 369.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ANHUI CONCH CEMENT A YC 1 | CNY | 164.800 | 50.300 | 215.100 | 0 | 758.651,62 | 4,38 | 0,00 | 0,00 |
| ANHUI KOUZI DISTIL. A YC1 | CNY | 0 | 58.200 | 58.200 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ASYMCHM LAB.(TIA)A YC 1 | CNY | 0 | 19.810 | 19.810 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AVARY HOLDINGS YC 1 | CNY | 0 | 82.200 | 82.200 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| BANK OF CHINA LTD A YC 1 | CNY | 323.500 | 235.300 | 558.800 | 0 | 150.581,85 | 0,87 | 0,00 | 0,00 |
| BANK OF COMMUN. A YC 1 | CNY | 437.700 | 141.300 | 579.000 | 0 | 319.848,85 | 1,85 | 0,00 | 0,00 |
| BANK OF NINGBO CO. A YC 1 | CNY | 202.004 | 55.025 | 133.400 | 123.629 | 448.909,01 | 2,59 | 400.484,06 | 1,33 |
| BEIJING OR.YUH.WATER.TE.A | CNY | 0 | 712.113 | 632.289 | 79.824 | 0,00 | 0,00 | 215.604,70 | 0,72 |
| BEIJING SEVEN.ELECT.A YC1 | CNY | 0 | 27.600 | 27.500 | 100 | 0,00 | 0,00 | 842,68 | 0,00 |
| BOE TECH.GRP A YC 1 | CNY | 0 | 705.600 | 705.600 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CHANGCHUN NEW + HI A YC1 | CNY | 0 | 13.100 | 0 | 13.100 | 0,00 | 0,00 | 663.828,95 | 2,20 |
| CHENGDU KANGHONG A YC1 | CNY | 0 | 113.679 | 113.600 | 79 | 0,00 | 0,00 | 338,14 | 0,00 |
| CHINA CONSTR.BANK A YC 1 | CNY | 708.200 | 602.300 | 969.100 | 341.400 | 641.578,62 | 3,70 | 306.642,77 | 1,02 |
| CHINA EVERB.BANK CO. A | CNY | 96.700 | 86.800 | 183.500 | 0 | 47.310,62 | 0,27 | 0,00 | 0,00 |
| CHINA INT.CAP.CORP.H YC 1 | HKD | 0 | 185.200 | 185.200 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CHINA INTL TRAVEL SERV. A | CNY | 76.830 | 176.985 | 105.500 | 148.315 | 653.917,34 | 3,77 | 1.773.536,60 | 5,88 |
| CHINA MERCH.SECUR. A YC 1 | CNY | 119.800 | 267.895 | 387.695 | 0 | 196.823,49 | 1,14 | 0,00 | 0,00 |
| CHINA MERCHANTS BK A YC 1 | CNY | 200.210 | 198.600 | 225.100 | 173.710 | 768.843,68 | 4,44 | 775.660,47 | 2,57 |
| CHINA MOLYBDENUM H YC-20 | HKD | 0 | 1.143.000 | 1.143.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CHINA NATL MED. A YC 1 | CNY | 0 | 73.300 | 73.300 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CHINA PACIFIC IN.GR.A YCA | CNY | 51.898 | 0 | 51.898 | 0 | 230.598,61 | 1,33 | 0,00 | 0,00 |
| CHINA RAILWAY CONS.A YC 1 | CNY | 177.744 | 116.700 | 294.444 | 0 | 247.984,88 | 1,43 | 0,00 | 0,00 |
| CHINA TRANSINFO TEC.A YC1 | CNY | 0 | 62.657 | 62.657 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CHINA UTD NETW.COMM.A YC1 | CNY | 0 | 292.200 | 292.200 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CHINA VANKE CO A | CNY | 0 | 408.402 | 281.000 | 127.402 | 0,00 | 0,00 | 424.002,13 | 1,41 |
| CHONG QING CHAN.AUT.A YC1 | CNY | 0 | 228.188 | 228.188 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CHONGQING BREWERY A YC1 | CNY | 0 | 26.600 | 0 | 26.600 | 0,00 | 0,00 | 140.241,06 | 0,47 |
| CRRC CORP. LTD. A YC 1 | CNY | 0 | 345.460 | 345.460 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| FIBERHOME TEL.TEC. A YC 1 | CNY | 65.200 | 17.848 | 83.048 | 0 | 243.445,53 | 1,41 | 0,00 | 0,00 |
| FUYAO GLASS IND.GP -A YC1 | CNY | 114.360 | 94.752 | 209.112 | 0 | 364.181,04 | 2,10 | 0,00 | 0,00 |
| G-BITS NET.TEC.(XIAMEN) A | CNY | 0 | 15.116 | 15.116 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| GIUANGD.BY-HEAL.BIO.A YC1 | CNY | 0 | 65.000 | 65.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| GLODON SOFTWARE CO. A YC1 | CNY | 0 | 50.300 | 50.300 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| GOERTEK INC. A YC 1 | CNY | 0 | 756.700 | 112.200 | 644.500 | 0,00 | 0,00 | 1.455.907,64 | 4,83 |
| GREAT WALL MOTOR A YC 1 | CNY | 0 | 327.902 | 327.902 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| GREE ELETRIC AP.INC.A YC1 | CNY | 28.300 | 263.251 | 129.300 | 162.251 | 142.353,41 | 0,82 | 1.194.631,70 | 3,96 |
| GUANG.BAIY.PHAR.HO.A YC 1 | CNY | 0 | 137.076 | 137.076 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| GUANGD.LY INT.MAN.CO.AYC1 | CNY | 0 | 603.100 | 235.600 | 367.500 | 0,00 | 0,00 | 442.003,01 | 1,47 |
| GUOTAI JUNAN SEC. CO. YC1 | CNY | 0 | 150.700 | 150.700 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HAIER SMART HOME CO.A YC1 | CNY | 131.408 | 0 | 131.408 | 0 | 271.635,95 | 1,57 | 0,00 | 0,00 |
| HAITONG SECURITIES A YC 1 | CNY | 0 | 324.800 | 26.400 | 298.400 | 0,00 | 0,00 | 548.310,91 | 1,82 |
| HAITONG SECURITIES H YC 1 | HKD | 0 | 322.400 | 322.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HAN'S LASER TEC.I.G.A YC1 | CNY | 0 | 200.974 | 0 | 200.974 | 0,00 | 0,00 | 918.060,95 | 3,05 |
| HANGZHOU HIK-V.D.T. A YC1 | CNY | 22.203 | 115.900 | 138.103 | 0 | 79.846,12 | 0,46 | 0,00 | 0,00 |
| HANGZHOU TIGERM.CON.A YC1 | CNY | 0 | 51.200 | 6.200 | 45.000 | 0,00 | 0,00 | 358.794,96 | 1,19 |
| HENAN PINGGAO ELEC. A YC1 | CNY | 0 | 74.593 | 74.593 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HUADIAN POWER INTL A YC 1 | CNY | 354.800 | 210.900 | 565.700 | 0 | 186.461,12 | 1,08 | 0,00 | 0,00 |
| HUADIAN POWER INTL H YC 1 | HKD | 634.000 | 456.000 | 1.090.000 | 0 | 213.457,44 | 1,23 | 0,00 | 0,00 |
| HUADONG MEDICINE CO.A YC1 | CNY | 71.225 | 125.950 | 197.175 | 0 | 374.136,68 | 2,16 | 0,00 | 0,00 |
| HUANENG PWR INTL A YC 1 | CNY | 510.200 | 461.522 | 971.722 | 0 | 492.209,77 | 2,84 | 0,00 | 0,00 |
| HUANENG PWR INTL H YC 1 | HKD | 246.000 | 0 | 246.000 | 0 | 139.393,64 | 0,80 | 0,00 | 0,00 |
| HUATAI SECURIT.CO.A YC 1 | CNY | 199.700 | 356.000 | 367.400 | 188.300 | 393.562,78 | 2,27 | 461.900,34 | 1,53 |
| HUAYU AUTOM.SYS.CO.A YC 1 | CNY | 0 | 194.700 | 0 | 194.700 | 0,00 | 0,00 | 587.930,30 | 1,95 |
| IND.+COMM.BK CHINA A YC 1 | CNY | 899.602 | 317.700 | 712.000 | 505.302 | 649.503,68 | 3,75 | 359.060,95 | 1,19 |
| INDUSTRIAL BANK CO. A YC1 | CNY | 0 | 240.500 | 240.500 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| INDUSTRIAL SECS A YC 1 | CNY | 0 | 493.706 | 493.706 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| INNER MONG.YI LI I. A YC1 | CNY | 0 | 123.176 | 123.176 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| JACK SEWING MACH. A YC1 | CNY | 0 | 103.726 | 103.726 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---------------------------|---------|---------------------|-----------|-----------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| JIANGSU HENG.MED. A YC 1 | CNY | 30.489 | 159.300 | 75.689 | 114.100 | 242.254,75 | 1,40 | 1.182.887,84 | 3,92 |
| JIANGSU HENGLI HYDR.A YC1 | CNY | 0 | 193.260 | 99.300 | 93.960 | 0,00 | 0,00 | 464.831,73 | 1,54 |
| JIANGSU KING'S LUCK BREW. | CNY | 0 | 153.800 | 153.800 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| JIANGSU YANGHE BREW. AYC1 | CNY | 29.349 | 40.500 | 69.849 | 0 | 470.065,82 | 2,71 | 0,00 | 0,00 |
| JIANGSU ZHON.CON.GR.A YC1 | CNY | 0 | 265.000 | 265.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| JONJEE HI.-T.I.+C.H.A YC1 | CNY | 0 | 136.600 | 0 | 136.600 | 0,00 | 0,00 | 744.759,00 | 2,47 |
| KWEICHOW MOUTAI A YC 1 | CNY | 11.700 | 9.782 | 15.000 | 6.482 | 1.068.720,44 | 6,17 | 957.853,08 | 3,18 |
| LEPU MEDICAL TECH.B.A YC1 | CNY | 0 | 121.400 | 121.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| LOMON BILLIONS GRP A YC 1 | CNY | 0 | 257.770 | 257.770 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| LUXSHARE PRECISION INDS.A | CNY | 0 | 549.049 | 194.700 | 354.349 | 0,00 | 0,00 | 1.218.454,60 | 4,04 |
| LUZHOU LAO JIAO CO.A YC 1 | CNY | 0 | 149.122 | 98.800 | 50.322 | 0,00 | 0,00 | 551.050,57 | 1,83 |
| MIDEA GROUP CO.LTD. A YC1 | CNY | 125.821 | 143.000 | 132.000 | 136.821 | 617.627,80 | 3,57 | 898.391,62 | 2,98 |
| NINESTAR CORP. A YC 1 | CNY | 0 | 100.612 | 100.612 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ORIENT SECUR.CO.LTD.A YC1 | CNY | 0 | 227.100 | 227.100 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PETROCHINA CO. LTD A YC 1 | CNY | 229.400 | 0 | 229.400 | 0 | 263.219,55 | 1,52 | 0,00 | 0,00 |
| PETROCHINA CO. LTD H YC 1 | HKD | 32.000 | 0 | 32.000 | 0 | 22.322,35 | 0,13 | 0,00 | 0,00 |
| PING AN INS.C.CHINA A YC1 | CNY | 136.300 | 91.100 | 39.800 | 187.600 | 1.168.266,22 | 6,74 | 2.098.184,86 | 6,96 |
| PINGAN BANK CO. A YC 1 | CNY | 195.870 | 378.500 | 574.370 | 0 | 270.823,03 | 1,56 | 0,00 | 0,00 |
| POLY REAL EST.GRP A YC 1 | CNY | 169.810 | 373.900 | 320.300 | 223.410 | 258.588,52 | 1,49 | 410.516,56 | 1,36 |
| RAINBOW DEPAR.STORE A YC1 | CNY | 0 | 162.100 | 162.100 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| RUNJIAN CO. LTD. A YC 1 | CNY | 0 | 45.400 | 45.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SAIC MOTOR CORP.LTD.A YC1 | CNY | 97.632 | 77.027 | 174.659 | 0 | 406.565,85 | 2,35 | 0,00 | 0,00 |
| SANSTEEL MINGUANG A YC 1 | CNY | 0 | 93.500 | 93.500 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SANY HEAVY INDUSTRY A YC1 | CNY | 294.800 | 1.083.246 | 782.000 | 596.046 | 327.563,75 | 1,89 | 1.093.704,54 | 3,63 |
| SHANDONG GOLD MINI.A YC 1 | CNY | 0 | 130.800 | 130.800 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SHANGHAI INTL AIRP. A YC1 | CNY | 24.696 | 0 | 24.696 | 0 | 181.609,14 | 1,05 | 0,00 | 0,00 |
| SHANGHAI M+G STAT.A YC 1 | CNY | 0 | 35.214 | 4.500 | 30.714 | 0,00 | 0,00 | 175.862,64 | 0,58 |
| SHANXI BLUE FLAME HLDG A | CNY | 150.800 | 0 | 150.800 | 0 | 262.661,23 | 1,52 | 0,00 | 0,00 |
| SHANXI XING HUA C.F.A YC1 | CNY | 0 | 72.972 | 18.300 | 54.672 | 0,00 | 0,00 | 543.116,09 | 1,80 |
| SHENGYI TECHNOLOGY A | CNY | 0 | 85.700 | 0 | 85.700 | 0,00 | 0,00 | 274.643,49 | 0,91 |
| SHENNAN CIRCUITS A YC 1 | CNY | 0 | 84.840 | 84.840 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SHENZHEN KINGWONG A YC1 | CNY | 0 | 10.400 | 0 | 10.400 | 0,00 | 0,00 | 61.646,56 | 0,20 |
| SICHUAN KELUN PHARM.A YC1 | CNY | 0 | 178.704 | 178.704 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SINOSTEEL JILIN CAR.A YC1 | CNY | 0 | 310.300 | 310.300 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SOOCHOW SECURITIES A YC1 | CNY | 0 | 1.249.639 | 1.010.700 | 238.939 | 0,00 | 0,00 | 284.001,61 | 0,94 |
| SOUFEIYA HOME COLL. A YC1 | CNY | 0 | 75.600 | 75.600 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SUNWODA ELECTRONIC A YC 1 | CNY | 0 | 593.000 | 593.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SUZHOU DONG.PR.MAN. A YC1 | CNY | 0 | 523.800 | 523.800 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TIANQI LITHIUM A YC 1 | CNY | 0 | 56.427 | 56.427 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOLY BREAD CO. LTD. A | CNY | 0 | 47.800 | 47.800 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TONGHUA DONGBAO PH. A YC1 | CNY | 63.411 | 374.600 | 63.411 | 374.600 | 143.931,97 | 0,83 | 842.360,23 | 2,79 |
| TSINGTAO BREWERY A YC 1 | CNY | 0 | 100.478 | 100.478 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| WEICHAI POWER A YC 1 | CNY | 237.900 | 585.200 | 279.100 | 544.000 | 254.516,50 | 1,47 | 784.302,84 | 2,60 |
| WENS FOODSTUFF GRP A YC 1 | CNY | 0 | 291.858 | 291.858 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| WILL SEMICONDUCT. YC1 | CNY | 0 | 72.100 | 49.100 | 23.000 | 0,00 | 0,00 | 289.956,70 | 0,96 |
| WUHU SANQ.I.E.N.T.G.A YC1 | CNY | 0 | 127.700 | 127.700 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| WULIANGYE YIBIN CO.A YC 1 | CNY | 0 | 132.505 | 18.000 | 114.505 | 0,00 | 0,00 | 1.909.814,45 | 6,34 |
| WUS PRINT.CI.KUSHAN A YC1 | CNY | 0 | 320.200 | 320.200 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| WUXI APPTec CO. A YC1 | CNY | 0 | 66.317 | 28.800 | 37.517 | 0,00 | 0,00 | 417.964,34 | 1,39 |
| WUXI LEAD INTEQ A YC1 | CNY | 0 | 55.200 | 55.200 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| YANTAI JEREH OILF.SERV. A | CNY | 96.481 | 0 | 96.481 | 0 | 262.939,04 | 1,52 | 0,00 | 0,00 |
| YINTAI RES CO.LTD. A YC 1 | CNY | 0 | 85.100 | 85.100 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| YONGHUI SUPERSTORES A YC1 | CNY | 0 | 220.254 | 220.254 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| YTO EXPRESS GRP CO.A YC 1 | CNY | 0 | 197.000 | 0 | 197.000 | 0,00 | 0,00 | 291.362,45 | 0,97 |
| ZHEJ. DING. MACHIN. A YC1 | CNY | 0 | 50.300 | 50.300 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ZHEJIANG HUA.COALTA A YC1 | CNY | 0 | 47.700 | 47.700 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ZHEJIANG NHU CO. A YC 1 | CNY | 0 | 72.400 | 72.400 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ZHEJIANG SUPOR C. A YC 1 | CNY | 0 | 26.783 | 0 | 26.783 | 0,00 | 0,00 | 246.860,77 | 0,82 |
| ZHONGJIN GOLD CO. A YC1 | CNY | 0 | 231.392 | 231.392 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ZTE CORP. A YC 1 | CNY | 0 | 457.600 | 293.300 | 164.300 | 0,00 | 0,00 | 675.795,46 | 2,24 |
| Summe China | | | | | | 14.236.911,69 | 82,18 | 27.800.716,23 | 92,22 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | |
| COFCO MEAT HLD.DL-,000001 | HKD | 0 | 981.000 | 981.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| KINGSOFT COR.LTD DL-,0005 | HKD | 0 | 390.000 | 174.000 | 216.000 | 0,00 | 0,00 | 420.551,10 | 1,40 |
| WH GROUP LTD DL-,0001 | HKD | 0 | 320.000 | 320.000 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Kaimaninseln | | | | | | - | - | 420.551,10 | 1,40 |
| Summe Aktien | | | | | | 14.236.911,69 | 82,18 | 28.221.267,33 | 93,61 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 14.236.911,69 | 82,18 | 28.221.267,33 | 93,61 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 28.221.267,33 | 93,61 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 1.925.048,11 | 6,39 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 30.146.315,44 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere | 93,29 |
| Sonstige Anlagen | 6,71 |
| | 100,00 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value CHF | Anteil % | End- Fair Value CHF | Anteil % |
|---|---------|---------------------|---------|---------|-----------------|-------------------------------|-------------|---------------------------|--------------|
| Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 0,4680 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21 | EUR | 0 | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,00 | 0,00 | 331.560,65 | 2,80 |
| 0,3350 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23 | EUR | 0 | 500.000 | 0 | 500.000 | 0,00 | 0,00 | 559.368,49 | 4,72 |
| 0,3470 % BAD.-WUERTT.LSA 19/23 | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 223.451,32 | 1,89 |
| 0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22 | EUR | 0 | 400.000 | 0 | 400.000 | 0,00 | 0,00 | 440.626,28 | 3,72 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411 | EUR | 0 | 500.000 | 0 | 500.000 | 0,00 | 0,00 | 549.111,38 | 4,63 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/21A420 | EUR | 0 | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,00 | 0,00 | 329.052,63 | 2,78 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 15/22 VAR | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 220.035,92 | 1,86 |
| 0,0820 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 222.910,30 | 1,88 |
| 0,1110 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR | EUR | 0 | 400.000 | 0 | 400.000 | 0,00 | 0,00 | 444.400,81 | 3,75 |
| 0,3540 % IN.BK.BERLIN IS S.191 VAR | EUR | 0 | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,00 | 0,00 | 335.996,16 | 2,83 |
| 0,3600 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR | EUR | 0 | 500.000 | 0 | 500.000 | 0,00 | 0,00 | 552.470,63 | 4,66 |
| 0,2300 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR | EUR | 0 | 500.000 | 0 | 500.000 | 0,00 | 0,00 | 547.331,20 | 4,62 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1324 VAR | EUR | 0 | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,00 | 0,00 | 334.230,11 | 2,82 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR | EUR | 0 | 500.000 | 0 | 500.000 | 0,00 | 0,00 | 551.388,93 | 4,65 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR | EUR | 0 | 400.000 | 0 | 400.000 | 0,00 | 0,00 | 437.195,29 | 3,69 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567 | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 218.529,15 | 1,84 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582 | EUR | 0 | 200.000 | 0 | 200.000 | 0,00 | 0,00 | 218.279,11 | 1,84 |
| 0,3740 % NRW.BANK 18/23 | EUR | 0 | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,00 | 0,00 | 335.190,59 | 2,83 |
| 0,3460 % NRW.BANK IS.17U VAR | EUR | 0 | 400.000 | 0 | 400.000 | 0,00 | 0,00 | 444.194,26 | 3,75 |
| 0,3460 % NRW.BANK IS.17V VAR | EUR | 0 | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,00 | 0,00 | 330.569,18 | 2,79 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR | EUR | 0 | 400.000 | 0 | 400.000 | 0,00 | 0,00 | 435.525,45 | 3,67 |
| 0,3580 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR | EUR | 0 | 400.000 | 0 | 400.000 | 0,00 | 0,00 | 439.495,66 | 3,71 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1 | EUR | 0 | 500.000 | 0 | 500.000 | 0,00 | 0,00 | 554.462,80 | 4,68 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/23 A2 | EUR | 0 | 400.000 | 0 | 400.000 | 0,00 | 0,00 | 443.091,90 | 3,74 |
| 0,0780 % STADT HAMBURG LSA 18/23 | EUR | 0 | 300.000 | 0 | 300.000 | 0,00 | 0,00 | 334.296,97 | 2,82 |
| 0,2990 % STADT HAMBURG LSA 19/22 | EUR | 0 | 500.000 | 0 | 500.000 | 0,00 | 0,00 | 554.576,95 | 4,68 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | - | - | 10.387.342,12 | 87,64 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | - | - | 10.387.342,12 | 87,64 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | CHF | | | | | - | - | 2.670,76 | 0,02 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | - | - | 10.390.012,88 | 87,66 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | - | - | 10.390.012,88 | 87,66 |

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | Verkauf | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|-------------|---|---------------------|
| CHF 10.940.000 | EUR 10.047.759 | 1,0888 | 11.10.2019 | B. Metzler | 17.655,39 | 0,15 |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | 17.655,39 | 0,15 |

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|----------------|------|---------|----------------|------------------|-------------|---|---------------------|
| 10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 12 19 | 8 | Long | USD | 131,8906 | 20.12.2019 | JPMorgan | -12.589,49 | -0,11 |
| 10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 12 19 | 9 | Long | CAD | 144,5000 | 19.12.2019 | JPMorgan | -12.878,86 | -0,11 |
| 5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 01 20 | 13 | Long | USD | 119,9657 | 02.01.2020 | JPMorgan | -10.595,11 | -0,09 |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 19 | 4 | Long | USD | 3.001,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -4.587,06 | -0,04 |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 12 19 | 22 | Long | EUR | 3.503,4545 | 23.12.2019 | JPMorgan | 12.328,10 | 0,10 |
| EURO-BOBL-FUTURE 12 19 | 11 | Long | EUR | 136,2627 | 09.12.2019 | JPMorgan | -7.327,28 | -0,06 |
| EURO-BUND-FUTURE 12 19 | 8 | Long | EUR | 175,4825 | 09.12.2019 | JPMorgan | -10.719,14 | -0,09 |
| LONG TERM EURO OAT FUTURE 12 19 | 2 | Long | EUR | 171,2400 | 09.12.2019 | JPMorgan | -2.022,07 | -0,02 |
| MSCI EM INDEX FUTURES 12 19 | 12 | Long | USD | 1.028,5000 | 23.12.2019 | JPMorgan | -15.915,11 | -0,13 |
| TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 12 19 | 10 | Long | AUD | 145,8090 | 17.12.2019 | JPMorgan | 10.359,75 | 0,09 |
| TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 12 19 | 6 | Long | JPY | 1.548,1667 | 13.12.2019 | JPMorgan | 22.052,08 | 0,19 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | -31.894,19 | -0,27 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | -14.238,80 | -0,12 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 10.375.774,08 | 87,54 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 1.476.219,89 | 12,46 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 11.851.993,97 | 100,00 |

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

| | |
|---|---------------|
| An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere | 86,96 |
| Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden | 0,52 |
| Sonstige Anlagen | 12,52 |
| | 100,00 |

112 Fondsentwicklung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| Fonds | Nettoinventarwert pro Fondsanteil | Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf | Nettoinventarwert |
|---|-----------------------------------|---|-------------------|
| Metzler European Smaller Companies | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse A (EUR) | 303,24 | 1.254.718,367 | 380.482.490 |
| Klasse B (EUR) | 313,18 | 788.466,605 | 246.935.867 |
| Klasse C (EUR) | 114,41 | 116.704,550 | 13.351.607 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse A (EUR) | 315,41 | 1.116.090,874 | 352.031.651 |
| Klasse B (EUR) | 326,18 | 873.518,385 | 284.928.584 |
| Klasse C (EUR) | 119,96 | 255.700,816 | 30.674.523 |
| Klasse BN (EUR) | 100,55 | 10,000 | 1.006 |
| Klasse X (EUR) | 101,60 | 208.610,000 | 21.195.464 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 307,60 | 983.631,592 | 302.561.279 |
| Klasse B (EUR) | 320,51 | 647.245,102 | 207.450.420 |
| Klasse C (EUR) | 117,91 | 267.319,420 | 31.520.319 |
| Klasse BN (GBP)** | 107,19 | 10,000 | 1.072 |
| Klasse BN (EUR) | 98,80 | 10,000 | 988 |
| Klasse X (EUR) | 100,54 | 132.000,000 | 13.271.345 |
| Metzler European Growth | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse A (EUR) | 175,33 | 913.081,363 | 160.088.278 |
| Klasse B (EUR) | 243,60 | 593.772,512 | 144.644.723 |
| Klasse C (EUR) | 221,88 | 660.100,390 | 146.463.935 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse A (EUR) | 186,03 | 743.751,205 | 138.360.119 |
| Klasse B (EUR) | 261,07 | 472.257,012 | 123.290.594 |
| Klasse C (EUR) | 237,79 | 526.621,990 | 125.224.245 |
| Klasse BN (EUR) | 98,63 | 10,000 | 986 |
| Klasse X (EUR) | 99,70 | 222.900,000 | 22.222.576 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 183,74 | 568.968,332 | 104.539.545 |
| Klasse B (EUR) | 259,88 | 231.771,266 | 60.231.941 |
| Klasse C (EUR) | 236,69 | 144.947,404 | 34.308.022 |
| Klasse BN (GBP)** | 108,60 | 10,000 | 1.086 |
| Klasse BN (EUR) | 98,16 | 10,000 | 982 |
| Klasse X (EUR) | 99,95 | 104.650,000 | 10.459.304 |
| Metzler Global Selection | | | |
| 30 September 2017 | | | |
| Klasse A (EUR) | 78,31 | 79.593,216 | 6.232.644 |
| Klasse B (EUR) | 125,56 | 362.337,138 | 45.493.954 |
| 30 September 2018 | | | |
| Klasse A (EUR) | 80,63 | 76.312,070 | 6.153.173 |
| Klasse BN (EUR) | 96,87 | 10,000 | 969 |
| Klasse Y (EUR) | 128,72 | 324.401,257 | 41.758.303 |
| 30 September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 83,09 | 67.451,238 | 5.604.397 |
| Klasse BN (EUR) | 100,24 | 10,000 | 1.002 |
| Klasse Y (EUR) | 133,90 | 250.718,730 | 33.571.399 |
| Metzler Japanese Equity Fund | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse A (EUR) | 52,62 | 462.565,925 | 24.341.504 |
| Klasse B (EUR) | 221,13 | 62.900,000 | 13.908.883 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse A (EUR) | 57,72 | 428.212,967 | 24.717.554 |
| Klasse B (EUR) | 242,89 | 37.100,000 | 9.011.197 |
| Klasse BN (EUR) | 98,09 | 10,000 | 981 |
| Klasse X (EUR) | 99,15 | 251.650,000 | 24.951.983 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 53,57 | 236.399,704 | 12.662.886 |
| Klasse B (EUR) | 226,94 | 18.400,000 | 4.175.754 |
| Klasse BN (EUR) | 91,71 | 10,000 | 917 |
| Klasse X (EUR) | 93,20 | 149.350,000 | 13.920.147 |

** Fonds-/Anteilsklasse wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt

| Fonds | Nettoinventarwert pro Fondsanteil | Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf | Nettoinventarwert |
|---|-----------------------------------|---|-------------------|
| Metzler International Growth | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse A (EUR) | 63,68 | 695.851,972 | 44.308.669 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse A (EUR) | 75,26 | 683.985,830 | 51.474.887 |
| Klasse BN (EUR) | 108,85 | 10.000,000 | 1.088.518 |
| Klasse X (EUR) | 109,38 | 102.350,000 | 11.194.964 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 79,51 | 768.408,790 | 61.092.914 |
| Klasse BN (EUR) | 117,05 | 10.000,000 | 1.170.518 |
| Klasse X (EUR) | 117,57 | 54.599,595 | 6.419.413 |
| Metzler Eastern Europe | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse A (EUR) | 104,96 | 97.896,883 | 10.274.831 |
| Klasse B (EUR) | 112,16 | 587.839,991 | 65.930.523 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse A (EUR) | 87,65 | 41.323,778 | 3.622.056 |
| Klasse B (EUR) | 94,37 | 463.589,991 | 43.749.955 |
| Klasse BN (EUR) | 78,74 | 10,000 | 787 |
| Klasse X (EUR) | 79,74 | 188.550,000 | 15.035.257 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 100,03 | 38.972,044 | 3.898.367 |
| Klasse B (EUR) | 108,57 | 307.300,026 | 33.363.335 |
| Klasse BN (EUR) | 90,62 | 10,000 | 906 |
| Klasse X (EUR) | 92,42 | 72.250,000 | 6.677.684 |
| Metzler Focus Japan | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse A (EUR) | 75,21 | 307.917,583 | 23.157.676 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse A (EUR) | 91,38 | 268.854,542 | 24.566.657 |
| Klasse BN (EUR) | 105,16 | 39.187,000 | 4.120.881 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 89,14 | 269.355,000 | 24.009.718 |
| Klasse BN (EUR) | 104,24 | 105.094,000 | 10.954.569 |
| Metzler European Concentrated Growth | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse B (EUR) | 174,72 | 65.566,213 | 11.455.466 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse B (EUR) | 190,02 | 202.739,161 | 38.525.498 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse B (EUR) | 178,77 | 86.961,161 | 15.545.737 |
| Metzler European Small and Micro Cap | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse A (EUR) | 308,86 | 129.325,664 | 39.943.131 |
| Klasse B (EUR) | 187,86 | 114.585,160 | 21.526.536 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse A (EUR) | 286,31 | 109.022,999 | 31.214.306 |
| Klasse B (EUR) | 175,39 | 226.497,742 | 39.726.094 |
| Klasse BN (EUR) | 93,96 | 10,000 | 940 |
| Klasse X (EUR) | 95,26 | 2.800,000 | 266.731 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 245,28 | 88.426,532 | 21.689.417 |
| Klasse B (EUR) | 151,21 | 53.507,872 | 8.091.175 |
| Klasse BN (EUR) | 81,07 | 10,000 | 811 |
| Klasse BN (GBP)** | 96,53 | 10,000 | 965 |
| Klasse X (EUR) | 83,04 | 2.800,000 | 232.512 |
| Metzler Euro Corporates Short Term | | | |
| 30. September 2017 | 102,60 | 177.581,620 | 18.220.321 |
| 30. September 2018 | 101,51 | 252.793,583 | 25.661.691 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR)* | 101,74 | 98.918,398 | 10.063.828 |
| Klasse X (EUR)** | 102,15 | 122.584,527 | 12.522.184 |

* Metzler Euro Corporate Short Term Fund wurde am 05. Oktober 2018 in Metzler Euro Corporates Short Term Class A umgewandelt

** Fonds-/Anteilsklasse wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt

114 Fondsentwicklung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| Fonds | Nettoinventarwert pro Fondsanteil | Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf | Nettoinventarwert |
|---|-----------------------------------|---|-------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse A(EUR) | 129,41 | 96.300,056 | 12.462.547 |
| Klasse B (EUR) | 114,32 | 966.811,462 | 110.529.867 |
| Klasse F (EUR) | 102,96 | 44.837,326 | 4.616.624 |
| Klasse X (EUR) | 108,11 | 298.636,148 | 32.284.649 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse B (EUR) | 129,59 | 40.151,800 | 5.203.175 |
| Klasse C (EUR) | 114,79 | 1.446.374,582 | 166.026.889 |
| Klasse F (EUR) | 102,48 | 51.862,283 | 5.315.039 |
| Klasse A(EUR) | 92,79 | 530,448 | 49.219 |
| Klasse X (EUR) | 108,87 | 415.883,108 | 45.276.845 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse B (EUR) | 132,44 | 44.750,916 | 5.926.976 |
| Klasse C (EUR) | 117,61 | 458.693,115 | 53.948.303 |
| Klasse F (EUR) | 104,11 | 31.474,018 | 3.276.635 |
| Klasse A (EUR) | 97,57 | 3.462,746 | 337.844 |
| Klasse X (EUR) | 111,88 | 454.416,860 | 50.838.824 |
| Metzler Alternative Multi Strategy**** | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse A(EUR) | 120,52 | 287.178,157 | 34.612.050 |
| Klasse X (EUR) | 128,30 | 242.255,000 | 31.081.414 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse A(EUR) | 118,39 | 325.683,989 | 38.559.303 |
| Klasse X (EUR) | 126,47 | 372.207,955 | 47.074.170 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A1 (EUR)*** | 103,93 | 30.400,000 | 3.159.442 |
| Klasse A (EUR) | 120,81 | 183.324,856 | 22.146.816 |
| Klasse X (EUR) | 129,71 | 353.074,655 | 45.796.279 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | | | |
| 30. September 2017 (EUR) | | | |
| | 102,86 | 1.310.443,772 | 134.793.989 |
| 30. September 2018 (EUR) | | | |
| | 102,30 | 1.292.750,175 | 132.254.736 |
| 30. September 2019 (EUR) | | | |
| | 103,28 | 1.694.075,145 | 174.957.113 |
| Metzler Sovereign Select LCR | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse B (EUR) | 99,26 | 403.810,000 | 40.080.207 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse B (EUR) | 97,18 | 540.710,000 | 52.544.132 |
| Klasse BN (EUR) | 98,92 | 10,000 | 989 |
| Klasse X (EUR) | 99,70 | 403.100,364 | 40.187.096 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse B (EUR) | 103,60 | 788.260,000 | 81.661.741 |
| Klasse BN (EUR) | 106,81 | 10,000 | 1.068 |
| Klasse X (EUR) | 106,82 | 388.124,257 | 41.460.576 |
| Metzler European Dividend Sustainability | | | |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse A(EUR) | 96,44 | 105.615,760 | 10.185.518 |
| Klasse B (EUR) | 97,05 | 179.484,604 | 17.418.290 |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse A(EUR) | 96,83 | 105.942,185 | 10.258.607 |
| Klasse B (EUR) | 97,45 | 137.734,707 | 13.422.711 |
| Klasse BN (EUR) | 98,81 | 10,000 | 988 |
| Klasse X (EUR) | 99,88 | 236.800,000 | 23.650.998 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A(EUR) | 96,39 | 72.026,116 | 6.942.653 |
| Klasse B (EUR) | 96,95 | 158.734,707 | 15.389.010 |
| Klasse BN (EUR) | 100,81 | 10,000 | 1.008 |
| Klasse BN (GBP)** | 109,12 | 10,000 | 1.091 |
| Klasse X (EUR) | 99,57 | 233.361,151 | 23.234.655 |

** Fonds-/Anteilsklasse wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt

*** Fonds-/Anteilsklasse wurde am 1. November 2018 aufgelegt

**** Metzler Alpha Strategies Fonds wurde am 09. August 2019 in Metzler Alternative Multi Strategy umbenannt

| Fonds | Nettoinventarwert pro Fondsanteil | Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf | Nettoinventarwert |
|--|-----------------------------------|---|-------------------|
| Metzler European Equity Enhanced | | | |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse AN (EUR) | 97,19 | 40.727,936 | 3.958.403 |
| Klasse X (EUR) | 97,40 | 63.850,000 | 6.218.812 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse AN (EUR) | 102,98 | 40.789,975 | 4.200.412 |
| Klasse X (EUR) | 103,50 | 63.850,000 | 6.608.533 |
| Metzler Global Equity Enhanced | | | |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse AN (EUR) | 107,31 | 40.067,327 | 4.299.534 |
| Klasse X (EUR) | 107,53 | 79.100,000 | 8.505.761 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse AN (EUR) | 115,10 | 40.467,519 | 4.657.709 |
| Klasse X (EUR) | 115,68 | 78.950,000 | 9.132.856 |
| Metzler US Equity Enhanced | | | |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse AN (EUR) | 111,87 | 40.318,960 | 4.510.534 |
| Klasse X (EUR) | 112,03 | 99.350,000 | 11.129.826 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse AN (EUR) | 121,18 | 40.625,388 | 4.922.850 |
| Klasse X (EUR) | 121,58 | 98.650,000 | 11.994.183 |
| Metzler Japanese Equity Enhanced | | | |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse AN (EUR) | 103,30 | 20.239,243 | 2.090.645 |
| Klasse X (EUR) | 103,44 | 60.450,000 | 6.253.103 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse AN (EUR) | 107,71 | 20.239,243 | 2.180.047 |
| Klasse X (EUR) | 108,08 | 60.450,000 | 6.533.428 |
| Metzler German Equity Enhanced | | | |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse AN (EUR) | 93,46 | 10.105,509 | 944.414 |
| Klasse X (EUR) | 93,59 | 24.320,000 | 2.276.074 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse AN (EUR) | 92,68 | 10.165,639 | 942.131 |
| Klasse X (EUR) | 93,00 | 24.320,000 | 2.261.645 |
| Metzler China A Share Equity Fund | | | |
| 30. September 2018 | | | |
| Klasse A (EUR) | 79,88 | 80.790,170 | 6.453.543 |
| Klasse X (EUR) | 80,67 | 134.748,000 | 10.870.697 |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse A (EUR) | 93,07 | 171.249,940 | 15.938.387 |
| Klasse X (EUR) | 95,25 | 149.160,000 | 14.207.928 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 92*** | | | |
| 30. September 2019 | | | |
| Klasse B (CHF) | 104,10 | 86.450,000 | 8.999.331 |
| Klasse AN (CHF) | 103,73 | 27.500,000 | 2.852.663 |

*** Fonds-/Anteilsklasse wurde am 1. November 2018 aufgelegt

116 Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR | Metzler European Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2018 EUR |
|--|---------|--|--|--|--|---|---|
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | 11.273.166 | 18.953.292 | 5.994.552 | 9.032.761 | 310.507 | 453.798 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | -25.508.187 | 18.492.131 | -11.513.551 | 26.391.799 | 1.323.216 | 1.787.835 |
| | | -14.235.021 | 37.445.423 | -5.518.999 | 35.424.560 | 1.633.723 | 2.241.633 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3, 11 | 6.428.584 | 7.597.854 | 2.841.687 | 4.392.075 | 134.963 | 164.546 |
| Depotbank-/Treuhandergebühren | 3 | 208.361 | 246.596 | 102.211 | 160.201 | 15.819 | 18.089 |
| Performancegebühren | 3 | - | 296.963 | - | 534.627 | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 657.240 | 408.271 | 261.484 | 281.957 | 34.641 | 36.682 |
| | | 7.294.185 | 8.549.684 | 3.205.382 | 5.368.860 | 185.423 | 219.317 |
| Nettoertrag/-verlust der Periode | | -21.529.206 | 28.895.739 | -8.724.381 | 30.055.700 | 1.448.300 | 2.022.316 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | -83.872 | -108.899 | -26.705 | -38.104 | -1.444 | -18.510 |
| Ausschüttung | | - | -1.861.183 | - | - | - | -675.385 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | -21.613.078 | 26.925.657 | -8.751.086 | 30.017.596 | 1.446.856 | 1.328.421 |
| Quellensteuer | | -798.733 | -745.362 | -595.900 | -683.906 | 2.170 | -32.409 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | -22.411.811 | 26.180.295 | -9.346.986 | 29.333.690 | 1.449.026 | 1.296.012 |
| Nettoertragsausgleich | | 2.626.766 | 592.130 | -6.792.195 | -5.298.992 | 168.460 | -859.200 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösba- ren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | -19.785.045 | 26.772.425 | -16.139.181 | 24.034.698 | 1.617.486 | 436.812 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

117

| | Hinweis | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR | Metzler International Growth 30.09.2019 EUR | Metzler International Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR |
|--|---------|--|--|---|---|---|---|
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | 1.071.303 | 1.223.672 | 801.115 | 688.554 | 2.405.280 | 2.699.855 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | -5.200.315 | 3.334.891 | 5.328.281 | 9.502.104 | 4.250.328 | -14.081.393 |
| | | -4.129.012 | 4.558.563 | 6.129.396 | 10.190.658 | 6.655.608 | -11.381.538 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3, 11 | 445.925 | 530.240 | 1.025.381 | 864.840 | 382.498 | 644.107 |
| Depotbank-/Treuhandergebühren | 3 | 16.443 | 18.709 | 19.793 | 17.858 | 52.635 | 92.848 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 49.222 | 52.664 | 70.273 | 56.036 | 159.606 | 166.326 |
| | | 511.590 | 601.613 | 1.115.447 | 938.734 | 594.739 | 903.281 |
| Nettoertrag/-verlust der Periode | | -4.640.602 | 3.956.950 | 5.013.949 | 9.251.924 | 6.060.869 | -12.284.819 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | -3.034 | -2.558 | -3.523 | -2.264 | -1.375 | -2.785 |
| Ausschüttung | | - | -47.804 | -400.672 | - | - | -625.242 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | -4.643.636 | 3.906.588 | 4.609.754 | 9.249.660 | 6.059.494 | -12.912.846 |
| Quellensteuer | | -160.205 | -183.473 | -162.612 | -98.878 | -320.248 | -247.566 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | -4.803.841 | 3.723.115 | 4.447.142 | 9.150.782 | 5.739.246 | -13.160.412 |
| Nettoertragsausgleich | | 478.220 | -294.649 | -18.785 | 30.843 | 558.098 | -897.626 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | -4.325.621 | 3.428.466 | 4.428.357 | 9.181.625 | 6.297.344 | -14.058.038 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

118 Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR |
|--|---------|--|--|--|--|--|--|
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | 726.844 | 432.108 | 294.461 | 379.848 | 562.582 | 1.315.921 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | -197.559 | 5.070.615 | -3.150.813 | 547.230 | -9.878.225 | -7.634.338 |
| | | 529.285 | 5.502.723 | -2.856.352 | 927.078 | -9.315.643 | -6.318.417 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3, 11 | 377.103 | 375.866 | 172.461 | 198.855 | 548.087 | 1.269.502 |
| Depotbank-/Treuhandergebühren | 3 | 11.262 | 9.165 | 9.913 | 9.875 | 13.953 | 34.173 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 27.463 | 23.985 | 33.360 | 37.191 | 95.106 | 105.825 |
| | | 415.828 | 409.016 | 215.734 | 245.921 | 657.146 | 1.409.500 |
| Nettoertrag/-verlust der Periode | | 113.457 | 5.093.707 | -3.072.086 | 681.157 | -9.972.789 | -7.727.917 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | -1.137 | -967 | -3.016 | -2.108 | -8.187 | -31.416 |
| Ausschüttung | | -148.066 | - | - | - | - | - |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | -35.746 | 5.092.740 | -3.075.102 | 679.049 | -9.980.976 | -7.759.333 |
| Quellensteuer | | -108.873 | -64.827 | -20.814 | -28.830 | -15.410 | -130.728 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | -144.619 | 5.027.913 | -3.095.916 | 650.219 | -9.996.386 | -7.890.061 |
| Nettoertragsausgleich | | -102.018 | -131.060 | 569.032 | 2.816.794 | 1.878.989 | -23.959 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | -246.637 | 4.896.853 | -2.526.884 | 3.467.013 | -8.117.397 | -7.914.020 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

119

| | Hinweis | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy* 30.09.2019 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 EUR |
|--|---------|--|--|--|--|---|--|
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | – | 610 | 12.650 | 395 | 5.717 | 440 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 576.704 | 17.154 | 5.933.476 | 915.950 | 1.427.013 | –1.204.074 |
| | | 576.704 | 17.764 | 5.946.126 | 916.345 | 1.432.730 | –1.203.634 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3, 11 | 39.072 | 60.820 | 646.222 | 690.702 | 151.745 | 169.029 |
| Depotbank-/Treuhandergebühren | 3 | 8.085 | 7.168 | 66.502 | 64.985 | 21.733 | 22.222 |
| Performancegebühren | 3 | – | – | – | – | 34.554 | – |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 29.038 | 20.733 | 37.314 | 24.751 | 44.754 | 23.970 |
| | | 76.195 | 88.721 | 750.038 | 780.438 | 252.786 | 215.221 |
| Nettoertrag/-verlust der Periode | | 500.509 | –70.957 | 5.196.088 | 135.907 | 1.179.944 | –1.418.855 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | –2.043 | –2.498 | –1.453 | –152.376 | 242.471 | –19.664 |
| Ausschüttung | | –183.504 | –135.986 | – | – | – | – |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 314.962 | –209.441 | 5.194.635 | –16.469 | 1.422.415 | –1.438.519 |
| Quellensteuer | | –71 | – | – | – | – | – |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 314.891 | –209.441 | 5.194.635 | –16.469 | 1.422.415 | –1.438.519 |
| Nettoertragsausgleich | | –12.196 | – | –1.417.556 | 929.330 | 185.137 | 217.521 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 302.695 | –209.441 | 3.777.079 | 912.861 | 1.607.552 | –1.220.998 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

* Metzler Alpha Strategies Fonds wurde am 09. August 2019 in Metzler Alternative Multi Strategy umbenannt

120 Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98- 30.09.2018 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR |
|--|---------|--|---|--|--|--|--|
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | 46 | – | 3 | 20 | 1.632.180 | 1.635.250 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 1.803.251 | –44.140 | 9.087.385 | –457.191 | –376.599 | –395.339 |
| | | 1.803.297 | –44.140 | 9.087.388 | –457.171 | 1.255.581 | 1.239.911 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3, 11 | 478.162 | 446.979 | 145.250 | 96.791 | 208.411 | 247.730 |
| Depotbank-/Treuhandergebühren | 3 | 44.595 | 40.191 | 42.977 | 24.536 | 19.425 | 20.605 |
| Performancegebühren | 3 | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 31.497 | 23.160 | 34.894 | 26.587 | 58.168 | 54.668 |
| | | 554.254 | 510.330 | 223.121 | 147.914 | 286.004 | 323.003 |
| Nettoertrag/-verlust der Periode | | 1.249.043 | –554.470 | 8.864.267 | –605.085 | 969.577 | 916.908 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | –35.944 | –61.765 | –10.102 | –5.342 | –5.311 | –5.045 |
| Ausschüttung | | – | – | –1.227.073 | –659.173 | –1.079.101 | –543.830 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 1.213.099 | –616.235 | 7.627.092 | –1.269.600 | –114.835 | 368.033 |
| Quellensteuer | | – | – | –19.834 | – | –105.984 | –194.947 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 1.213.099 | –616.235 | 7.607.258 | –1.269.600 | –220.819 | 173.086 |
| Nettoertragsausgleich | | 357.188 | –83.454 | –26.657 | –165.937 | –721 | 30.768 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 1.570.287 | –699.689 | 7.580.601 | –1.435.537 | –221.540 | 203.854 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

121

| | Hinweis | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|--|---------|--|--|--|--|--|--|
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | 250.895 | 218.081 | 291.576 | 250.531 | 308.132 | 247.863 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 456.745 | -421.388 | 701.228 | 680.564 | 1.003.151 | 1.358.878 |
| | | 707.640 | -203.307 | 992.804 | 931.095 | 1.311.283 | 1.606.741 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3, 11 | 16.955 | 11.684 | 19.178 | 12.671 | 16.691 | 10.468 |
| Depotbank-/Treuhandergebühren | 3 | 3.764 | 2.904 | 4.471 | 3.309 | 5.144 | 3.558 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 37.578 | 16.315 | 36.825 | 16.492 | 36.216 | 16.220 |
| | | 58.297 | 30.903 | 60.474 | 32.472 | 58.051 | 30.246 |
| Nettoertrag/-verlust der Periode | | 649.343 | -234.210 | 932.330 | 898.623 | 1.253.232 | 1.576.495 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | -14.068 | -9.754 | 37.362 | 9.896 | 75.338 | 18.331 |
| Ausschüttung | | - | - | - | - | - | - |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 635.275 | -243.964 | 969.692 | 908.519 | 1.328.570 | 1.594.826 |
| Quellensteuer | | -9.733 | -49.244 | -11.555 | -56.578 | -13.882 | -55.996 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 625.542 | -293.208 | 958.137 | 851.941 | 1.314.688 | 1.538.830 |
| Nettoertragsausgleich | | 211 | 916 | 1.086 | -1.900 | 2.182 | 99.928 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 625.753 | -292.292 | 959.223 | 850.041 | 1.316.870 | 1.638.758 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

122 Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 EUR |
|--|---------|--|--|--|--|---|---|
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | 199.884 | 168.993 | 76.648 | 72.761 | 462.663 | 344.682 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 238.757 | 169.425 | -49.948 | -272.576 | 4.994.689 | -3.561.935 |
| | | 438.641 | 338.418 | 26.700 | -199.815 | 5.457.352 | -3.217.253 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3, 11 | 8.154 | 5.512 | 3.372 | 2.472 | 263.528 | 92.131 |
| Depotbank-/Treuhandergebühren | 3 | 3.140 | 2.398 | 1.615 | 1.391 | 10.549 | 7.496 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 36.055 | 15.722 | 35.833 | 14.817 | 47.919 | 22.125 |
| | | 47.349 | 23.632 | 40.820 | 18.680 | 321.996 | 121.752 |
| Nettoertrag/-verlust der Periode | | 391.292 | 314.786 | -14.120 | -218.495 | 5.135.356 | -3.339.005 |
| Finanzierungskosten | | | | | | | |
| Bankzinsen | | -13.326 | -8.081 | -5.231 | -3.487 | -13.305 | -7.044 |
| Ausschüttung | | - | - | - | - | - | - |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 377.966 | 306.705 | -19.351 | -221.982 | 5.122.051 | -3.346.049 |
| Quellensteuer | | -8.239 | -38.099 | -2.358 | -16.459 | -46.280 | -34.344 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 369.727 | 268.606 | -21.709 | -238.441 | 5.075.771 | -3.380.393 |
| Nettoertragsausgleich | | - | -540 | 148 | -471 | -688.910 | -727.141 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 369.727 | 268.066 | -21.561 | -238.912 | 4.386.861 | -4.107.534 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92* 30.09.2019 CHF | Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 30.09.2019 EUR | Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 30.09.2018 EUR | Kreuz- beteiligungen 30.09.2019 EUR | Kreuz- beteiligungen 30.09.2018 EUR |
|--|---------|---|---|---|--|--|
| Erträge | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | 70 | - | - | - | - |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 331.309 | - | - | -1.116.038 | 421.669 |
| | | 331.379 | - | - | -1.116.038 | 421.669 |
| Aufwendungen | | | | | | |
| Managementgebühr | 3, 11 | 19.357 | - | - | - | - |
| Depotbank-/Treuhandergebühren | 3 | 2.200 | - | - | - | - |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 20.099 | - | - | - | - |
| | | 41.656 | - | - | - | - |
| Nettoertrag/-verlust der Periode | | 289.723 | - | - | -1.116.038 | 421.669 |
| Finanzierungskosten | | | | | | |
| Bankzinsen | | -10.944 | -131 | - | - | - |
| Ausschüttung | | - | - | - | - | - |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 278.779 | -131 | - | -1.116.038 | 421.669 |
| Quellensteuer | | - | - | - | - | - |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 278.779 | | | -1.116.038 | 421.669 |
| Nettoertragsausgleich | | 265.271 | -131 | - | - | - |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlös- baren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 544.050 | -131 | - | -1.116.038 | 421.669 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

* Fonds-/Anteilsklasse wurde am 1. November 2018 aufgelegt

124 **Gesamtergebnisrechnung**
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Summe 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|--|---------|----------------------------|----------------------------|
| Erträge | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen | | 26.680.267 | 38.119.435 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | -19.571.749 | 40.617.871 |
| | | 7.108.518 | 78.737.306 |
| Aufwendungen | | | |
| Managementgebühr | 3, 11 | 14.370.680 | 17.884.874 |
| Depotbank-/Treuhandergebühren | 3 | 684.351 | 808.277 |
| Performancegebühren | 3 | 34.554 | 831.590 |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 1.872.398 | 1.444.497 |
| | | 16.961.983 | 20.969.238 |
| Nettoertrag/-verlust der Periode | | -9.853.465 | 57.768.068 |
| Finanzierungskosten | | | |
| Bankzinsen | | 112.211 | -454.440 |
| Ausschüttung | | -3.038.416 | -4.548.603 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | -12.779.670 | 52.765.025 |
| Quellensteuer | | -2.398.561 | -2.661.646 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | -15.178.231 | 50.103.379 |
| Nettoertragsausgleich | | -1.997.112 | -3.766.699 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | -17.175.343 | 46.336.680 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

125

| | Hinweis | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR | Metzler European Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2018 EUR |
|---|---------|--|--|--|--|---|---|
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 535.990.417 | 677.396.645 | 208.598.909 | 406.738.242 | 2.140.450 | 2.316.699 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | – | – | – | – | 35.511.446 | 43.877.430 |
| Derivate | | – | – | – | – | 29.518 | 43.624 |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 21.596.746 | 14.087.436 | 1.833.657 | 2.596.410 | 1.727.406 | 1.728.233 |
| Debitoren | 7 | 2.876.746 | 1.806.740 | 67.577 | 4.445.987 | 36.620 | 22.692 |
| Summe Umlaufvermögen | | 560.463.909 | 693.290.821 | 210.500.143 | 413.780.639 | 39.445.440 | 47.988.678 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | – | – | – | – | 38.994 | 21.014 |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 5.658.347 | 4.459.593 | 959.123 | 4.682.118 | 229.844 | 55.219 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 5.658.347 | 4.459.593 | 959.123 | 4.682.118 | 268.838 | 76.233 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 554.805.562 | 688.831.228 | 209.541.020 | 409.098.521 | 39.176.602 | 47.912.445 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | – | – | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € A | | 307,60 | 315,41 | 183,74 | 186,03 | 83,09 | 80,63 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | 983.631,592 | 1.116.090,874 | 568.968,332 | 743.751,205 | 67.451,238 | 76.312,070 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B € | | 320,51 | 326,18 | 259,88 | 261,07 | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | 647.245,102 | 873.518,385 | 231.771,266 | 472.257,012 | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN € | | 98,80 | 100,55 | 98,16 | 98,63 | 100,24 | 96,87 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN | | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN (GBP) £* | | 107,19 | | 108,60 | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN (GBP)* | | 10,000 | | 10,000 | | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C € | | 117,91 | 119,96 | 236,69 | 237,79 | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C € | | 267.319,420 | 255.700,816 | 144.947,404 | 526.621,990 | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X € | | 100,54 | 101,60 | 99,95 | 99,70 | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X | | 132.000,000 | 208.610,000 | 104.650,000 | 222.900,000 | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse Y € | | | | | | 133,90 | 128,72 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse Y | | | | | | 250.718,730 | 324.401,257 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

* Fonds-/Anteilsklasse wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt

126 Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR | Metzler International Growth 30.09.2019 EUR | Metzler International Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR |
|---|---|--|--|---|---|---|---|
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 29.996.274 | 57.244.516 | 67.421.245 | 63.819.147 | 43.567.560 | 61.354.955 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | – | – | – | – | – | – |
| Derivate | | – | – | – | – | – | – |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 707.021 | 1.175.953 | 1.848.558 | 194.922 | 92.004 | 1.176.233 |
| Debitoren | 7 | 269.889 | 530.438 | 24.041 | 17.114 | 716.179 | 195.189 |
| Summe Umlaufvermögen | | 30.973.184 | 58.950.907 | 69.293.844 | 64.031.183 | 44.375.743 | 62.726.377 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | – | – | – | – | – | – |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 213.480 | 269.192 | 610.999 | 272.813 | 435.451 | 318.322 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 213.480 | 269.192 | 610.999 | 272.813 | 435.451 | 318.322 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 30.759.704 | 58.681.715 | 68.682.845 | 63.758.370 | 43.940.292 | 62.408.055 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | – | – | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A € | | 53,57 | 57,72 | 79,51 | 75,26 | 100,03 | 87,65 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | 236.399,704 | 428.212,967 | 768.408,790 | 683.985,830 | 38.972,044 | 41.323,778 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € | | 226,94 | 242,89 | | | 108,57 | 94,37 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | 18.400,000 | 37.100,000 | | | 307.300,026 | 463.589,991 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN € | | 91,71 | 98,09 | 117,05 | 108,85 | 90,62 | 78,74 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN | | 10,000 | 10,000 | 10.000,000 | 10.000,000 | 10,000 | 10,000 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X € | | 93,20 | 99,15 | 117,57 | 109,38 | 92,42 | 79,74 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X | | 149.350,000 | 251.650,000 | 54.599,595 | 102.350,000 | 72.250,000 | 188.550,000 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

127

| | | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Small and Micro Cap | Metzler European Small and Micro Cap |
|---|---------|---------------------------|---------------------------|---|---|---|---|
| | Hinweis | 30.09.2019 EUR | 30.09.2018 EUR | 30.09.2019 EUR | 30.09.2018 EUR | 30.09.2019 EUR | 30.09.2018 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 34.692.757 | 28.589.811 | 15.070.413 | 36.597.295 | 29.630.484 | 70.330.251 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | – | – | – | – | – | – |
| Derivate | | – | – | – | – | – | – |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 95.554 | 156.941 | 516.774 | 1.697.439 | 566.530 | 5.085.836 |
| Debitoren | 7 | 293.526 | 157.324 | 10.664 | 568.908 | 16.642 | 189.905 |
| Summe Umlaufvermögen | | 35.081.837 | 28.904.076 | 15.597.851 | 38.863.642 | 30.213.656 | 75.605.992 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | – | – | – | – | – | – |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 117.550 | 216.538 | 52.114 | 338.144 | 198.650 | 4.397.922 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 117.550 | 216.538 | 52.114 | 338.144 | 198.650 | 4.397.922 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 34.964.287 | 28.687.538 | 15.545.737 | 38.525.498 | 30.015.006 | 71.208.070 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | – | – | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A € | | 89,14 | 91,38 | | | 245,28 | 286,31 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | 269.355,000 | 268.854,542 | | | 88.426,532 | 109.022,999 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B € | | | | 178,77 | 190,02 | 151,21 | 175,39 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | | | 86.961,161 | 202.739,161 | 53.507,872 | 226.497,742 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN € | | 104,24 | 105,16 | | | 81,07 | 93,96 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN | | 105.094,000 | 39.187,000 | | | 10,000 | 10,000 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN (GBP) £* | | | | | | 96,53 | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN (GBP)* | | | | | | 10,000 | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X € | | | | | | 83,04 | 95,26 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X | | | | | | 2.800,000 | 2.800,000 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

* Fonds-/Anteilsklasse wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt

128 Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy**** 30.09.2019 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 EUR |
|---|---------|--|--|--|--|--|--|
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 22.455.717 | 25.662.584 | 106.624.692 | 210.867.703 | 50.424.952 | 60.541.783 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | – | – | – | – | – | – |
| Derivate | | 28.930 | 42.210 | 304.471 | 1.799.080 | 3.455.429 | 4.039.127 |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 41.413 | 19.476 | 8.280.453 | 10.089.280 | 20.792.308 | 26.185.570 |
| Debitoren | 7 | 209.708 | 363 | 32.931 | 3.648 | 218 | – |
| Summe Umlaufvermögen | | 22.735.768 | 25.724.633 | 115.242.547 | 222.759.711 | 74.672.907 | 90.766.480 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | 17.145 | 14.625 | 765.294 | 682.101 | 3.477.435 | 5.067.074 |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 132.611 | 48.317 | 148.672 | 206.443 | 92.936 | 65.932 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 149.756 | 62.942 | 913.966 | 888.544 | 3.570.371 | 5.133.006 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 22.586.012 | 25.661.691 | 114.328.581 | 221.871.167 | 71.102.536 | 85.633.474 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | – | – | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil € | | | 101,51 | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf | | | 252.793,583 | | | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A1 €*** | | | | | | 103,93 | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A1*** | | | | | | 30.400,000 | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A €* | | 101,74 | | 97,57 | 92,79 | 120,81 | 118,39 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A* | | 98.918,398 | | 3.462,746 | 530,448 | 183.324,856 | 325.683,989 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B € | | | | 132,44 | 129,59 | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | | | 44.750,916 | 40.151,800 | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C € | | | | 117,61 | 114,79 | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C € | | | | 458.693,115 | 1.446.374,582 | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse F € | | | | 104,11 | 102,48 | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse F € | | | | 31.474,018 | 51.862,283 | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X €** | | 102,15 | | 111,88 | 108,87 | 129,71 | 126,47 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X** | | 122.584,527 | | 454.416,860 | 415.883,108 | 353.074,655 | 372.207,955 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

* Metzler Euro Corporate Short Term Fund wurde am 05. Oktober 2018 in Metzler Euro Corporates Short Term Class A umgewandelt
** Fonds-/Anteilsklasse wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt
*** Fonds-/Anteilsklasse wurde am 1. November 2018 aufgelegt
**** Metzler Alpha Strategies Fonds wurde am 09. August 2019 in Metzler Alternative Multi Strategy umbenannt

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

129

| | Hinweis | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR |
|---|---------|--|--|--|--|--|--|
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 159.462.665 | 127.287.160 | 123.443.334 | 91.133.930 | 45.065.792 | 46.330.725 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | – | – | – | – | – | – |
| Derivate | | 45.534 | 73.551 | 73.852 | 275.703 | – | – |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 37.509.238 | 5.229.503 | 731.381 | 1.501.331 | 536.957 | 1.319.862 |
| Debitoren | 7 | 19.960 | 2.920 | 1.838 | 3.851 | 56.795 | 42.624 |
| Summe Umlaufvermögen | | 197.037.397 | 132.593.134 | 124.250.405 | 92.914.815 | 45.659.544 | 47.693.211 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | 131.090 | 141.240 | 1.040.084 | 128.964 | – | – |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 21.949.194 | 197.158 | 86.936 | 53.633 | 90.985 | 359.908 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 22.080.284 | 338.398 | 1.127.020 | 182.597 | 90.985 | 359.908 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 174.957.113 | 132.254.736 | 123.123.385 | 92.732.218 | 45.568.559 | 47.333.303 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | – | – | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil | | 103,28 | 102,30 | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf | | 1.694.075,145 | 1.292.750,175 | | | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A € | | | | | | 96,39 | 96,83 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | | | | | 72.026,116 | 105.942,185 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B € | | | | 103,60 | 97,18 | 96,95 | 97,45 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | | | 788.260,000 | 540.710,000 | 158.734,707 | 137.734,707 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN € | | | | 106,81 | 98,92 | 100,81 | 98,81 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN | | | | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN (GBP) £* | | | | | | 109,12 | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN (GBP)* | | | | | | 10,000 | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X € | | | | 106,82 | 99,70 | 99,57 | 99,88 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X | | | | 388.124,257 | 403.100,364 | 233.361,151 | 236.800,000 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

* Fonds-/Anteilsklasse wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt

130 Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|---|---------|--|--|--|--|--|--|
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 8.028.287 | 7.549.106 | 9.605.375 | 8.957.452 | 10.291.159 | 9.539.631 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | – | – | – | – | – | – |
| Derivate | | 294.355 | 288.571 | 338.260 | 289.335 | 212.309 | 191.156 |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 2.742.352 | 2.560.825 | 4.175.379 | 3.808.930 | 6.792.216 | 6.115.564 |
| Debitoren | 7 | 13.622 | 17.740 | 13.622 | 17.740 | 13.622 | 17.740 |
| Summe Umlaufvermögen | | 11.078.616 | 10.416.242 | 14.132.636 | 13.073.457 | 17.309.306 | 15.864.091 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | 252.997 | 225.473 | 321.696 | 253.904 | 375.228 | 209.970 |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 16.674 | 13.554 | 20.375 | 14.259 | 17.045 | 13.761 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 269.671 | 239.027 | 342.071 | 268.163 | 392.273 | 223.731 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 10.808.945 | 10.177.215 | 13.790.565 | 12.805.294 | 16.917.033 | 15.640.360 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | – | – | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN € | | 102,98 | 97,19 | 115,10 | 107,31 | 121,18 | 111,87 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN | | 40.789,975 | 40.727,936 | 40.467,519 | 40.067,327 | 40.625,388 | 40.318,960 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X € | | 103,50 | 97,40 | 115,68 | 107,53 | 121,58 | 112,03 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X | | 63.850,000 | 63.850,000 | 78.950,000 | 79.100,000 | 98.650,000 | 99.350,000 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 EUR |
|---|---------|--|--|--|--|---|---|
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 6.397.822 | 6.149.163 | 2.409.967 | 2.396.215 | 28.221.267 | 14.236.912 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | – | – | – | – | – | – |
| Derivate | | 339.074 | 800.675 | 6.688 | 11.375 | – | – |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 2.228.039 | 2.007.247 | 843.774 | 849.482 | 2.016.196 | 3.124.416 |
| Debitoren | 7 | 13.622 | 17.730 | 13.622 | 17.730 | 14.442 | 18.796 |
| Summe Umlaufvermögen | | 8.978.557 | 8.974.815 | 3.274.051 | 3.274.802 | 30.251.905 | 17.380.124 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5 | 250.817 | 619.856 | 57.584 | 44.777 | – | – |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 14.265 | 11.211 | 12.690 | 9.537 | 105.590 | 55.883 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 265.082 | 631.067 | 70.274 | 54.314 | 105.590 | 55.883 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 8.713.475 | 8.343.748 | 3.203.777 | 3.220.488 | 30.146.315 | 17.324.241 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | – | – | – | – | – | – |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A € | | | | | | 93,07 | 79,88 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | | | | | 171.249,940 | 80.790,170 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN € | | 107,71 | 103,30 | 92,68 | 93,46 | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN | | 20.239,243 | 20.239,243 | 10.165,639 | 10.105,509 | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X € | | 108,08 | 103,44 | 93,00 | 93,59 | 95,25 | 80,67 |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X | | 60.450,000 | 60.450,000 | 24.320,000 | 24.320,000 | 149.160,000 | 134.748,000 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

132 Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92* 30.09.2019 CHF | Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 30.09.2019 EUR | Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 30.09.2018 EUR | Kreuz- beteiligungen 30.09.2019 EUR | Kreuz- beteiligungen 30.09.2018 EUR |
|---|---------|---|---|---|--|--|
| Umlaufvermögen | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 10.390.013 | – | – | – | – |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | – | – | – | –27.493.317 | –29.927.583 |
| Derivate | | 62.395 | – | – | – | – |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | |
| Bankguthaben | 6 | 1.477.413 | 11.279 | 11.410 | – | – |
| Debitoren | 7 | 17.716 | – | – | – | – |
| Summe Umlaufvermögen | | 11.947.537 | 11.279 | 11.410 | –27.493.317 | –29.927.583 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | |
| Derivate | 5 | 76.634 | – | – | – | – |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | |
| Kreditoren | 8 | 18.909 | – | – | – | – |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 95.543 | – | – | – | – |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 11.851.994 | 11.279 | 11.410 | –27.493.317 | –29.927.583 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | – | 11.279 | 11.410 | – | – |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN* | | 103,73 | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN* | | 27.500,000 | | | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B* | | 104,10 | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B* | | 86.450,000 | | | | |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

* Fonds-/Anteilsklasse wurde am 1. November 2018 aufgelegt

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Hinweis | Summe 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|---|---------|----------------------------|----------------------------|
| Umlaufvermögen | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | |
| Wertpapiere | 5 | 1.549.096.789 | 2.015.039.925 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | 8.018.129 | 13.242.554 |
| Derivate | | 5.185.814 | 7.854.407 |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | – | – |
| Bankguthaben | 6 | 116.934.261 | 90.722.299 |
| Debitoren | 7 | 4.842.154 | 8.802.472 |
| Summe Umlaufvermögen | | 1.684.077.147 | 2.135.661.657 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | |
| Derivate | 5 | 6.798.856 | 7.408.998 |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | |
| Kreditoren | 8 | 31.180.925 | 16.059.457 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 37.979.781 | 23.468.455 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 1.646.086.087 | 2.112.181.792 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | 11.279 | 11.410 |

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Alle Anteilsklassen der Metzler International Investments plc sind nicht abgesichert.

134 Entwicklung des Nettovermögens,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR | Metzler European Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|---|---|
| Nettovermögen am Anfang des Jahres | 688.831.228 | 640.769.965 | 409.098.521 | 451.196.935 | 47.912.445 | 51.726.598 |
| Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen | 68.516.088 | 139.940.032 | 56.977.544 | 78.686.699 | 4.094.403 | 6.307.890 |
| Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile | -180.129.946 | -118.059.064 | -247.188.061 | -150.118.803 | -14.279.272 | -11.418.055 |
| Nettoertragsausgleich | -2.626.766 | -592.130 | 6.792.195 | 5.298.992 | -168.460 | 859.200 |
| Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode | -19.785.045 | 26.772.425 | -16.139.181 | 24.034.698 | 1.617.486 | 436.812 |
| Wechselkursentwicklung | - | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Jahres | 554.805.559 | 688.831.228 | 209.541.018 | 409.098.521 | 39.176.602 | 47.912.445 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 1.116.090,874 | 1.254.718,367 | 743.751,205 | 913.081,363 | 76.312,070 | 79.593,216 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 55.650,799 | 57.022,149 | 16.977,216 | 112.713,349 | 2.763,731 | 3.016,137 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -188.110,081 | -195.649,642 | -191.760,089 | -282.043,507 | -11.624,563 | -6.297,283 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 983.631,592 | 1.116.090,874 | 568.968,332 | 743.751,205 | 67.451,238 | 76.312,070 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 873.518,385 | 788.466,605 | 472.257,012 | 593.772,512 | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 114.956,927 | 243.859,526 | 121.630,966 | 113.443,000 | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -341.230,210 | -158.807,746 | -362.116,712 | -234.958,500 | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 647.245,102 | 873.518,385 | 231.771,266 | 472.257,012 | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 255.700,816 | 116.704,550 | 526.621,990 | 660.100,390 | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 151.302,404 | 189.017,711 | 120.308,031 | 30.096,407 | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -139.683,800 | -50.021,445 | -501.982,617 | -163.574,807 | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 267.319,420 | 255.700,816 | 144.947,404 | 526.621,990 | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN (GBP)* | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | - | - | - | - | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 10,000 | - | 10,000 | - | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | - | - | - | - | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 10,000 | - | 10,000 | - | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 10,000 | - | 10,000 | - | 10,000 | - |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | - | 10,000 | - | 10,000 | - | 10,000 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | - | - | - | - | - | - |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 208.610,000 | - | 222.900,000 | - | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 1.300,000 | 211.810,000 | 3.600,000 | 224.100,000 | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -77.910,000 | -3.200,000 | -121.850,000 | -1.200,000 | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 132.000,000 | 208.610,000 | 104.650,000 | 222.900,000 | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse Y | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | | | 324.401,257 | 362.337,138 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | | | 31.409,304 | 47.523,549 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | | | -105.091,831 | -85.459,430 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | | | 250.718,730 | 324.401,257 |

* Fonds-/Anteilkategorie wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt

Entwicklung des Nettovermögens,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR | Metzler International Growth 30.09.2019 EUR | Metzler International Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|---|---|---|---|
| Nettovermögen am Anfang des Jahres | 58.681.715 | 38.250.387 | 63.758.370 | 44.308.669 | 62.408.055 | 76.205.354 |
| Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen | 455.483 | 40.012.414 | 9.494.762 | 14.326.097 | 912.271 | 33.624.733 |
| Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile | -23.573.653 | -23.304.201 | -9.017.429 | -4.027.178 | -25.119.280 | -34.261.620 |
| Nettoertragsausgleich | -478.220 | 294.649 | 18.785 | -30.843 | -558.098 | 897.626 |
| Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode | -4.325.621 | 3.428.466 | 4.428.357 | 9.181.625 | 6.297.344 | -14.058.038 |
| Wechselkursentwicklung | - | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Jahres | 30.759.704 | 58.681.715 | 68.682.845 | 63.758.370 | 43.940.292 | 62.408.055 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 428.212,967 | 462.565,925 | 683.985,830 | 695.851,972 | 41.323,778 | 97.896,883 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 7.618,528 | 35.549,253 | 138.884,860 | 36.911,850 | 1.822,473 | 6.857,930 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -199.431,791 | -69.902,211 | -54.461,900 | -48.777,992 | -4.174,207 | -63.431,035 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 236.399,704 | 428.212,967 | 768.408,790 | 683.985,830 | 38.972,044 | 41.323,778 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 37.100,000 | 62.900,000 | | | 463.589,991 | 587.839,991 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | - | 26.800,000 | | | 7.700,000 | 115.200,000 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -18.700,000 | -52.600,000 | | | -163.989,965 | -239.450,000 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 18.400,000 | 37.100,000 | | | 307.300,026 | 463.589,991 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 10,000 | - | 10.000,000 | - | 10,000 | - |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | - | 10,000 | - | 10.000,000 | - | 10,000 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | - | - | - | - | - | - |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 10,000 | 10,000 | 10.000,000 | 10.000,000 | 10,000 | 10,000 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 251.650,000 | - | 102.350,000 | - | 188.550,000 | - |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 700,000 | 319.750,000 | 199,595 | 108.350,000 | - | 193.550,000 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -103.000,000 | -68.100,000 | -47.950,000 | -6.000,000 | -116.300,000 | -5.000,000 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 149.350,000 | 251.650,000 | 54.599,595 | 102.350,000 | 72.250,000 | 188.550,000 |

136 Entwicklung des Nettovermögens,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|
| Nettovermögen am Anfang des Jahres | 28.687.538 | 23.157.676 | 38.525.498 | 11.455.466 | 71.208.070 | 61.469.667 |
| Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen | 6.499.032 | 3.803.665 | 686.336 | 33.258.242 | 3.040.925 | 69.723.263 |
| Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile | -77.664 | -3.301.716 | -20.570.181 | -6.838.429 | -34.237.604 | -52.094.799 |
| Nettoertragsausgleich | 102.018 | 131.060 | -569.032 | -2.816.794 | -1.878.989 | 23.959 |
| Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode | -246.637 | 4.896.853 | -2.526.884 | 3.467.013 | -8.117.397 | -7.914.020 |
| Wechselkursentwicklung | - | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Jahres | 34.964.287 | 28.687.538 | 15.545.737 | 38.525.498 | 30.015.005 | 71.208.070 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 268.854,542 | 307.917,583 | | | 109.022,999 | 129.325,664 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 1.442,826 | 176,431 | | | 10.871,379 | 102.199,577 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -942,368 | -39.239,472 | | | -31.467,846 | -122.502,242 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 269.355,000 | 268.854,542 | | | 88.426,532 | 109.022,999 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | 202.739,161 | 65.566,213 | 226.497,742 | 114.585,160 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | 4.067,000 | 174.112,053 | 2.700,000 | 209.720,578 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | -119.845,000 | -36.939,105 | -175.689,870 | -97.807,996 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | 86.961,161 | 202.739,161 | 53.507,872 | 226.497,742 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 39.187,000 | - | | | 10,000 | - |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 65.907,000 | 39.187,000 | | | - | 10,000 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | - | - | | | - | - |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 105.094,000 | 39.187,000 | | | 10,000 | 10,000 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN (GBP)* | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | | | - | - |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | | | 10,000 | - |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | | | - | - |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | | | 10,000 | - |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | | | 2.800,000 | - |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | | | - | 2.800,000 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | | | - | - |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | | | 2.800,000 | 2.800,000 |

* Fonds-/Anteilsklasse wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt

Entwicklung des Nettovermögens,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy**** 30.09.2019 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|--|--|--|--|
| Nettovermögen am Anfang des Jahres | 25.661.691 | 18.220.321 | 221.871.167 | 159.893.686 | 85.633.474 | 65.693.464 |
| Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen | 14.844.241 | 12.601.800 | 17.904.520 | 93.405.515 | 5.934.090 | 43.983.938 |
| Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile | -18.234.811 | -4.950.989 | -130.641.741 | -31.411.565 | -21.887.443 | -22.605.409 |
| Nettoertragsausgleich | 12.196 | - | 1.417.556 | -929.330 | -185.137 | -217.521 |
| Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode | 302.695 | -209.441 | 3.777.079 | 912.861 | 1.607.552 | -1.220.998 |
| Wechselkursentwicklung | - | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Jahres | 22.586.012 | 25.661.691 | 114.328.581 | 221.871.167 | 71.102.536 | 85.633.474 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 252.793,583 | 177.581,620 | | | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | - | 123.897,874 | | | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -252.793,583 | -48.685,911 | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | - | 252.793,583 | | | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A1**** | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | | | - | - |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | | | 30.400,000 | - |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | | | - | - |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | | | 30.400,000 | - |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A* | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 252.793,583 | - | 530,448 | - | 325.683,989 | 287.178,157 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 5.880,518 | - | 36.241,481 | 1.058,448 | 297,975 | 41.698,973 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -159.755,703 | - | -33.309,183 | -528,000 | -142.657,108 | -3.193,141 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 98.918,398 | - | 3.462,746 | 530,448 | 183.324,856 | 325.683,989 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | 40.151,800 | 96.300,056 | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | 11.604,671 | 86.550,354 | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | -7.005,555 | -142.698,610 | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | 44.750,916 | 40.151,800 | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | 1.446.374,582 | 966.811,462 | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | 61.041,683 | 491.136,140 | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | -1.048.723,150 | -11.573,020 | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | 458.693,115 | 1.446.374,582 | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse F | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | 51.862,283 | 44.837,326 | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | 2.728,415 | 72.122,487 | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | -23.116,680 | -65.097,530 | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | 31.474,018 | 51.862,283 | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X** | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | - | - | 415.883,108 | 298.636,148 | 372.207,955 | 242.255,000 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 142.539,296 | - | 53.680,627 | 159.384,257 | 22.978,845 | 305.697,193 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -19.954,769 | - | -15.146,875 | -42.137,297 | -42.112,145 | -175.744,238 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 122.584,527 | - | 454.416,860 | 415.883,108 | 353.074,655 | 372.207,955 |

* Metzler Euro Corporate Short Term Fund wurde am 05. Oktober 2018 in Metzler Euro Corporates Short Term Class A umgewandelt

** Fonds-/Anteilsklasse wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt

*** Fonds-/Anteilsklasse wurde am 1. November 2018 aufgelegt

**** Metzler Alpha Strategies Fonds wurde am 09. August 2019 in Metzler Alternative Multi Strategy umbenannt

138 **Entwicklung des Nettovermögens,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019**

| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|
| Nettovermögen am Anfang des Jahres | 132.254.736 | 134.793.989 | 92.732.218 | 40.080.207 | 47.333.303 | 27.603.808 |
| Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen | 66.305.238 | 28.257.760 | 38.092.382 | 58.537.263 | 3.275.016 | 30.997.150 |
| Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile | -24.815.960 | -30.180.778 | -15.308.473 | -4.615.652 | -4.818.942 | -11.440.741 |
| Nettoertragsausgleich | -357.188 | 83.454 | 26.657 | 165.937 | 721 | -30.768 |
| Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode | 1.570.287 | -699.689 | 7.580.601 | -1.435.537 | -221.540 | 203.854 |
| Wechselkursentwicklung | - | - | - | - | - | - |
| Nettovermögen am Ende des Jahres | 174.957.113 | 132.254.736 | 123.123.385 | 92.732.218 | 45.568.558 | 47.333.303 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 1.292.750,175 | 1.310.443,772 | | | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 643.459,568 | 274.529,704 | | | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | -242.134,598 | -292.223,301 | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 1.694.075,145 | 1.292.750,175 | | | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | | | 105.942,185 | 105.615,760 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | | | 571,845 | 786,056 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | | | -34.487,914 | -459,631 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | | | 72.026,116 | 105.942,185 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | 540.710,000 | 403.810,000 | 137.734,707 | 179.484,604 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | 293.350,000 | 175.250,000 | 21.000,000 | 66.200,103 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | -45.800,000 | -38.350,000 | - | -107.950,000 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | 788.260,000 | 540.710,000 | 158.734,707 | 137.734,707 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | 10,000 | - | 10,000 | - |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | - | 10,000 | - | 10,000 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | - | - | - | - |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN (GBP)* | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | | | - | - |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | | | 10,000 | - |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | | | - | - |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | | | 10,000 | - |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | 403.100,364 | - | 236.800,000 | - |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | 91.616,276 | 411.803,677 | 14.611,151 | 244.600,000 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | -106.592,383 | -8.703,313 | -18.050,000 | -7.800,000 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | 388.124,257 | 403.100,364 | 233.361,151 | 236.800,000 |

* Fonds-/Anteilsklasse wurde am 15. Oktober 2018 aufgelegt

Entwicklung des Nettovermögens,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|--|--|--|--|
| Nettovermögen am Anfang des Jahres | 10.177.215 | – | 12.805.294 | – | 15.640.360 | – |
| Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen | 6.198 | 10.514.802 | 43.318 | 12.063.032 | 34.992 | 14.317.242 |
| Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile | –10 | –44.379 | –16.184 | –109.679 | –73.007 | –215.712 |
| Nettoertragsausgleich | –211 | –916 | –1.086 | 1.900 | –2.182 | –99.928 |
| Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode | 625.753 | –292.292 | 959.223 | 850.041 | 1.316.870 | 1.638.758 |
| Wechselkursentwicklung | – | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen am Ende des Jahres | 10.808.945 | 10.177.215 | 13.790.565 | 12.805.294 | 16.917.033 | 15.640.360 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 40.727,936 | – | 40.067,327 | – | 40.318,960 | – |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 62,137 | 40.727,936 | 409,673 | 40.067,327 | 306,517 | 40.318,960 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | –0,098 | – | –9,481 | – | –0,089 | – |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 40.789,975 | 40.727,936 | 40.467,519 | 40.067,327 | 40.625,388 | 40.318,960 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 63.850,000 | – | 79.100,000 | – | 99.350,000 | – |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | – | 64.300,000 | – | 80.200,000 | – | 101.500,000 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | – | –450,000 | –150,000 | –1.100,000 | –700,000 | –2.150,000 |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 63.850,000 | 63.850,000 | 78.950,000 | 79.100,000 | 98.650,000 | 99.350,000 |

140 Entwicklung des Nettovermögens,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|--|--|---|---|
| Nettovermögen am Anfang des Jahres | 8.343.748 | – | 3.220.488 | – | 17.324.241 | – |
| Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen | – | 8.075.142 | 4.998 | 3.458.929 | 15.471.748 | 20.704.634 |
| Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile | – | – | – | – | –7.725.445 | – |
| Nettoertragsausgleich | – | 540 | –148 | 471 | 688.910 | 727.141 |
| Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode | 369.727 | 268.066 | –21.561 | –238.912 | 4.386.861 | –4.107.534 |
| Wechselkursentwicklung | – | – | – | – | – | – |
| Nettovermögen am Ende des Jahres | 8.713.475 | 8.343.748 | 3.203.777 | 3.220.488 | 30.146.315 | 17.324.241 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | | | | | 80.790,170 | 25.000,000 |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | | | | | 166.677,834 | 80.790,170 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | | | | | –76.218,064 | – |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | | | | | 171.249,940 | 105.790,170 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 20.239,243 | – | 10.105,509 | – | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | – | 20.239,243 | 60,130 | 10.105,509 | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | – | – | – | – | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 20.239,243 | 20.239,243 | 10.165,639 | 10.105,509 | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | 60.450,000 | – | 24.320,000 | – | 134.748,000 | – |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | – | 60.450,000 | – | 24.320,000 | 31.300,000 | 134.748,000 |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | – | – | – | – | –16.888,000 | – |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 60.450,000 | 60.450,000 | 24.320,000 | 24.320,000 | 149.160,000 | 134.748,000 |

Entwicklung des Nettovermögens,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92* 30.09.2019 CHF | Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 30.09.2019 EUR | Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 30.09.2018 EUR | Kreuz- beteiligungen 30.09.2019 EUR | Kreuz- beteiligungen 30.09.2018 EUR | Summe 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|--|---|---|---|--|--|----------------------------|----------------------------|
| Nettovermögen am Anfang des Jahres | – | 11.410 | 11.410 | –29.927.583 | – | 2.112.193.202 | 1.844.837.602 |
| Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen | 11.676.966 | – | – | –176.373 | –34.849.826 | 322.823.683 | 721.750.416 |
| Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile | –103.752 | – | – | 3.726.677 | 4.500.574 | –774.080.892 | –504.498.195 |
| Nettoertragsausgleich | –265.271 | – | – | – | – | 1.997.112 | 3.766.699 |
| Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode | 544.050 | –131 | – | –1.116.038 | 421.669 | –17.175.343 | 46.336.680 |
| Wechselkursentwicklung** | – | – | – | – | – | 339.604 | – |
| Nettovermögen am Ende des Jahres | 11.851.993 | 11.279 | 11.410 | –27.493.317 | –29.927.583 | 1.646.097.366 | 2.112.193.202 |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B* | | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | – | | | | | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 87.450,000 | | | | | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | –1.000,000 | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 86.450,000 | | | | | | |
| Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN* | | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres | – | | | | | | |
| Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres | 27.500,000 | | | | | | |
| Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres | – | | | | | | |
| Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres | 27.500,000 | | | | | | |

* Fonds-/Anteilsklasse wurde am 1. November 2018 aufgelegt

** Für Einzelheiten siehe Anmerkung 13

Allgemeines

Metzler International Investments public limited company mit Sitz in Dublins International Financial Services Centre (IFSC) wurde am 21. Dezember 1994 nach den Gesetzen der Republik Irland als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital gegründet. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Änderungsverordnung 2016 (zur Änderung der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere) 2011) und den Vorschriften der Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019, wie von Zeit zu Zeit geändert, ergänzt oder konsolidiert werden.

Die Gesellschaft wird von Metzler Ireland Limited verwaltet („Manager“), deren oberste Holdinggesellschaft die in Deutschland registrierte B. Metzler seel. Sohn & Co. Holding AG ist.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und enthält 22 Teilfonds („die Fonds“), die alle zum Jahresende aktiv waren, nämlich:

| | |
|--|--------------------------------|
| Metzler European Smaller Companies | aufgelegt am 2. Januar 1998 |
| Metzler European Growth | aufgelegt am 2. Januar 1998 |
| Metzler Global Selection | aufgelegt am 2. Januar 1998 |
| Metzler Japanese Equity Fund | aufgelegt am 4. Januar 1999 |
| Metzler International Growth | aufgelegt am 4. Januar 1999 |
| Metzler Eastern Europe | aufgelegt am 4. Oktober 2000 |
| Metzler Focus Japan | aufgelegt am 15. November 2006 |
| Metzler European Concentrated Growth | aufgelegt am 2. August 2011 |
| Metzler European Small and Micro Cap | aufgelegt am 2. August 2011 |
| Metzler Euro Corporates Short Term | aufgelegt am 1 Oktober 2012 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | Aufgelegt am 1 Oktober 2012 |
| Metzler Alternative Multi Strategy | Aufgelegt am 1 Oktober 2012 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | Aufgelegt am 2 Kann 2015 |
| Metzler Sovereign Select LCR | Aufgelegt am 24 August 2015 |
| Metzler European Dividend Sustainability | Aufgelegt am 4 August 2015 |
| Metzler European Equity Enhanced | Aufgelegt am 15 Januar 2018 |
| Metzler Global Equity Enhanced | Aufgelegt am 15 Januar 2018 |
| Metzler US Equity Enhanced | Aufgelegt am 15 Januar 2018 |
| Metzler Japanese Equity Enhanced | Aufgelegt am 15 Januar 2018 |
| Metzler German Equity Enhanced | Aufgelegt am 15 Januar 2018 |
| Metzler China A Share Equity | Aufgelegt am 15 Januar 2018 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 92 | Aufgelegt am 1 November 2018 |

Vorlage des Abschlusses

Der Abschluss wurde nach dem historischen Anschaffungskostenprinzips erstellt, modifiziert um das erfolgswirksame Einbuchen von Wertpapieren, die zum Zeitwert (Fair Value) bewertet wurden.

Die Gesamtergebnisrechnung befindet sich auf den Seiten 116 bis 124. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 125 bis 133.

Nach Ansicht des Verwaltungsrats enthält der Jahresabschluss die nach dem Companies Act 2014 erforderlichen Informationen.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

i) Grundlage des Abschlusses

Die Abschluss wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) aufgestellt: Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard und die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Änderungsverordnung 2016 und den Vorschriften der Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019.

Für die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten („FVTPL“) werden die Abschlüsse auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts erstellt. Alle anderen Vermögenswerte und Schulden werden zu fortgeführten Anschaffungskosten oder Rückzahlungsbeträgen (rückzahlbare Anteile) ausgewiesen. Die folgenden Rechnungslegungsgrundsätze wurden, sofern nicht anders angegeben, einheitlich auf alle in diesem Abschluss dargestellten Perioden angewendet.

ii) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

Die Aufstellung von Abschlüssen gemäß FRS 102 erfordert die Anwendung bestimmter kritischer Schätzungen und Beurteilungen. Sie erfordert ferner, dass die Direktoren auf der Grundlage von Empfehlungen des Managers bei der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft Beurteilungen vornehmen. Die Schätzungen und zugehörigen Beurteilungen basieren auf der Erfahrung aus der Historie und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden, wobei die Ergebnisse dessen die Grundlage für Beurteilungen zu den Buchwerten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten bilden, die nicht aus anderen Quellen offensichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Metzler Ireland Limited nimmt als Manager Schätzungen vor und trifft Annahmen für die Zukunft. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Rechnungslegung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen.

Klassifizierung

Die Gesellschaft hat ihre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit FRS 102 in nachstehende Kategorien eingestuft.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Der Fonds erfasst und bewertet finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit dem internationalen Rechnungslegungsstandard (International Accounting Standard) 39 („IAS 39“), wie durch FRS 102 gestattet, und hat die Abschnitte 11 und 12 für Offenlegungen angewandt. Die Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ist in zwei Unterkategorien unterteilt. Die Gesellschaft hat jedoch alle ihre finanziellen Vermögenswerte als zu Handelszwecken gehalten eingestuft. Zu den zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten gehören Aktien und Investmentvermögen (CIS). Diese Instrumente werden hauptsächlich gekauft, um einen Gewinn aus Kursschwankungen zu erzielen. Zu den finanziellen Vermögenswerten, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, gehören Bankguthaben und Debitorensalden.

Verbuchung/Ausbuchung

Die Gesellschaft erfasst finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, wenn alle wesentlichen Rechte und der Anspruch auf die Leistungen aus den Vermögenswerten und die mit diesen Leistungen verbundenen Risiken auf die Gesellschaft übergegangen sind. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum Transaktionspreis am Handelstag erfasst, d. h. am Datum, an dem der Fonds in die Vertragsbestimmungen des Instruments eintritt. Der Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf Cashflows aus dem Vermögenswert erlöschen, oder wenn er die Rechte auf den Erhalt der vertraglichen Cashflows in einer Transaktion überträgt, in der im Wesentlichen alle auf das Eigentum des finanziellen Vermögenswerts bezogenen Risiken und Vergütungen übertragen werden oder in der der Fonds weder im Wesentlichen alle Risiken und Vergütungen des Eigentums überträgt noch behält und nicht die Kontrolle über den finanziellen Vermögenswert behält. Bei der Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts wird die Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts (oder dem Buchwert, der dem ausgebuchten Teil des Vermögenswerts zugeordnet wird) und der erhaltenen Gegenleistung (einschließlich eines etwaigen neuen Vermögenswerts, abzüglich etwaiger neuer Verbindlichkeiten) in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Beteiligungen an diesen übertragenen finanziellen Vermögenswerten, die durch den Fonds eingegangen oder behalten werden, werden als separater Vermögenswert bzw. Verbindlichkeit ausgewiesen. Der Fonds bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn seine vertraglichen Verpflichtungen erfüllt sind, erlöschen oder verfallen.

Bewertung

Die Erstbewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert kategorisiert sind, erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, und die Transaktionskosten für diese Instrumente werden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste, die sich durch Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten“ ergeben, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem sie entstehen. Finanzielle Vermögenswerte, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertminderungen ausgewiesen. Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, werden anhand des Effektivzinssatzes zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten beinhalten Managementgebühren, die für Anlagen/Rücknahmen und Verbindlichkeiten zahlbar sind.

Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der „beizulegende Zeitwert“ ist der Betrag, für den ein Vermögenswert in einer Transaktion zu Marktbedingungen zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beste Nachweis für den beizulegenden Zeitwert ist ein notierter Marktkurs für einen identischen Vermögenswert auf einem aktiven Markt. Auf einem aktiven Markt notiert bezieht sich auf notierte Kurse, die rechtzeitig und regelmäßig verfügbar sind und aktuelle und regelmäßig durchgeführte Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen darstellen. Der notierte Kurs ist für gewöhnlich der aktuelle Schlusskurs. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf deren Kursnotierungen am Markt zum Bilanzstichtag, bewertet zum 30. September 2019, ohne Abzug für geschätzte zukünftige Verkaufskosten. Falls kein notierter Börsenkurs an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Händler für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt. Diese umfassen den Rückgriff auf kürzlich abgeschlossene Markttransaktionen unter unabhängigen Geschäftspartnern, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle, oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

Wenn Discounted-Cashflow-Verfahren verwendet werden, basieren die geschätzten künftigen Cashflows auf der bestmöglichen Einschätzung des Managements. Der angewendete Diskontsatz entspricht der am Bilanzstichtag anzuwendenden Marktrate für ein Instrument mit ähnlichen Konditionen. Wenn andere Preisbildungsmodelle eingesetzt wurden, basieren die Werte auf Marktdaten zum Bilanzstichtag. Beizulegende Zeitwerte für nicht notierte Aktienanlagen werden soweit möglich mittels entsprechender Kurs-Gewinn-Verhältnisse (KGVs) für ähnliche notierte Unternehmen geschätzt, wobei die besonderen Verhältnisse des Emittenten berücksichtigt werden.

Offenlegung des Fair Value

Eine wesentliche Offenlegung im Abschluss ist die Kategorisierung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert innerhalb einer dreistufigen Hierarchie, die die Bedeutung der bei der Bewertung beizulegenden Zeitwerte widerspiegelt. Im Einklang mit der am 8. März 2016 vom Financial Reporting Council (FRC) herausgegebenen Änderung der Fair-Value-Hierarchie gemäß FRS 102 ist die für die Gesellschaft geltende Fair-Value-Hierarchie wie in Anmerkung 5 beschrieben.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werdensaldiert und der Nettobetrag im „Nettofondsvermögen“ ausgewiesen, wenn ein durchsetzbares Recht besteht, eingebuchte Beträge zu saldieren und die Absicht besteht, einen Ausgleich auf Nettobasis vorzunehmen oder den Vermögenswert zu realisieren und gleichzeitig die Verbindlichkeiten zu begleichen. Erträge und Aufwendungen werden nur dann auf Nettobasis dargestellt, wenn dies gemäß der Rechnungslegungsstandards der irischen GAAP erlaubt ist, z. B. für Gewinne/Verluste aus konzerninternen oder ähnlichen Transaktionen wie Gewinne/Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten.

Wertminderung

Ein finanzieller Vermögenswert, der nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft ist, wird zu jedem Bilanzstichtag zwecks Feststellung überprüft, ob ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung gegeben ist. Ein finanzieller Vermögenswert oder eine Gruppe finanzieller Vermögenswerte ist „wertgemindert“, wenn infolge eines oder mehrerer Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des/der Vermögenswerte(s) eingetreten ist/sind, ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung vorliegt und dieser Schadensfall (oder diese Schadensfälle) eine verlässlich schätzbare Auswirkung auf die erwarteten künftigen Cashflows des/der finanziellen Vermögenswerte(s) hatte.

Zu den objektiven Hinweisen darauf, dass finanzielle Vermögenswerte wertgemindert sind, gehören u. a. erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Kreditnehmers oder Emittenten, ein Ausfall oder Verzug seitens eines Kreditnehmers, die Umschuldung des fälligen Betrags zu Bedingungen, die der Fonds ansonsten nicht erwägen würde, Anzeichen dafür, dass ein Kreditnehmer oder Emittent in Konkurs geht oder negative Veränderungen im Zahlungsstatus der Kreditnehmerin. Ein Wertminderungsaufwand in Bezug auf einen zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswert wird berechnet als die Differenz zwischen dessen Buchwert und dem Zeitwert der erwarteten künftigen Cashflows, abgezinst zum ursprünglichen Effektivzinssatz des Vermögenswerts. Verluste werden ergebniswirksam erfasst und schlagen sich in einem Wertberichtigungskonto für Forderungen nieder. Zinsen auf den wertgeminderten Vermögenswert werden weiterhin erfasst. Reduziert sich die Höhe der Wertminderung aufgrund eines nach der Erfassung der Wertminderung eingetretenen Ereignisses, wird die Reduzierung der Wertminderung ergebniswirksam rückgängig gemacht.

iii) Wertpapiertransaktionen

Wertpapiergeschäfte werden in den Konten der Gesellschaft an dem Handelstag erfasst, an dem die Transaktion stattfindet.

iv) Erträge

Dividenden werden zu dem Datum ertragswirksam erfasst, zu dem diese Wertpapiere erstmals „ex Dividende“ notiert.

v) Aufwendungen

Jeder Fonds trägt seine eigenen Aufwendungen. Aufwendungen werden taggenau verbucht.

vi) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapiieranlagen

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen erfolgt auf Durchschnittskostenbasis. Der Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten beinhaltet alle realisierten und nicht realisierten Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts und Wechselkursdifferenzen.

vii) Währungsumrechnung

Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der Euro („EUR“), da dies nach Entscheidung durch den Verwaltungsrat das primäre Wirtschaftsumfeld der Gesellschaft reflektiert. Die Darstellungswährung der Gesellschaft ist ebenfalls der Euro, mit Ausnahme des Metzler Wertsicherungsfonds 92, funktionale Währung Schweizer Franken („CHF“). Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Schlusskurs in Euro umgerechnet. Aus der Umrechnung resultierende Wechselkursdifferenzen sowie realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen oder Abrechnungen von monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht. Auf Fremdwährungen lautende nicht-monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden mit den am Tage der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Wechselkursdifferenzen in Bezug auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen und derivative Finanzinstrumente werden unter der Position „Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten“ ausgewiesen. Alle anderen Wechselkursdifferenzen im Zusammenhang mit monetären Posten, Zahlungsmittel inbegriffen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

viii) Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung

Die Gesellschaft hat Gebrauch von der offenen Investmentfonds nach FRS 102 (Abschnitt 7.1A(c)) zur Verfügung stehenden Ausnahmeregelung gemacht und keine Kapitalflussrechnung vorgelegt.

ix) Unternehmensfortführung

Die Aktivitäten des Fonds sowie andere Faktoren, die sich wahrscheinlich auf seine künftige Entwicklung auswirken, die Performance und Lage werden im Abschluss zusammen mit seinen finanziellen und Liquiditätspositionen dargelegt. Darüber hinaus werden in den Anmerkungen zum Abschluss die Zielsetzung des Finanzrisikomanagement des Fonds, Einzelheiten zu den vom Fonds eingesetzten Finanzinstrumenten und seine Risikopositionen in Bezug auf Kredit- und Liquiditätsrisiken angegeben. Der Verwaltungsrat geht begründet davon aus, dass das Unternehmen über die geeigneten Ressourcen verfügt, um in absehbarer Zukunft den Geschäftsbetrieb aufrecht erhalten zu können. Somit lag der Aufstellung des Abschlusses die Annahme der Unternehmensfortführung zugrunde.

x) Nettoinventarwert pro Anteil

Der Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil wird durch die Division des Betrags des Nettovermögens jeder Klasse von rückkaufbaren Anteilen durch die Gesamtzahl der jeweils im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile ermittelt.

xi) Ausschüttung

Die Ausschüttungen auf einlösbare Fondsanteile werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter Finanzierungskosten ausgewiesen.

xii) Rückkaufbarer Anteile

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilsinhabers zurückgekauft und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die rückkaufbaren Anteile können jederzeit gegen einen dem Nettoinventarwert der Gesellschaft entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Der rückkaufbare Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, falls der Anteilsinhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.

xiii) Transaktionsgebühren

Transaktionsgebühren sind Zusatzkosten, die direkt mit dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit verbunden sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, emittiert oder veräußert hätte.

xiv) Ertragsausgleich

Beim Kauf oder Verkauf von rückkaufbaren Anteilen der Gesellschaft wird ein Betrag je Anteil, der nach Auffassung des Verwaltungsrats dem aufgelaufenen, jedoch bis zum Zeitpunkt der Ausgabe oder Rücknahme nicht ausgeschütteten Nettoertrag je Anteil des Fonds entspricht, einem gesonderten Ertragskonto zugeordnet. Dieser Betrag wird als eine Allokation von/an die Gewinn- und Verlustrechnung in der Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen. Dieses Konto wird als das „Ausgleichskonto“ bezeichnet. Dieses Ausgleichsverfahren für Ertrag und Aufwand wird zur Sicherstellung durchgeführt, dass jeder gewinnberechtigte Anteil der Metzler International Investments p.l.c. jederzeit denselben Kapitalbetrag und dieselbe Beteiligung an den angefallenen Nettoerträgen des jeweiligen Fonds darstellt, so dass die Gewinne je Anteil nicht durch Zuteilungen neuer Anteile verwässert oder durch Rücknahmen bestehender Anteile erhöht werden.

xv) Cross-investments

Salden und Transaktionen im Zusammenhang mit Kreuzbeteiligungen innerhalb der Gesellschaft werden aus der Gesamtpalte für die Gesellschaft in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, die den Inhabern rückzahlbarer, bei der Konsolidierung teilnehmender Anteile zuzurechnen sind, eliminiert.

In Fällen, in denen ein Fonds Kreuzinvestitionen in das Vermögen eines anderen Fonds der Gesellschaft getätigt hat, werden die mit diesen Kreuzinvestitionen verbundenen Gebühren bei der Berechnung der Gebühren des investierenden Fonds abgezogen, um eine Doppelzählung zu vermeiden. Eine weitere Aufschlüsselung ist in Anmerkung 11 enthalten.

2. Nettogewinne/(verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

| | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR | Metzler European Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|---|---|--|--|
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | -19.483.941 | 74.162.513 | 16.140.089 | 41.509.938 | 500.690 | 12.697.789 | -937.568 | 2.300.517 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | -1.495.800 | - | - | -1.321.370 | -1.688.685 | - | - |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | -498.443 | -472.813 | -188.572 | -122.787 | 32.329 | -333.006 | 90.455 | -39.045 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen | -5.525.803 | -55.164.569 | -27.465.068 | -14.995.352 | 2.143.654 | -9.181.651 | -4.353.202 | 1.073.419 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten | - | 1.462.800 | - | - | -32.087 | 293.388 | - | - |
| | -25.508.187 | 18.492.131 | -11.513.551 | 26.391.799 | 1.323.216 | 1.787.835 | -5.200.315 | 3.334.891 |

| | Metzler International Growth 30.09.2019 EUR | Metzler International Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR |
|---|---|---|---|---|--|--|--|--|
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 2.496.051 | 1.868.827 | -682.962 | 158.780 | -479.880 | 4.081.099 | -2.777.880 | 2.035.202 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | -67.464 | 2.884 | -141.715 | -439.168 | 119.605 | -19.463 | -13.313 | -12.611 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen | 2.899.694 | 7.630.393 | 5.075.005 | -13.801.005 | 162.716 | 1.008.979 | -359.620 | -1.475.361 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 5.328.281 | 9.502.104 | 4.250.328 | -14.081.393 | -197.559 | 5.070.615 | -3.150.813 | 547.230 |

| | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | -7.206.123 | 988.644 | 147.226 | 47.386 | -1.289.700 | -37.763 | -133.080 | -3.955 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | -124.250 | 31.823 | -22.038 | 8.441.125 | 2.016.151 | 245.426 | -408.882 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | -15.190 | -38.947 | -35 | -14 | 138.219 | -312.824 | 756.910 | -222.422 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen | -2.656.912 | -8.581.285 | 413.490 | -44.320 | 221.634 | -835.380 | -68.810 | 3.528 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten | - | 121.500 | -15.800 | 36.140 | -1.577.802 | 85.766 | 626.567 | -572.343 |
| | -9.878.225 | -7.634.338 | 576.704 | 17.154 | 5.933.476 | 915.950 | 1.427.013 | -1.204.074 |

| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | -93.767 | -96.794 | 2.584.135 | -210.454 | -1.538.937 | -419.333 | -34.374 | -35.783 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | 2.368.335 | 726.166 | -1.345.305 | -265.957 | - | - | 532.684 | 223.627 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | 108.274 | -54.992 | -16.301 | -2.007 | -72.255 | -19.501 | -6.251 | -6.097 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen | -561.724 | -506.512 | 8.977.829 | -5.957 | 1.234.593 | 43.495 | -27.634 | -778.659 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten | -17.867 | -112.008 | -1.112.973 | 27.184 | - | - | -7.680 | 175.524 |
| | 1.803.251 | -44.140 | 9.087.385 | -457.191 | -376.599 | -395.339 | 456.745 | -421.388 |

| | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | -67.910 | -40.965 | -82.429 | -89.919 | -28.572 | -28.928 | -25.332 | -10.026 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | 617.948 | 1.325.601 | 923.869 | 2.019.982 | 295.148 | 488.126 | 2.860 | -14.455 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | 127.285 | 138.951 | 209.158 | 218.135 | 86.411 | 29.065 | -33 | -5 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen | 13.834 | -911.020 | 49.621 | -919.241 | -13.166 | -624.030 | -6.555 | -258.426 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten | 10.071 | 167.997 | -97.068 | 129.921 | -101.064 | 305.192 | -20.888 | 10.336 |
| | 701.228 | 680.564 | 1.003.151 | 1.358.878 | 238.757 | 169.425 | -49.948 | -272.576 |

| | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92* 30.09.2019 CHF | Kreuz- beteiligungen 30.09.2019 EUR | Kreuz- beteiligungen 30.09.2018 EUR | Summe 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|---|---|---|---|--|--|----------------------------|----------------------------|
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 706.625 | -2.565.067 | 9.744 | 92.212 | -88.614 | -12.186.743 | 136.223.094 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | - | 799.606 | - | - | 11.505.149 | 2.779.586 |
| Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | -124.692 | -46.211 | -77.300 | - | - | 455.493 | -1.752.878 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen | 4.412.756 | -950.657 | -386.502 | -1.208.250 | 510.283 | -16.986.367 | -98.763.328 |
| Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten | - | - | -14.239 | - | - | -2.359.281 | 2.131.397 |
| | 4.994.689 | -3.561.935 | 331.309 | -1.116.038 | 421.669 | -19.571.749 | 40.617.871 |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

3. Verwaltungs-, Depot-/Treuhand- und Performancegebühren

Für jede Klasse von gewinnberechtigten Anteilen ist an den Manager eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2% p. a. des Nettoinventarwertes jedes Fondsanteils zu zahlen. Die Verwaltungsvergütung läuft täglich auf und ist vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Nur bei Anteilen der Klasse X ist ein jährlicher Betrag von bis zu 0,45% des Nettoinventarwertes der Anteile der Klasse X an die Verwaltungsgesellschaft aus der Klasse zu zahlen, um die normalen Betriebskosten zu decken. Anteile der Klasse X stehen nur den Anlegern (und gegebenenfalls den zugrunde liegenden Kunden) zur Verfügung, die der Metzler-Gruppe vor der Anlage in diese Anteilsklasse bekannt waren.

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine jährliche Vergütung pro Fonds in Höhe von 0,0075% bis 0,6% des Marktwertes der Fondsinvestitionen auf den betreffenden Märkten. Diese Gebühr wird auf täglicher Basis berechnet und monatlich rückwirkend ausgezahlt. Zusätzlich zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Treuhändergebühr, die 0,03% p. a. des Nettofondsvermögens nicht übersteigt (die effektive Gebühr beträgt zurzeit 0,02%). Die Verwahrstelle hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung von Spesen (einschließlich Gebühren, Spesen der Unterverwahrstelle und marktübliche Transaktionskosten) aus dem Vermögen der Gesellschaft, die in Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Verwahrstellenfunktion und ihren Verpflichtungen aus dem Verwahrstellenvertrag entstehen.

Gemäß der nachstehenden Tabelle hat der Manager ferner Anspruch auf eine performanceabhängige Managementgebühr („Performance Fee“), die für jeden Performancezeitraum zahlbar ist, wenn die Performance des jeweiligen Fonds (oder die Performance der jeweiligen Anteilsklasse eines Fonds) die Performance der für diesen Fonds (oder für diese Anteilsklasse) festgelegten Benchmark („Benchmark“) outperforms hat. Die Performancegebühren laufen täglich auf und sind für jeden Performance-Zeitraum jährlich nachträglich zahlbar. Die Benchmark für Metzler Alternative Strategies Funds wurden im Laufe des Jahres geändert – siehe Anmerkung 17 (Änderungen des Verkaufsprospekts).

| Fondsname | Benchmark | Max. % der vergütbaren Outperformance (Partizipationsrate) | % der vergütbaren Outperformance (Partizipationsrate) |
|---|---|--|---|
| Metzler Eastern Europe (nur Anteilklasse A) | MSCI EFM Europe and CIS IMI Custom Capped NR Index | 25% | 15% |
| Metzler European Growth (nur Anteilklasse A) | MSCI Europe Growth net | 25% | 15% |
| Metzler European Smaller Companies (nur Anteilklasse A) | STOXX Small 200 Index | 25% | 15% |
| Metzler Euro Corporates Short Term | ICE BofAML EMU Corporates, Non-Financial, 1-3 yr | 25% | 25% |
| Metzler Alternative Multi Strategy (nur Anteilklasse A) | FTSE 3 Month Local Deposit Euro Index (bis zum 8. August 2019) | 20% | 20% |
| Metzler Alternative Multi Strategy (nur Anteilklasse A) | ICE BofAML Euro Currency 3-Month Deposit Bid Rate Index (L3EC) (vom 8. August 2019 bis heute) | 15% | 15% |

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von 139.010 EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2018: 125.040 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 44.000 EUR (30. September 2018: 39.000 EUR). Die Bilanz umfasst weitere Aufwendungen und Transaktionskosten. Im aktuellen Berichtszeitraum und den vorangegangenen Berichtsperioden sind keine weiteren Gebühren für Versicherungsdienste, Steuerberatungsdienste oder andere Kosten, die nicht im Zusammenhang mit der Prüfung stehen, angefallen.

ii) Transaktionskosten

Die in der nachstehenden Tabelle angegebenen Transaktionsgebühren werden im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

| | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR | Metzler European Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR |
|--------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Transaktionskosten | 1.697.157 | 2.604.807 | 360.322 | 246.614 | 6.738 | 23.587 | 58.674 | 109.550 |
| | 1.697.157 | 2.604.807 | 360.322 | 246.614 | 6.738 | 23.587 | 58.674 | 109.550 |
| | Metzler International Growth 30.09.2019 EUR | Metzler International Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR |
| Transaktionskosten | 42.665 | 51.301 | 105.928 | 179.330 | 124.467 | 103.650 | 41.598 | 75.870 |
| | 42.665 | 51.301 | 105.928 | 179.330 | 124.467 | 103.650 | 41.598 | 75.870 |
| | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 EUR |
| Transaktionskosten | 48.313 | 212.373 | 3.832 | 3.533 | 48.274 | 46.452 | 734.586 | 648.027 |
| | 48.313 | 212.373 | 3.832 | 3.533 | 48.274 | 46.452 | 734.586 | 648.027 |
| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
| Transaktionskosten | 10.135 | 5.106 | - | - | 39.471 | 50.937 | 15.304 | 12.549 |
| | 10.135 | 5.106 | - | - | 39.471 | 50.937 | 15.304 | 12.549 |
| | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
| Transaktionskosten | 10.107 | 8.529 | 8.707 | 7.790 | 8.053 | 6.359 | 2.077 | 2.097 |
| | 10.107 | 8.529 | 8.707 | 7.790 | 8.053 | 6.359 | 2.077 | 2.097 |

| | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 EUR | Metzler Wertsicherungs- fonds 92* 30.09.2019 CHF | Summe 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|------------------|--|--|--|----------------------------|----------------------------|
| Transaction fees | 232.261 | 111.765 | 2.231 | 3.600.657 | 4.620.203 |
| | 232.261 | 111.765 | 2.231 | 3.600.657 | 4.620.203 |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

Nicht alle Transaktionskosten sind separat identifizierbar. Für festverzinsliche Anlagen und Devisentermingeschäfte werden Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen der Anlagen inkludiert.

5. Informationen zum Fair Value

Offenlegung des Fair Value

Die unten stehende Tabelle zeigt eine Analyse der vom Fonds verwendeten Fair Value Messungen zur Bewertung seiner Finanzinstrumente im Nettofondsvermögen, kategorisiert in den folgenden Stufen:

- Stufe 1: Kursnotierungen (nicht bereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Stufe 2: andere Angaben als die Kursnotierungen in Stufe 1, die für den Vermögenswerte oder die Verbindlichkeit direkt (z. B.: Preise) oder indirekt (z. B.: von Preisen hergeleitet) feststellbar sind.
- Stufe 3: Angaben für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf feststellbaren Marktdaten basieren (nicht feststellbare Angaben).

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler European Smaller Companies | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 535.990.417 | 535.990.417 | 677.396.645 | 677.396.645 |
| Summe Anlagen | 535.990.417 | 535.990.417 | 677.396.645 | 677.396.645 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler European Growth | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 208.598.909 | 208.598.909 | 406.738.242 | 406.738.242 |
| Summe Anlagen | 208.598.909 | 208.598.909 | 406.738.242 | 406.738.242 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Global Selection | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| Investmentanteile (Fonds) | 8.018.129 | 27.493.317 | 35.511.446 | 13.242.554 | 30.634.876 | 43.877.430 |
| Börsengehandelte Waren | 2.140.450 | | 2.140.450 | 2.316.699 | | 2.316.699 |
| Derivate | 29.518 | – | 29.518 | 42.697 | 927 | 43.624 |
| Summe Anlagen | 10.188.097 | 27.493.317 | 37.681.414 | 15.601.950 | 30.635.803 | 46.237.753 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 38.994 | – | 38.994 | 21.014 | – | 21.014 |
| Summe Verbindlichkeiten | 38.994 | – | 38.994 | 21.014 | – | 21.014 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Japanese Equity Fund | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | | 29.996.274 | 57.244.516 | 57.244.516 |
| Summe Anlagen | | 29.996.274 | 57.244.516 | 57.244.516 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler International Growth | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | | 67.421.245 | 63.819.147 | 63.819.147 |
| Summe Anlagen | | 67.421.245 | 63.819.147 | 63.819.147 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Eastern Europe | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | | 43.567.560 | 61.354.955 | 61.354.955 |
| Summe Anlagen | | 43.567.560 | 61.354.955 | 61.354.955 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR | | |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Focus Japan | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Aktien | 34.692.757 | 34.692.757 | 28.589.811 | 28.589.811 | | |
| Summe Anlagen | 34.692.757 | 34.692.757 | 28.589.811 | 28.589.811 | | |
| <hr/> | | | | | | |
| | Level 1 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR | | |
| Metzler European Concentrated Growth | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Aktien | 15.070.413 | 15.070.413 | 36.597.295 | 36.597.295 | | |
| Summe Anlagen | 15.070.413 | 15.070.413 | 36.597.295 | 36.597.295 | | |
| <hr/> | | | | | | |
| | Level 1 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR | | |
| Metzler European Small and Micro Cap | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Aktien | 29.630.484 | 29.630.484 | 70.330.251 | 70.330.251 | | |
| Summe Anlagen | 29.630.484 | 29.630.484 | 70.330.251 | 70.330.251 | | |
| <hr/> | | | | | | |
| | Level 1 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
| Metzler Euro Corporates Short Term | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | – | 22.455.717 | 22.455.717 | – | 25.662.584 | 25.662.584 |
| Derivate | 28.930 | – | 28.930 | 42.210 | – | 42.210 |
| Summe Anlagen | 28.930 | 22.455.717 | 22.484.647 | 42.210 | 25.662.584 | 25.704.794 |
| <hr/> | | | | | | |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 17.145 | – | 17.145 | 14.625 | – | 14.625 |
| Summe Verbindlichkeiten | 17.145 | – | 17.145 | 14.625 | – | 14.625 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | – | 106.624.692 | 106.624.692 | – | 210.867.703 | 210.867.703 |
| Derivate | 304.471 | – | 304.471 | 1.799.080 | – | 1.799.080 |
| Summe Anlagen | 304.471 | 106.624.692 | 106.929.163 | 1.799.080 | 210.867.703 | 212.666.783 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 765.294 | – | 765.294 | 682.101 | – | 682.101 |
| Summe Verbindlichkeiten | 765.294 | – | 765.294 | 682.101 | – | 682.101 |
| <hr/> | | | | | | |
| | Level 1 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
| Metzler Alternative Multi Strategy | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | – | 50.424.952 | 50.424.952 | – | 60.541.783 | 60.541.783 |
| Derivate | 2.299.404 | 1.156.270 | 3.455.674 | 3.594.546 | 444.581 | 4.039.127 |
| Summe Anlagen | 2.299.404 | 51.581.222 | 53.880.626 | 3.594.546 | 60.986.364 | 64.580.910 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 2.252.294 | 1.225.141 | 3.477.435 | 3.880.687 | 1.186.387 | 5.067.074 |
| Summe Verbindlichkeiten | 2.252.294 | 1.225.141 | 3.477.435 | 3.880.687 | 1.186.387 | 5.067.074 |
| <hr/> | | | | | | |
| | Level 1 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | – | 159.462.665 | 159.462.665 | – | 127.287.160 | 127.287.160 |
| Derivate | 45.534 | – | 45.534 | 73.551 | – | 73.551 |
| Summe Anlagen | 45.534 | 159.462.665 | 159.508.199 | 73.551 | 127.287.160 | 127.360.711 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 131.090 | – | 131.090 | 141.240 | – | 141.240 |
| Summe Verbindlichkeiten | 131.090 | – | 131.090 | 141.240 | – | 141.240 |

| | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Sovereign Select LCR | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Investmentvermögen | 123.443.334 | 123.443.334 | 91.133.930 | 91.133.930 |
| Derivate | 73.852 | 73.852 | 275.703 | 275.703 |
| Summe Anlagen | 123.517.186 | 123.517.186 | 91.409.633 | 91.409.633 |

| | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Derivate | 1.040.084 | 1.040.084 | 128.964 | 128.964 |
| Summe Verbindlichkeiten | 1.040.084 | 1.040.084 | 128.964 | 128.964 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler European Dividend Sustainability | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 45.065.792 | 45.065.792 | 46.330.725 | 46.330.725 |
| Summe Anlagen | 45.065.792 | 45.065.792 | 46.330.725 | 46.330.725 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler European Equity Enhanced | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Aktien | 8.028.287 | – | 8.028.287 | 7.549.106 | – | 7.549.106 |
| Derivate | 170.989 | 123.366 | 294.355 | 238.120 | 50.451 | 288.571 |
| Summe Anlagen | 8.199.276 | 123.366 | 8.322.642 | 7.787.226 | 50.451 | 7.837.677 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 248.938 | 4.059 | 252.997 | 224.866 | 607 | 225.473 |
| Summe Verbindlichkeiten | 248.938 | 4.059 | 252.997 | 224.866 | 607 | 225.473 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|---|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Global Equity Enhanced | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Aktien | 9.605.375 | – | 9.605.375 | 8.957.452 | – | 8.957.452 |
| Derivate | 85.701 | 252.559 | 338.260 | 263.087 | 26.248 | 289.335 |
| Summe Anlagen | 9.691.076 | 252.559 | 9.943.635 | 9.220.539 | 26.248 | 9.246.787 |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 316.753 | 4.943 | 321.696 | 234.054 | 19.850 | 253.904 |
| Summe Verbindlichkeiten | 316.753 | 4.943 | 321.696 | 234.054 | 19.850 | 253.904 |
| <hr/> | | | | | | |
| | Level 1 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
| Metzler US Equity Enhanced | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Aktien | 10.291.159 | – | 10.291.159 | 9.539.631 | – | 9.539.631 |
| Derivate | 34.380 | 177.929 | 212.309 | 178.466 | 12.690 | 191.156 |
| Summe Anlagen | 10.325.539 | 177.929 | 10.503.468 | 9.718.097 | 12.690 | 9.730.787 |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 373.462 | 1.766 | 375.228 | 208.310 | 1.659 | 209.969 |
| Summe Verbindlichkeiten | 373.462 | 1.766 | 375.228 | 208.310 | 1.659 | 209.969 |
| <hr/> | | | | | | |
| | Level 1 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
| Metzler Japanese Equity Enhanced | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Aktien | 6.397.822 | – | 6.397.822 | 6.149.163 | – | 6.149.163 |
| Derivate | 300.450 | 38.624 | 339.074 | 800.127 | 548 | 800.675 |
| Summe Anlagen | 6.698.272 | 38.624 | 6.736.896 | 6.949.290 | 548 | 6.949.838 |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 131.324 | 119.493 | 250.817 | 452.670 | 167.186 | 619.856 |
| Summe Verbindlichkeiten | 131.324 | 119.493 | 250.817 | 452.670 | 167.186 | 619.856 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Level 2 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Level 2 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|---|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler German Equity Enhanced | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Aktien | 2.409.967 | – | 2.409.967 | 2.396.215 | – | 2.396.215 |
| Derivate | 6.688 | – | 6.688 | 11.375 | – | 11.375 |
| Summe Anlagen | 2.416.655 | – | 2.416.655 | 2.407.590 | – | 2.407.590 |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 29.952 | 27.632 | 57.584 | 44.777 | – | 44.777 |
| Summe Verbindlichkeiten | 29.952 | 27.632 | 57.584 | 44.777 | – | 44.777 |

| | Level 1 30.09.2019 EUR | Total 30.09.2019 EUR | Level 1 30.09.2018 EUR | Total 30.09.2018 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler China A Share Equity Fund | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | | |
| Aktien | 28.221.267 | 28.221.267 | 14.236.912 | 14.236.912 |
| Summe Anlagen | 28.221.267 | 28.221.267 | 14.236.912 | 14.236.912 |

| | Level 1 30.09.2019 CHF | Level 2 30.09.2019 CHF | Total 30.09.2019 CHF |
|---|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 92* | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | |
| Investmentvermögen | – | 10.390.013 | 10.390.013 |
| Derivate | 44.740 | 17.655 | 62.395 |
| Summe Anlagen | 44.740 | 10.407.668 | 10.452.408 |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | |
| <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> | | | |
| Derivate | 76.634 | – | 76.634 |
| Summe Verbindlichkeiten | 76.634 | – | 76.634 |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

6. Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Festgeldanlagen werden von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. gehalten. Davon ausgenommen sind 11,279 EUR (30. September 2018: 11.410 EUR) die für die Anteilseigner der nicht gewinnberechtigten Fondsanteile von der Ulster Bank Limited, Dublin, gehalten werden und mit Ausnahme von 27.981.880 EUR (30. September 2018: 33.092.536 EUR), die als Marge bei JPMorgan gehalten werden. Gemäß der Verwahrstellenvereinbarung mit der Gesellschaft hat Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd ein Pfandrecht auf alle Vermögenswerte der Fonds in Bezug auf für diese Fonds existierende Banküberziehungsrahmen.

Der Margensaldo von JPMorgan wird wie folgt auf die Teilfonds aufgeteilt: Metzler Global Selection hält 254.822 EUR (2018: 125.088 EUR), Metzler Euro Corporates Short Term hält 18.460 EUR (2018: –7.165 EUR), Metzler Wertsicherungsfonds 90 hält 2.955.736 EUR (2018: 4.068.743 EUR), Metzler Alternative Multi Strategy hält 14.609.267 EUR (2018: 19.866.107 EUR), Metzler Wertsicherungsfonds 98 hält 661.701 EUR (2018: 458.624 EUR), Metzler European Equity Enhanced hält 647.913 EUR (2018: 645.213 EUR), Metzler Global Equity Enhanced hält 3.014.426 EUR (2018: 2.797.959 EUR), Metzler US Equity Enhanced hält 4.808.609 EUR (2018: 4.548.091 EUR), Metzler Japanese Equity Enhanced hält 621.707 EUR (2018: 403.648 EUR), Metzler German Equity Enhanced hält 161.804 EUR (2018: 186.228 EUR) and Metzler Wertsicherungsfonds 92 hält 227.435 EUR (2018: n/a).

7. Debitoren

| | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR | Metzler European Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|---|---|--|--|
| Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen | 1.945.421 | 584.891 | 184 | 4.295.492 | 36.620 | – | 114.755 | 93.794 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 931.325 | 1.221.849 | 67.393 | 150.495 | – | 729.985 | 265.106 | 436.644 |
| Vorauszahlungen | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | 2.876.746 | 1.806.740 | 67.577 | 4.445.987 | 36.620 | 729.985 | 379.861 | 530.438 |

| | Metzler International Growth 30.09.2019 EUR | Metzler International Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR |
|---|---|---|---|---|--|--|--|--|
| Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen | – | – | 554.486 | – | – | – | – | 564.847 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 24.041 | 17.114 | 161.693 | 195.189 | 293.526 | 157.324 | 10.664 | 4.061 |
| Vorauszahlungen | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | 24.041 | 17.114 | 716.179 | 195.189 | 293.526 | 157.324 | 10.664 | 568.908 |

| | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen | - | 154.954 | 209.689 | - | 32.931 | 3.648 | 218 | - |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 16.642 | 34.951 | 19 | - | - | - | - | - |
| Vorauszahlungen | - | - | - | 363 | - | - | - | - |
| | 16.642 | 189.905 | 209.708 | 363 | 32.931 | 3.648 | 218 | - |

| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen | 19.960 | - | - | - | - | - | - | 10 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | - | - | - | - | 54.957 | 38.773 | - | - |
| Vorauszahlungen | - | 2.920 | 1.838 | 3.851 | 1.838 | 3.851 | 13.622 | 17.730 |
| | 19.960 | 2.920 | 1.838 | 3.851 | 56.795 | 42.624 | 13.622 | 17.740 |

| | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen | - | 10 | - | 10 | - | - | - | - |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Vorauszahlungen | 13.622 | 17.730 | 13.622 | 17.730 | 13.622 | 17.730 | 13.622 | 17.730 |
| | 13.622 | 17.740 | 13.622 | 17.740 | 13.622 | 17.730 | 13.622 | 17.730 |

| | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92* 30.09.2019 CHF | Summe 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|---|---|---|---|----------------------------|----------------------------|
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | - | - | - | 2.914.264 | 5.697.656 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | - | - | - | 1.825.366 | 2.986.385 |
| Vorauszahlungen | 14.442 | 18.796 | 17.716 | 102.524 | 118.431 |
| | 14.442 | 18.796 | 17.716 | 4.842.154 | 8.802.472 |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

8. Kreditoren

| | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR | Metzler European Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|--|--|---|---|--|--|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen | 3.406.114 | 1.847.993 | 98.963 | 2.853.270 | 181.848 | – | 111.268 | 112.574 |
| Managementgebühr | 1.637.578 | 1.929.932 | 615.762 | 1.029.718 | 33.375 | 36.537 | 85.257 | 132.719 |
| Depotbank-/Treuhändergebühren | 31.024 | 62.557 | 13.167 | 36.542 | 2.429 | 4.320 | 1.778 | 5.002 |
| Performancegebühren | – | 296.963 | – | 534.627 | – | – | – | – |
| Sonstige Aufwendungen | 583.631 | 322.148 | 231.231 | 227.961 | 12.192 | 14.362 | 15.177 | 18.897 |
| | 5.658.347 | 4.459.593 | 959.123 | 4.682.118 | 229.844 | 55.219 | 213.480 | 269.192 |

| | Metzler International Growth 30.09.2019 EUR | Metzler International Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR |
|--|---|---|---|---|--|--|--|--|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen | 268.061 | – | 242.717 | 112.169 | 22 | 106.997 | – | 235.026 |
| Managementgebühr | 285.714 | 229.600 | 97.609 | 115.848 | 103.330 | 94.216 | 39.177 | 84.737 |
| Depotbank-/Treuhändergebühren | 3.596 | 4.751 | 9.252 | 17.307 | 2.016 | 1.890 | 879 | 3.079 |
| Performancegebühren | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aufwendungen | 53.628 | 38.462 | 85.873 | 72.998 | 12.182 | 13.435 | 12.058 | 15.302 |
| | 610.999 | 272.813 | 435.451 | 318.322 | 117.550 | 216.538 | 52.114 | 338.144 |

| | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen | 7.027 | 4.060.614 | 110.696 | 13.911 | 1.568 | 130 | 8.233 | 1.399 |
| Managementgebühr | 123.572 | 265.369 | 8.754 | 18.659 | 128.812 | 173.665 | 34.976 | 44.163 |
| Depotbank-/Treuhändergebühren | 1.801 | 6.538 | 1.427 | 2.299 | 6.170 | 17.474 | 3.564 | 6.657 |
| Performancegebühren | – | – | – | – | – | – | 34.554 | – |
| Sonstige Aufwendungen | 66.250 | 65.401 | 11.734 | 13.448 | 12.122 | 15.174 | 11.609 | 13.713 |
| | 198.650 | 4.397.922 | 132.611 | 48.317 | 148.672 | 206.443 | 92.936 | 65.932 |

| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen | 21.791.601 | 59.720 | 22.617 | 3.503 | – | 266.802 | – | – |
| Managementgebühr | 134.666 | 114.178 | 43.957 | 27.093 | 53.673 | 59.657 | 4.523 | 4.195 |
| Depotbank-/Treuhändergebühren | 9.261 | 10.430 | 8.406 | 8.972 | 2.752 | 4.459 | 532 | 760 |
| Performancegebühren | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Sonstige Aufwendungen | 13.666 | 12.830 | 11.956 | 14.065 | 34.560 | 28.990 | 11.619 | 8.599 |
| | 21.949.194 | 197.158 | 86.936 | 53.633 | 90.985 | 359.908 | 16.674 | 13.554 |

| | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen | 2.831 | – | – | – | – | – | – | – |
| Managementgebühr | 5.205 | 4.709 | 4.557 | 4.039 | 2.180 | 2.035 | 888 | 876 |
| Depotbank-/Treuhändergebühren | 668 | 922 | 796 | 1.079 | 429 | 611 | 159 | 243 |
| Performancegebühren | – | – | – | – | – | – | – | 36 |
| Sonstige Aufwendungen | 11.671 | 8.628 | 11.692 | 8.643 | 11.656 | 8.565 | 11.643 | 8.382 |
| | 20.375 | 14.259 | 17.045 | 13.761 | 14.265 | 11.211 | 12.690 | 9.537 |

| | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92* 30.09.2019 CHF | Summe 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|--|---|---|---|----------------------------|----------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen | – | – | – | 26.253.566 | 9.674.108 |
| Managementgebühr | 87.028 | 41.091 | 8.619 | 3.538.521 | 4.413.036 |
| Depotbank-/Treuhändergebühren | 2.948 | 4.386 | 630 | 103.634 | 200.278 |
| Performancegebühren | – | – | – | 34.554 | 831.626 |
| Sonstige Aufwendungen | 15.614 | 10.406 | 9.660 | 1.250.650 | 940.409 |
| | 105.590 | 55.883 | 18.909 | 31.180.925 | 16.059.457 |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

9. Gesellschaftskapital

Das Stammkapital der Gesellschaft besteht aus gewinnberechtigten Anteilen und Gründeraktien.

Kapitalbedarf

Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital jedes Teilfonds. Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital im Einklang mit den Anlagezielen jedes Teilfonds zu verwalten. Die Gesellschaft unterliegt keinen zusätzlichen aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen.

Gewinnberechtignte Anteile

Die Gesellschaft hat ein variables Stammkapital, das aus 500.000.000 gewinnberechtigten Anteilen ohne Nennwert besteht.

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Aktienkapital, das sich aus Beteiligungspapieren zusammensetzt. Das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft beträgt 500.000.000.000 Stückaktien ohne Nennwert. Einzelheiten zu den aktiven Anteilsklassen finden Sie in der Fondsübersicht auf den Seiten 112 bis 115.

Die Anzahl der rückzahlbaren Anteile, die zum 30. September 2019 für jede Klasse ausgegeben wurden, ist in der Bilanz auf den Seiten 125 bis 133 enthalten.

Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückkaufbarer Aktien zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital jedes Teilfonds. Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

Nicht gewinnberechtignte Anteile

Die Gesellschaft hat ein autorisiertes Gründungskapital von 39.000 EUR das in 30.000 Gründeraktien zu jeweils 1,30 EUR aufgeteilt ist. Am Ende des Geschäftshalbjahres waren sieben dieser Gründeraktien vollständig und die restlichen 29.993 zu einem Viertel ihres Nennwertes einbezahlt.

10. Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt mit ihren jeweiligen Einnahmen und Gewinnen nicht der irischen Besteuerung, es sei denn, es tritt ein steuerpflichtiges Ereignis ein. Zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufe, Entwertungen oder die Übertragung von Anteilen. Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt ferner bei Beendigung eines relevanten Zeitraums ein. Hierbei handelt es sich um einen Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilseigner beginnt, sowie jeder Folgezeitraum von acht Jahren, der unmittelbar im Anschluss an den vorherigen relevanten Zeitraum beginnt.

Nicht zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen:

- (i) Jede Art von Transaktion in Bezug auf Anteile, die in einem von der irischen Finanzverwaltung anerkannten Clearingsystem gehalten werden;
- (ii) ein Umtausch von Anteilen, die zu einem Teilfonds der Gesellschaft gehören;
- (iii) ein Umtausch von Anteilen infolge eines qualifizierten Zusammenschlusses oder der Reorganisation der Gesellschaft mit einem anderen Fonds; oder
- (iv) bestimmte Tauschtransaktionen von Anteilen zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten.

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt auch nicht für solche Anteilseigner ein, die weder ihren Wohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben und der Gesellschaft zu diesem Zweck eine relevante Erklärung abgegeben haben. Wenn keine relevante Erklärung vorliegt, ist die Gesellschaft verpflichtet beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses irische Steuern einzubehalten.

Im Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinseinnahmen können einer Quellenbesteuerung im Ursprungsland unterliegen. Solche Steuern können möglicherweise nicht von der Gesellschaft oder ihren Anteilseignern wiedererlangt werden.

11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Während der Berichtsperiode führte die Gesellschaft im Rahmen ihrer regulären Geschäftstätigkeit und unter marktüblichen Bedingungen folgende Transaktion mit verbundenen Parteien durch:

Metzler Ireland Limited, als Manager, hat eine Managementgebühr (von der die Investmentmanager eine Gebühr erhalten haben) in Höhe von 14.370.680 EUR (30. September 2018: 17.884.874 EUR) verdient, wovon 3.539.212 EUR (30. September 2018: 4.413.014 EUR) an der Jahresende. Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung, die direkt aus den Vermögenswerten der betreffenden Fonds zu zahlen ist. Der Manager hat für das Geschäftsjahr eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 34.554 EUR (30. September 2018: 831.591 EUR) erhalten, die zum Jahresende vollständig ausstehend ist (30. September 2018: NIL EUR).

Im Laufe des Jahres fielen bei Metzler Europäische Kleinunternehmen, Metzler Europäisches Wachstum, Metzler Internationales Wachstum, Metzler Osteuropa, Metzler Europäische Klein- und Kleinstunternehmen und Metzler Europäische Dividende Nachhaltigkeit Research-Gebühren in Höhe von 900.095 EUR (Jahresende zum 30. September 2018: 641.013) an, von denen 962.684 EUR (Jahresende zum 30. September 2018: 641.013)

zum Jahresende fällig waren. Die Metzler Asset Management GmbH ist als Anlageverwalter für diese Fonds ernannt.

Während der Berichtsjahr, B. Metzler seel. Sohn & Co. war Kontrahent des Metzler Sovereign Select LCR-Fonds und des Metzler Wertsicherungsfonds 92 für Devisentermingeschäfte. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Portfolio und der Aufstellung der Veränderungen der Anlagen ab Seite 53.

Anlage in Investmentanteilen (Fonds): Metzler European Smaller Companies

Während der Berichtsjahr, hielten Metzler European Smaller Companies keine Anteile an anderen Fonds, die von Unternehmen der Metzler-Gruppe wie folgt verwaltet wurden:

| | Metzler European Small and Micro Cap Class X 30.09.2019 EUR | Metzler European Small and Micro Cap Class X 30.09.2018 EUR |
|---|---|---|
| Anzahl der Aktien | | |
| Anfangsbestand | – | 37.300 |
| Kauf | – | – |
| Verkauf | – | 37.300 |
| Endbestand | – | – |
| Kurswert | – | – |
| Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto | – | – |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | – | 2.508.910 |

Im Berichtszeitraum nicht belastete Gebühren

Die vom Manager für das Jahr als Folge der Kreuzbeteiligung an Fonds, die von den Unternehmen der Metzler-Gruppe verwaltet werden, erlassenen Gebühren betragen NIL (30. September 2018: 22.631 EUR).

Anlage in Investmentanteilen (Fonds): Metzler Global Selection

Während des Jahres hielt Metzler Global Selection Anteile an anderen Fonds, die von Unternehmen der Metzler-Gruppe (mit Ausnahme von Metzler International Investments plc) verwaltet werden:

| | Metzler Aktien Deutschland Fond Class X 30.09.2019 EUR | Metzler Aktien Deutschland Fond Class X 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|
| Anzahl der Aktien | | |
| Anfangsbestand | – | 3.800 |
| Kauf | – | – |
| Verkauf | – | 3.800 |
| Endbestand | – | – |
| Kurswert | – | – |
| Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto | – | – |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | – | –34.673 |

Während des Jahres hielt Metzler Global Selection Anteile an anderen von Metzler International Investment-Unternehmen verwalteten Fonds wie folgt:

| | Metzler European Smaller Companies Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler European Smaller Companies Klasse X 30.09.2018 EUR | Metzler European Growth Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler European Growth Klasse X 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Fund Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Fund Klasse X 30.09.2018 EUR | Metzler International Growth Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler International Growth Klasse X 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Anzahl der Aktien | | | | | | | | |
| Anfangsbestand | 23.450 | – | 12.150 | – | 32.600 | – | 27.550 | – |
| Kauf | – | 26.550 | – | 13.300 | – | 34.550 | 200 | 31.900 |
| Verkauf | 2.500 | 3.100 | 12.150 | 1.150 | 4.600 | 1.950 | 5.300 | 4.350 |
| Endbestand | 20.950 | 23.450 | – | 12.150 | 28.000 | 32.600 | 22.450 | 27.550 |
| Kurswert | 2.106.313 | 2.382.520 | – | 1.211.355 | 2.609.600 | 3.232.290 | 2.639.399 | 3.013.419 |
| Unrealisierte Gewinne/ (Verluste), netto | 96.370 | 132.727 | – | –16.524 | –196.840 | –35.208 | 361.107 | 215.717 |
| Realisierter Nettogewinn/ (-verlust) | 15.550 | 26.103 | –53.582 | –506 | –56.718 | –6.017 | 82.814 | 15.812 |
| | | | | | | | | |
| | Metzler Eastern Europe Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler Eastern Europe Klasse X 30.09.2018 EUR | Metzler European Concentrated Growth Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler European Concentrated Growth Klasse X 30.09.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler European Dividend Sustainability Klasse X 30.09.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability Klasse B 30.09.2019 EUR | Metzler European Dividend Sustainability Klasse B 30.09.2018 EUR |
| Anzahl der Aktien | | | | | | | | |
| Anfangsbestand | 24.200 | – | 10.350 | – | 59.250 | – | – | – |
| Kauf | – | 24.200 | – | 10.350 | 4.311 | 66.750 | – | 27.000 |
| Verkauf | 4.600 | – | 1.100 | – | 9.200 | 7.500 | – | 27.000 |
| Endbestand | 19.600 | 24.200 | 9.250 | 10.350 | 54.361 | 59.250 | – | – |
| Kurswert | 1.811.432 | 1.929.708 | 1.653.622 | 1.966.707 | 5.412.740 | 5.917.890 | – | – |
| Unrealisierte Gewinne/ (Verluste), netto | –174.832 | –522.720 | –128.083 | –26.878 | –40.172 | –51.297 | – | – |
| Realisierter Nettogewinn/ (-verlust) | –48.668 | – | –17.817 | – | –13.791 | –6.178 | – | 59.400 |

| | Metzler European Equity Enhanced Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler European Equity Enhanced Klasse X 30.09.2018 EUR | Metzler Global Equity Enhanced Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler Global Equity Enhanced Klasse X 30.09.2018 EUR | Metzler US Equity Enhanced Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler US Equity Enhanced Klasse X 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced Klasse X 30.09.2018 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Anzahl der Aktien | | | | | | | | |
| Anfangsbestand | 10.650 | – | 20.000 | – | 24.200 | – | 12.500 | – |
| Kauf | – | 10.650 | – | 20.000 | – | 24.200 | – | 12.500 |
| Verkauf | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Endbestand | 10.650 | 10.650 | 20.000 | 20.000 | 24.200 | 24.200 | 12.500 | 12.500 |
| Kurswert | 1.102.275 | 1.037.310 | 2.313.600 | 2.150.600 | 2.942.236 | 2.711.126 | 1.351.000 | 1.293.000 |
| Unrealisierte Gewinne/ (Verluste), netto | 26.412 | –38.553 | 291.400 | 128.400 | 490.049 | 258.939 | 91.125 | 33.125 |
| Realisierter Nettogewinn/ (-verlust) | – | – | – | – | – | – | – | – |

| | Metzler German Equity Enhanced Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler German Equity Enhanced Klasse X 30.09.2018 EUR | Metzler China A Share Equity Fund Klasse X 30.09.2019 EUR | Metzler China A Share Equity Fund Klasse X 30.09.2018 EUR | Summe 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|---|---|---|--|--|----------------------------|----------------------------|
| Anzahl der Aktien | | | | | | |
| Anfangsbestand | 5.000 | – | 32.400 | – | 294.300 | – |
| Kauf | – | 5.000 | – | 32.400 | 4.511 | 339.350 |
| Verkauf | – | – | – | – | 39.450 | 45.050 |
| Endbestand | 5.000 | 5.000 | 32.400 | 32.400 | 259.361 | 294.300 |
| Kurswert | 465.000 | 467.950 | 3.086.100 | 2.613.708 | 27.493.317 | 29.927.583 |
| Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto | –46.950 | –44.000 | –71.619 | –544.011 | 697.967 | –510.283 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | – | – | – | – | –92.212 | 88.614 |

Im Berichtszeitraum nicht belastete Gebühren

Die vom Manager für das Jahr als Folge der Kreuzbeteiligung an Fonds, die von den Unternehmen der Metzler-Gruppe verwaltet werden, erlassenen Gebühren belaufen sich auf insgesamt 31.087 EUR (30. September 2018: 22.631 EUR).

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf Gebühren in Bezug auf den Metzler Wertsicherungsfonds 92 Klasse B (CHF) in Höhe von CHF 15.792 (30. September 2018: NIL) verzichtet.

12. Risikomanagement

Die Teilfonds unterliegen bei der Erreichung ihrer festgeschriebenen Anlageziele verschiedenen finanziellen Risiken, die in den FRS 102 definiert sind und Marktrisiken (hierin enthalten Währungsrisiken, Zinsrisiken und Preisrisiken), Liquiditätsrisiken und Kreditrisiken beinhalten. Die Teilfonds gehen zur Ertragssteigerung ihrer Portfolien einige dieser Risiken ein, obwohl diese potenziell eine Reduktion des Fondsvermögens zur Folge haben könnten. Der Investmentmanager minimiert nach besten Kräften potenzielle Negativeffekte dieser Risiken auf die Fonds-

performance unter Beachtung der Anlageziele und Anlagepolitik der Teilfonds. Die Risiken und die vom Fonds angewandten Risikomanagementstrategien werden im Folgenden detailliert aufgelistet.

a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der Fair Value eines Finanzinstruments oder seiner zukünftigen Cash-flows aufgrund von Marktpreisveränderungen schwankt. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den ein Fonds mit Preisschwankungen ausgesetzten Marktpositionen erleiden könnte, sowohl aufgrund spezifischer Faktoren einer bestimmten Anlage als auch aufgrund der Emittenten oder jeglicher Faktoren, die alle auf dem Markt gehandelten Finanzinstrumente betreffen. Die Teilfonds investieren grundsätzlich in Aktien, Renten, Index-futures, Devisentermingeschäfte, Investmentfonds und unterliegen einer Reihe von im Verkaufsprospekt dar-gelegten Anlagebeschränkungen, die das Risiko des Fonds gegenüber widriger Preisveränderungen von einzel-nen Finanzinstrumenten begrenzen. Darüber hinaus prüft der Investmentmanager täglich die Asset-Allokation der einzelnen Fonds, um Risiken im Zusammenhang mit einzelnen Ländern oder Industriesektoren unter Einhal-tung der Anlageziele der Fonds zu vermeiden. Der Verwaltungsrat prüft Daten zu Marktpreisrisiken in vierteljähr-lichen Sitzungen.

Das maximale Risiko der Anlagen in Finanzinstrumenten eines Fonds wird durch den Fair Value seiner Finanz-instrumente bestimmt, ausgenommen Short-Positionen in Derivaten, bei denen Verluste theoretisch unbegrenzt hoch sein können. Zusätzlich können Preisrisiken durch den Investmentmanager unter Einsatz von Finanzinstru-menten wie Futures abgesichert werden.

b) Relativer Value at Risk

Zur Messung des Marktrisikos der betreffenden Fonds wird ein differenziertes Messverfahren (relativer Value at Risk/VaR) angewandt. Gemäß der Anforderungen der irischen Zentralbank darf der tägliche VaR eines Fonds nie das Doppelte des VaR eines vergleichbaren Portfolios oder einer vergleichbaren Benchmark ohne Derivate betragen. Informationen über die Benchmarks der einzelnen Fonds finden sich in der folgenden Tabelle:

| Fondsname | Referenz Benchmarks |
|--|--|
| Metzler European Smaller Companies | 100% STOXX Europe Small 200 Price Index |
| Metzler European Growth | 100% MSCI Europe Growth Net TR |
| Metzler Global Selection | 100% MSCI – World Index – Net TR |
| Metzler Japanese Equity Fund | 100% TOPIX Perf. Index |
| Metzler International Growth | 100% MSCI – World Index – Net TR |
| Metzler Eastern Europe | 100% MSCI EFM Europe & CIS IMI Custom Capped NR Index |
| Metzler Focus Japan | 100% TOPIX Perf. Index |
| Metzler European Concentrated Growth | 100% MSCI Europe |
| Metzler European Small and Micro Cap | 100% STOXX Europe Small 200 Price Index |
| Metzler Europe Corporates Short Term | 100% ICE BofAML EMU Corporates Non-Financial |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | 100% MSCI – World Index – Net TR |
| Metzler Alternative Multi Strategy | 50% MSCI World Index – Net TR 50% Euro Stoxx 50 – Return Index |
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | 20% MSCI – World – Net TR Index 80% ICE BofAML Pan-Europe Government Index |
| Metzler Sovereign Select LCR | 100% ICE BofAML Global Government Bond Index II Excl. Japan Hedged Index in EUR |
| Metzler European Dividend Sustainability | 100% MSCI Europe NR |
| Metzler European Equity Enhanced | 100% MSCI Europe |
| Metzler Global Equity Enhanced | 100% MSCI World |

| Fondsname | Referenz Benchmarks |
|-----------------------------------|----------------------------------|
| Metzler US Equity Enhanced | 100% MSCI USA |
| Metzler Japanese Equity Enhanced | 100% MSCI Japan |
| Metzler German Equity Enhanced | 100% MSCI Germany |
| Metzler China A Share Equity Fund | 100% CSI 300 Total Return Index |
| Metzler Wertsicherungsfonds 92 | 100% MSCI – World Index – Net TR |

Die Berechnung des VaR für die Fonds erfolgt unter Anwendung folgender quantitativen Standards:

- (i) Das angewandte Berechnungsmodell ist die historische Simulation;
- (ii) Das Konfidenzniveau muss zumindest 99% betragen;
- (iii) Die Haltedauer beträgt 10 Tage;
- (iv) Der historische Beobachtungszeitraum darf nicht kürzer als 1 Jahr sein;
- (v) Stresstests werden monatlich durchgeführt und die Ergebnisse vom Manager überwacht. Angemessene Stresstests werden zur Messung aller potenziellen größeren Abwertungen des Fondsvermögens eingesetzt, die aus unerwarteten Veränderungen der Risikoparameter resultieren. So werden potenzielle Situationen analysiert, in denen ein Einsatz von Derivaten zu Verlusten führen könnte; und
- (vi) Rückvergleiche (Backtests) werden täglich durchgeführt. Hierbei wird das errechnete potenzielle Marktrisiko mit der tatsächlichen Veränderung der Fondsbewertung verglichen. Die Ergebnisse werden vom Manager überwacht.

Der VaR ist ein wichtiges Instrument zur Messung von Marktrisiken, die Annahmen, von denen das Modell ausgeht, beinhalten aber unter anderem folgende Einschränkungen:

- Eine Haltedauer von 10 Tagen setzt voraus, dass es möglich ist innerhalb dieses Zeitraums Vermögenswerte abzusichern oder zu verkaufen. Das könnte aber für bestimmte hochilliquide Vermögenswerte oder in Situationen besonders starker Marktliquidität nicht möglich sein.
- Ein Konfidenzniveau von 99% spiegelt nicht mögliche darüber hinausgehende Verluste, d. h. das Modell beinhaltet eine 1%ige Wahrscheinlichkeit, dass Verluste über den VaR hinausgehen könnten.
- Der VaR wird täglich per Tagesende berechnet und beinhaltet nicht die Risiken, die sich für bestimmte Vermögenswerte im Laufe eines Handelstages ergeben könnten.
- Die Verwendung historischer Daten als Grundlage für die Feststellung möglicher zukünftiger Ergebnisse könnte nicht immer alle möglichen Szenarios abbilden, besonders wenn es sich um außergewöhnliche Ereignisse handelt.
- Die VaR-Kennzahl hängt von der Position des Fonds und der Volatilität der Marktpreise ab.
- Bei unverändertem Volumen/unveränderter Gewichtung des Fonds sinkt der VaR, wenn die Volatilität abnimmt und umgekehrt.

Für das zum 30. September 2019 und 30. September 2018 endende Geschäftsjahr wurden folgende Details für die geringste, höchste und durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits für die Fonds während des Geschäftsjahres:

| | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 % | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 % | Metzler European Growth 30.09.2019 % | Metzler European Growth 30.09.2018 % | Metzler Global Selection 30.09.2019 % | Metzler Global Selection 30.09.2018 % | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 % | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 % |
|------------------------------|--|--|--|--|---|---|--|--|
| Niedrigste Auslastung | 50,84 | 49,94 | 42,47 | 42,86 | 22,90 | 25,47 | 45,84 | 43,35 |
| Höchste Auslastung | 63,75 | 58,46 | 57,02 | 65,03 | 43,96 | 55,21 | 59,76 | 56,03 |
| Durchschnittliche Auslastung | 59,36 | 53,86 | 51,51 | 50,69 | 36,73 | 41,41 | 47,78 | 48,24 |

| | Metzler International Growth 30.09.2019 % | Metzler International Growth 30.09.2018 % | Metzler Eastern Europe 30.09.2019 % | Metzler Eastern Europe 30.09.2018 % | Metzler Focus Japan 30.09.2019 % | Metzler Focus Japan 30.09.2018 % | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 % | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 % |
|------------------------------|---|---|---|---|--|--|--|--|
| Niedrigste Auslastung | 55,37 | 53,73 | 36,96 | 39,53 | 46,99 | 45,43 | 37,19 | 36,42 |
| Höchste Auslastung | 65,53 | 68,41 | 54,74 | 63,67 | 56,52 | 60,10 | 65,78 | 81,37 |
| Durchschnittliche Auslastung | 61,05 | 58,34 | 49,72 | 44,69 | 52,23 | 50,88 | 57,69 | 54,67 |

| | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 % | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 % | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 % | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 % | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 % | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 % |
|-------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Niedrigster Wert | 46,41 | 38,22 | 19,58 | 10,98 | 3,00 | 14,27 | 19,48 | 24,20 |
| Höchster Wert | 63,17 | 57,21 | 30,49 | 25,71 | 18,85 | 24,12 | 68,01 | 77,21 |
| Durchschnittlicher Auslastung | 57,13 | 49,17 | 25,56 | 20,98 | 8,90 | 18,31 | 42,32 | 46,39 |

| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 % | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 % | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 % | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 % | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 % | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 % |
|------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Niedrigste Auslastung | 5,10 | 5,12 | 34,27 | 40,17 | 40,05 | 40,23 | 43,02 | 31,68 |
| Höchste Auslastung | 13,60 | 12,28 | 47,70 | 66,54 | 49,35 | 62,39 | 66,28 | 64,12 |
| Durchschnittliche Auslastung | 9,33 | 8,13 | 39,82 | 46,10 | 44,72 | 44,94 | 55,48 | 54,14 |

| | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 % | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 % | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 % | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 % |
|------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Niedrigste Auslastung | 44,21 | 47,34 | 44,02 | 45,62 | 44,42 | 41,36 | 39,09 | 39,52 |
| Höchste Auslastung | 68,80 | 67,69 | 67,12 | 61,86 | 79,34 | 78,46 | 61,12 | 65,13 |
| Durchschnittliche Auslastung | 57,01 | 58,35 | 55,42 | 55,41 | 65,12 | 62,92 | 53,21 | 54,09 |

| | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 % | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 % | Metzler Wertsicherungsfonds 92* 30.09.2019 % |
|------------------------------|---|---|---|
| Niedrigste Auslastung | 31,60 | 10,54 | 3,97 |
| Höchste Auslastung | 53,70 | 59,52 | 13,44 |
| Durchschnittliche Auslastung | 45,43 | 40,54 | 6,84 |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 30. September 2019 und zum 30. September 2018:

| | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 % | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 % | Metzler European Growth 30.09.2019 % | Metzler European Growth 30.09.2018 % | Metzler Global Selection 30.09.2019 % | Metzler Global Selection 30.09.2018 % | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 % | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 % |
|-------------------|--|--|--|--|---|---|--|--|
| Value at risk % | 8,58 | 5,90 | 8,63 | 5,84 | 6,35 | 5,52 | 9,30 | 7,10 |
| Value at risk EUR | 47.612.304 | 40.607.290 | 18.089.886 | 23.910.172 | 2.487.374 | 2.643.569 | 2.860.653 | 4.166.108 |

| | Metzler International Growth 30.09.2019 % | Metzler International Growth 30.09.2018 % | Metzler Eastern Europe 30.09.2019 % | Metzler Eastern Europe 30.09.2018 % | Metzler Focus Japan 30.09.2019 % | Metzler Focus Japan 30.09.2018 % | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 % | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 % |
|-------------------|---|---|---|---|--|--|--|--|
| Value at risk % | 9,37 | 8,10 | 6,87 | 8,28 | 10,68 | 8,27 | 9,04 | 5,28 |
| Value at risk EUR | 6.436.269 | 5.167.042 | 3.019.401 | 5.166.513 | 3.732.717 | 2.373.177 | 1.405.070 | 2.033.838 |

| | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 % | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 % | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 % | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 % | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 % | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 % |
|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Value at risk % | 7,88 | 5,01 | 0,44 | 0,43 | 1,61 | 2,57 | 8,10 | 7,87 |
| Value at risk EUR | 2.364.912 | 3.564.035 | 100.440 | 109.447 | 1.842.634 | 5.701.202 | 5.755.750 | 6.735.758 |

| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 % | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 % | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 % | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 % | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 % | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 % |
|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Value at risk % | 0,22 | 0,21 | 1,39 | 1,00 | 6,78 | 5,30 | 7,74 | 6,19 |
| Value at risk EUR | 378.607 | 271.254 | 1.713.754 | 930.290 | 3.091.781 | 2.510.795 | 836.288 | 630.244 |

| | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 % | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 % | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 % | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 % |
|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Value at risk % | 9,16 | 8,14 | 11,72 | 10,70 | 10,97 | 7,39 | 8,88 | 6,82 |
| Value at risk EUR | 1.263.740 | 1.042.031 | 1.982.642 | 1.673.034 | 956.234 | 616.386 | 284.620 | 219.521 |

| | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 % | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 % | Metzler Wertsicherungsfonds 92* 30.09.2019 % |
|-------------------|--|--|---|
| Value at risk % | 14,41 | 7,68 | 1,40 |
| Value at risk EUR | 4.344.265 | 1.330.432 | 165.489 |
| Value at risk CHF | | | |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

c) Hebelungsgrad

Für die am 30. September 2019 und am 30. September 2018 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

| | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 % | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 % | Metzler European Growth 30.09.2019 % | Metzler European Growth 30.09.2018 % | Metzler Global Selection 30.09.2019 % | Metzler Global Selection 30.09.2018 % | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 % | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 % |
|----------------------------------|--|--|--|--|---|---|--|--|
| Hebelungsgrad per Jahresende | - | - | - | - | 14,38 | 13,06 | - | - |
| Maximaler Hebelungsgrad | - | 0,35 | - | - | 58,32 | 70,84 | - | - |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | - | 0,01 | - | - | 20,72 | 35,25 | - | - |

| | Metzler International Growth 30.09.2019 % | Metzler International Growth 30.09.2018 % | Metzler Eastern Europe 30.09.2019 % | Metzler Eastern Europe 30.09.2018 % | Metzler Focus Japan 30.09.2019 % | Metzler Focus Japan 30.09.2018 % | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 % | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 % |
|----------------------------------|---|---|---|---|--|--|--|--|
| Hebelungsgrad per Jahresende | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Maximaler Hebelungsgrad | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 % | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 % | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 % | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 % | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 % | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 % |
|----------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Hebelungsgrad per Jahresende | - | - | 69,06 | 53,78 | 67,17 | 66,05 | 710,37 | 751,05 |
| Maximaler Hebelungsgrad | - | 0,31 | 86,78 | 85,18 | 70,58 | 90,57 | 1124,45 | 1.035,31 |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | - | 0,01 | 76,70 | 63,97 | 64,05 | 69,15 | 826,04 | 718,17 |

| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 % | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 % | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 % | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 % | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 % | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 % | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 % |
|----------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Hebelungsgrad per Jahresende | 12,34 | 11,38 | 56,55 | 47,84 | – | – | 302,48 | 300,25 |
| Maximaler Hebelungsgrad | 24,74 | 23,87 | 56,89 | 64,37 | – | – | 325,82 | 333,45 |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | 16,97 | 15,61 | 51,26 | 53,28 | – | – | 285,35 | 274,45 |

| | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 % | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 % | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 % | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 % | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 % |
|----------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Hebelungsgrad per Jahresende | 306,67 | 314,21 | 287,00 | 303,06 | 345,70 | 375,54 | 109,55 | 101,26 |
| Maximaler Hebelungsgrad | 346,39 | 346,74 | 343,85 | 357,13 | 384,42 | 396,75 | 143,31 | 136,35 |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | 305,45 | 304,23 | 293,73 | 305,19 | 127,46 | 324,42 | 92,19 | 83,20 |

| | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 % | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 % | Metzler Wertsicherungsfonds 92* 30.09.2019 % |
|----------------------------------|--|--|---|
| Hebelungsgrad per Jahresende | – | – | 167,65 |
| Maximaler Hebelungsgrad | – | – | 172,00 |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | – | – | 160,52 |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

Die Hebelung der Fonds durch Derivate wird täglich auf Basis der Summe der Nominalwerte berechnet. Diese Berechnungsmethode beruht auf der einfachen Addition aller Nominalwerte und erlaubt keine Gegenrechnung von Long und Short Positionen. Die Hebelung wird demzufolge berechnet auf Basis des Werts von Anlagen (übertragbare Wertpapiere und Derivate), der über den Nettoinventarwert des Fonds im Jahresverlauf hinausgeht.

d) Währungsrisiko

Ein Teil des Fondsvermögens lautet auf eine andere Währung als den Euro, die Basiswährung der Gesellschaft, das Nettovermögen und die Gesamterträge können also Währungsschwankungen ausgesetzt sein.

Das Währungsrisiko per 30. September 2019 und per 30. September 2018 stellte sich wie folgt dar:

| Fonds Währung | Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2019 EUR | Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2019 EUR | Gesichert 30.09.2019 EUR | Nicht gesichert 30.09.2019 EUR | Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2018 EUR | Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2018 EUR | Gesichert 30.09.2018 EUR | Nicht gesichert 30.09.2018 EUR |
|---|---|--|--------------------------------|---|---|--|--------------------------------|---|
| Metzler European Smaller Companies | | | | | | | | |
| CHF | 18.211.845 | 69.459 | – | 18.281.304 | 40.436.962 | 208.770 | – | 40.645.732 |
| DKK | 22.308.281 | –536.387 | – | 21.771.894 | 32.974.206 | – | – | 32.974.206 |
| GBP | 168.100.795 | 746.041 | – | 168.846.836 | 245.851.525 | 1.147.036 | – | 246.998.561 |
| NOK | 16.219.126 | 9.562 | – | 16.228.688 | 27.656.390 | 9.952 | – | 27.666.342 |
| PLN | 7.994.967 | – | – | 7.994.967 | 9.711.371 | – | – | 9.711.371 |
| SEK | 31.665.865 | –998.252 | – | 30.667.613 | 61.561.392 | –50.566 | – | 61.510.826 |
| USD | – | –46.150 | – | –46.150 | – | 130.848 | – | 130.848 |
| Summe | 264.500.879 | –755.727 | – | 263.745.152 | 418.191.846 | 1.446.040 | – | 419.637.886 |
| Metzler European Growth | | | | | | | | |
| CHF | 29.662.148 | 12 | – | 29.662.160 | 24.594.170 | – | – | 24.594.170 |
| DKK | 10.333.207 | 6 | – | 10.333.213 | 31.539.061 | – | – | 31.539.061 |
| GBP | 25.636.363 | 26.845 | – | 25.663.208 | 73.240.960 | 2.753.999 | – | 75.994.959 |
| NOK | 2.150.810 | – | – | 2.150.810 | – | – | – | – |
| SEK | 17.882.612 | – | – | 17.882.612 | 47.201.466 | – | – | 47.201.466 |
| USD | – | –15.467 | – | –15.467 | – | –40.804 | – | –40.804 |
| Summe | 85.665.140 | 11.396 | – | 85.676.536 | 176.575.657 | 2.713.195 | – | 179.288.852 |
| Metzler Global Selection | | | | | | | | |
| AUD | –278 | 139.731 | – | 139.453 | 1.900 | 61.910 | – | 63.810 |
| CAD | – | 140.558 | – | 140.558 | 2.358 | 89.925 | – | 92.283 |
| GBP | – | 60.301 | – | 60.301 | 21.574 | 70.943 | –1.220.361 | –1.127.844 |
| JPY | –15.277 | 142.454 | – | 127.177 | –3.335 | 178.345 | – | 175.010 |
| USD | –4.631 | 381.574 | – | 376.943 | –3.031 | 296.900 | – | 293.869 |
| Summe | –20.186 | 864.618 | – | 844.432 | 19.466 | 698.023 | –1.220.361 | –502.872 |
| Metzler Japanese Equity Fund | | | | | | | | |
| JPY | 29.996.274 | 818.742 | – | 30.815.016 | 57.244.516 | 1.450.307 | – | 58.694.823 |
| USD | – | –5.653 | – | –5.653 | – | –10.841 | – | –10.841 |
| Summe | 29.996.274 | 813.089 | – | 30.809.363 | 57.244.516 | 1.439.466 | – | 58.683.982 |
| Metzler International Growth | | | | | | | | |
| CAD | 1.285.009 | 2.717 | – | 1.287.726 | 746.157 | 1.331 | – | 747.488 |
| CHF | 2.135.699 | – | – | 2.135.699 | – | – | – | – |
| DKK | 848.980 | 1 | – | 848.981 | 1.136.648 | – | – | 1.136.648 |
| GBP | 570.905 | 3 | – | 570.908 | 4.366.587 | 844 | – | 4.367.431 |
| HKD | 1.031.060 | 1 | – | 1.031.061 | 312.967 | – | – | 312.967 |
| JPY | 1.530.398 | 6.186 | – | 1.536.584 | 2.589.841 | 5.610 | – | 2.595.451 |
| NOK | 614.517 | – | – | 614.517 | – | – | – | – |
| SEK | 860.903 | – | – | 860.903 | 670.186 | – | – | 670.186 |
| USD | 46.781.489 | 13.577 | – | 46.795.066 | 42.982.372 | 9.023 | – | 42.991.395 |
| ZAR | 1.318.982 | 566 | – | 1.319.548 | 779.775 | 255 | – | 780.030 |
| Summe | 56.977.942 | 23.051 | – | 57.000.993 | 53.584.533 | 17.063 | – | 53.601.596 |
| Metzler Eastern Europe | | | | | | | | |
| CZK | – | – | – | – | 1.183.599 | – | – | 1.183.599 |
| GBP | 2.982.226 | 5.143 | – | 2.987.369 | 3.467.810 | – | – | 3.467.810 |
| HUF | 2.443.718 | – | – | 2.443.718 | 3.557.575 | – | – | 3.557.575 |
| PLN | 8.594.634 | 132.569 | – | 8.727.203 | 16.651.291 | 159.246 | – | 16.810.537 |
| RUB | 8.657.704 | 156.550 | – | 8.814.254 | 8.587.871 | – | – | 8.587.871 |
| TRY | 9.775.950 | – | – | 9.775.950 | 7.167.777 | – | – | 7.167.777 |
| USD | 8.921.383 | 124.741 | – | 9.046.124 | 18.038.269 | 209.848 | – | 18.248.117 |
| Summe | 41.375.615 | 419.003 | – | 41.794.618 | 58.654.192 | 369.094 | – | 59.023.286 |

| Fonds Währung | Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2019 EUR | Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2019 EUR | Gesichert 30.09.2019 EUR | Nicht gesichert 30.09.2019 EUR | Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2018 EUR | Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2018 EUR | Gesichert 30.09.2018 EUR | Nicht gesichert 30.09.2018 EUR |
|---|---|--|--------------------------------|---|---|--|--------------------------------|---|
| Metzler Focus Japan | | | | | | | | |
| JPY | 34.692.757 | 385.262 | - | 35.078.019 | 28.589.811 | 203.636 | - | 28.793.447 |
| USD | - | -549 | - | -549 | - | -1.120 | - | -1.120 |
| Summe | 34.692.757 | 384.713 | - | 35.077.470 | 28.589.811 | 202.516 | - | 28.792.327 |
| Metzler European Concentrated Growth | | | | | | | | |
| CHF | 1.018.248 | - | - | 1.018.248 | - | - | - | - |
| DKK | 495.239 | - | - | 495.239 | 3.483.354 | - | - | 3.483.354 |
| GBP | 2.089.520 | 4.287 | - | 2.093.807 | 4.700.321 | 330.342 | - | 5.030.663 |
| NOK | 442.876 | - | - | 442.876 | - | - | - | - |
| SEK | 1.038.061 | - | - | 1.038.061 | 3.759.024 | - | - | 3.759.024 |
| USD | - | -1.635 | - | -1.635 | - | -5.310 | - | -5.310 |
| Summe | 5.083.944 | 2.652 | - | 5.086.596 | 11.942.699 | 325.032 | - | 12.267.731 |
| Metzler European Small and Micro Cap | | | | | | | | |
| CHF | 367.324 | - | - | 367.324 | 682.848 | - | - | 682.848 |
| DKK | 929.635 | - | - | 929.635 | 2.991.183 | - | - | 2.991.183 |
| GBP | 7.395.203 | 16.634 | - | 7.411.837 | 17.764.194 | 14.634 | - | 17.778.828 |
| NOK | 4.452.931 | 12 | - | 4.452.943 | 8.429.603 | 6.194 | - | 8.435.797 |
| SEK | 5.840.719 | - | - | 5.840.719 | 15.152.517 | -34.596 | - | 15.117.921 |
| USD | - | -3.749 | - | -3.749 | - | -15.669 | - | -15.669 |
| Summe | 18.985.812 | 12.897 | - | 18.998.709 | 45.020.345 | -29.437 | - | 44.990.908 |
| Metzler Euro Corporates Short Term | | | | | | | | |
| USD | - | -1.827 | - | -1.827 | - | -3.300 | - | -3.300 |
| Summe | - | -1.827 | - | -1.827 | - | -3.300 | - | -3.300 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | | | | | | |
| AUD | 78.595 | 763.534 | - | 842.129 | -32.594 | 953.148 | - | 920.554 |
| CAD | -92.223 | 870.094 | - | 777.871 | -67.866 | 796.397 | - | 728.531 |
| CHF | 16.603 | 282.353 | - | 298.956 | 47.049 | 391.153 | - | 438.202 |
| GBP | - | 106.763 | - | 106.763 | 188.520 | 873.556 | - | 1.062.076 |
| HKD | -5.160 | 247.560 | - | 242.400 | 2.740 | 427.235 | - | 429.975 |
| JPY | 98.113 | 551.528 | - | 649.641 | 732.591 | 583.448 | - | 1.316.039 |
| USD | -460.300 | 2.213.619 | - | 1.753.319 | 388.409 | 2.550.588 | - | 2.938.997 |
| Summe | -364.372 | 5.035.451 | - | 4.671.079 | 1.258.849 | 6.575.525 | - | 7.834.374 |
| Metzler Alternative Multi Strategy | | | | | | | | |
| AUD | -81.676 | 3.776.037 | -4.564.120 | -869.759 | -66.608 | 2.483.465 | -9.169.783 | -6.752.926 |
| CAD | 16.307 | 6.287.557 | -325.435 | 5.978.429 | 224.691 | 5.936.424 | -1.131.709 | 5.029.406 |
| CHF | -77.473 | 2.577.159 | -17.423.414 | -14.923.728 | -153.178 | 7.940.665 | -21.702.701 | -13.915.214 |
| GBP | -126.941 | 7.771.451 | -653.124 | 6.991.386 | 213.726 | 7.573.915 | -1.032.598 | 6.755.044 |
| HKD | 15.018 | 1.242.693 | -1.169.548 | 88.163 | 29.680 | 1.473.593 | -1.665.913 | -162.640 |
| JPY | -139.199 | 3.541.283 | -1.917.936 | 1.484.148 | -70.015 | 15.823.615 | -3.266.771 | 12.486.829 |
| KRW | - | - | - | - | -91.067 | 601.990 | - | 510.923 |
| NOK | - | 2.441.864 | -9.091.404 | -6.649.540 | - | 4.058.429 | -15.553.084 | -11.494.655 |
| NZD | - | 1.167.019 | -3.271.102 | -2.104.083 | - | 1.374.599 | -4.118.095 | -2.743.495 |
| PLN | - | 500.339 | -400.166 | 100.173 | -972 | 225.395 | -186.746 | 37.678 |
| SEK | -9.217 | 5.023.673 | -783.588 | 4.230.868 | -73.733 | 1.656.358 | -7.560.171 | -5.977.546 |
| SGD | -783 | 31.995 | - | 31.212 | -677 | 51.959 | - | 51.281 |
| TRY | - | 26.008 | - | 26.008 | -74.599 | 708.709 | -603.312 | 30.798 |
| USD | 212.622 | 10.471.361 | -12.750.484 | -2.066.501 | -46.256 | 13.302.089 | -5.428.401 | 7.827.432 |
| ZAR | -33.085 | 378.819 | -313.994 | 31.740 | -28.942 | 472.741 | -382.475 | 61.325 |
| Summe | -224.427 | 45.237.258 | -52.664.315 | -7.651.484 | -137.950 | 63.683.948 | -71.801.758 | -8.255.761 |

| Fonds Währung | Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2019 EUR | Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2019 EUR | Gesichert 30.09.2019 EUR | Nicht gesichert 30.09.2019 EUR | Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2018 EUR | Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2018 EUR | Gesichert 30.09.2018 EUR | Nicht gesichert 30.09.2018 EUR |
|---|---|--|--------------------------------|---|---|--|--------------------------------|---|
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | | | | | | | | |
| AUD | 1.794 | 192.130 | – | 193.924 | 156 | 143.245 | – | 143.401 |
| CAD | –360 | 122.545 | – | 122.185 | 1.092 | 105.942 | – | 107.034 |
| CHF | 3.495 | 151.831 | – | 155.326 | 3.323 | 114.521 | – | 117.844 |
| GBP | – | 100.201 | – | 100.201 | 4.671 | 108.755 | – | 113.426 |
| HKD | –1.293 | 332.234 | – | 330.941 | 39 | 338.880 | – | 338.919 |
| JPY | 23.764 | 440.317 | – | 464.081 | 42.902 | 411.643 | – | 454.544 |
| USD | –35.337 | 1.241.361 | – | 1.206.024 | 17.409 | 1.176.023 | – | 1.193.432 |
| Summe | –7.937 | 2.580.619 | – | 2.572.682 | 69.591 | 2.399.008 | – | 2.468.600 |
| Metzler Sovereign Select LCR | | | | | | | | |
| AUD | 9.956.466 | 295.037 | –10.164.135 | 87.368 | 3.958.766 | 54.010 | –4.037.693 | –24.917 |
| DKK | 7.489.276 | 269.337 | –7.717.708 | 40.905 | 4.770.281 | 71.064 | –4.861.285 | –19.940 |
| JPY | 9.056.748 | 858.887 | –9.918.956 | –3.321 | 6.842.177 | 7.478 | –6.874.166 | –24.511 |
| NOK | 4.624.612 | 42.159 | –4.635.506 | 31.265 | 3.374.446 | 396.315 | –3.772.014 | –1.253 |
| NZD | 4.894.976 | 77.226 | –4.981.388 | –9.186 | 1.937.629 | 25.621 | –1.964.936 | –1.686 |
| PLN | 5.709.232 | 75.807 | –5.785.261 | –222 | 3.967.726 | 80.466 | –4.026.713 | 21.479 |
| SEK | 4.700.533 | 506.848 | –5.229.514 | –22.133 | 5.544.806 | 72.742 | –5.661.657 | –44.109 |
| SGD | 4.084.356 | 49.454 | –4.103.294 | 30.516 | 3.192.943 | 27.619 | –3.237.022 | –16.460 |
| USD | 18.573.554 | 403.589 | –18.869.066 | 108.077 | 10.173.395 | 62.600 | –10.270.087 | –34.092 |
| Summe | 69.089.753 | 2.578.344 | –71.404.828 | 263.269 | 43.762.170 | 797.913 | –44.705.573 | –145.489 |
| Metzler European Dividend Sustainability | | | | | | | | |
| CHF | 4.501.194 | – | – | 4.501.194 | 4.387.895 | – | – | 4.387.895 |
| DKK | 1.674.743 | 11 | – | 1.674.754 | 2.026.213 | – | – | 2.026.213 |
| GBP | 6.526.157 | 32.337 | – | 6.558.494 | 6.676.929 | 14.804 | – | 6.691.733 |
| NOK | 2.453.379 | 14 | – | 2.453.393 | 2.174.980 | 4 | – | 2.174.984 |
| SEK | 2.783.169 | – | – | 2.783.169 | 3.560.590 | – | – | 3.560.590 |
| USD | – | –4.610 | – | –4.610 | – | –5.692 | – | –5.692 |
| Summe | 17.938.642 | 27.752 | – | 17.966.394 | 18.826.607 | 9.116 | – | 18.835.723 |
| Metzler European Equity Enhanced | | | | | | | | |
| CHF | –1.170 | 1.788.424 | – | 1.787.254 | 14.492 | 1.362.615 | – | 1.377.107 |
| GBP | –9.156 | 3.184.629 | –112.997 | 3.062.476 | 42.924 | 2.940.739 | –112.239 | 2.871.424 |
| USD | – | –848 | – | –848 | – | –1.375 | – | –1.375 |
| Summe | –10.326 | 4.972.205 | –112.997 | 4.848.882 | 57.416 | 4.301.979 | –112.239 | 4.247.156 |
| Metzler Global Equity Enhanced | | | | | | | | |
| CHF | –1.371 | 452.451 | – | 451.080 | 2.859 | 363.063 | – | 365.922 |
| GBP | –2.730 | 848.208 | – | 845.478 | 13.417 | 818.036 | – | 831.453 |
| JPY | 11.118 | 1.223.068 | – | 1.234.186 | 53.817 | 983.281 | – | 1.037.098 |
| USD | –184.751 | 9.936.083 | –302.492 | 9.448.840 | 3.937 | 8.307.981 | – | 8.311.918 |
| Summe | –177.734 | 12.459.810 | –302.492 | 11.979.584 | 74.030 | 10.472.361 | – | 10.546.391 |
| Metzler US Equity Enhanced | | | | | | | | |
| USD | –289.881 | 11.886.164 | –274.992 | 11.321.291 | 32.167 | 10.055.209 | –86.029 | 10.001.347 |
| Summe | –289.881 | 11.886.164 | –274.992 | 11.321.291 | 32.167 | 10.055.209 | –86.029 | 10.001.347 |
| Metzler Japanese Equity Enhanced | | | | | | | | |
| JPY | 81.478 | 8.608.920 | –254.593 | 8.435.805 | 379.257 | 7.853.715 | –125.062 | 8.107.910 |
| USD | – | –782 | – | –782 | – | –1.216 | – | –1.216 |
| Summe | 81.478 | 8.608.138 | –254.593 | 8.435.023 | 379.257 | 7.852.499 | –125.062 | 8.106.694 |

| Fonds Währung | Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2019 EUR | Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2019 EUR | Gesichert 30.09.2019 EUR | Nicht gesichert 30.09.2019 EUR | Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2018 EUR | Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2018 EUR | Gesichert 30.09.2018 EUR | Nicht gesichert 30.09.2018 EUR |
|--|---|--|--------------------------------|---|---|--|--------------------------------|---|
| Metzler German Equity Enhanced | | | | | | | | |
| USD | - | -499 | - | -499 | - | -706 | - | -706 |
| Summe | - | -499 | - | -499 | - | -706 | - | -706 |
| Metzler China A Share Equity Fund | | | | | | | | |
| CNY | 27.800.716 | 53 | - | 27.800.769 | 13.861.738 | - | - | 13.861.738 |
| HKD | 420.551 | 33 | - | 420.584 | 375.173 | 12 | - | 375.185 |
| USD | - | -7.195 | - | -7.195 | - | -6.780 | - | -6.780 |
| Summe | 28.221.267 | -7.109 | - | 28.214.158 | 14.236.911 | -6.768 | - | 14.230.143 |

| Fonds Währung | Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2019 CHF | Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2019 CHF | Gesichert 30.09.2019 CHF | Nicht gesichert 30.09.2019 CHF |
|--|---|--|--------------------------------|---|
| Metzler Wertsicherungsfonds 92* | | | | |
| AUD | 10.360 | 45.594 | - | 55.954 |
| CAD | -12.879 | 49.310 | - | 36.431 |
| EUR | 10.379.602 | 655.793 | -10.923.260 | 112.135 |
| GBP | - | 17.784 | - | 17.784 |
| JPY | 22.052 | 59.506 | - | 81.558 |
| USD | -43.687 | 135.563 | - | 91.876 |
| Summe | 10.355.448 | 963.550 | -10.923.260 | 395.738 |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt - keine Vergleichsdaten verfügbar

Das Währungsrisiko der einzelnen Teilfonds wird täglich aktiv vom Investmentmanager gesteuert, die Länder- und Währungsallokation jedes Portfolios wird überprüft und eventuell werden Anpassungen vorgenommen. Diese Anpassungen erfolgen unter Berücksichtigung der Anlageziele der einzelnen Fonds und im besten Interesse der Anteilseigner. Der Verwaltungsrat prüft maßgebliche Währungsrisiken in seinen vierteljährlichen Sitzungen.

e) Zinsrisikoprofil der Vermögenswerte

Die Gesellschaft ist mit ihren Anlagen und Cashflows den Risiken durch marktbedingte Zinsschwankungen ausgesetzt.

Alle Teilfonds ausgenommen Metzler Euro Corporates Short Term, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy, Metzler Wertsicherungsfonds 98, Metzler Sovereign Select LCR und Metzler Wertsicherungsfonds 92.

Zum Berichtsstichtag beinhalten die Portfolios der Teilfonds Metzler European Smaller Companies, Metzler European Growth, Metzler Global Selection, Metzler Japanese Equity Fund, Metzler International Growth, Metzler Eastern Europe, Metzler Focus Japan, Metzler European Concentrated Growth, Metzler Small and Micro Cap und Metzler Dividend Sustainability im Wesentlichen Aktien, also nicht verzinsten Anlagen. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Folglich sind diese Fonds nur sehr beschränkt marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt.

Metzler Euro Corporates Short Term

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Euro Corporates Short Term in kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2019 EUR | 1– 5 Jahre 30.09.2019 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2019 EUR | unver- zinslich 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2019 EUR | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2018 EUR | 1– 5 Jahre 30.09.2018 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2018 EUR | unver- zinslich 30.09.2018 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|--|---|---------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|---|---------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|
| Metzler Euro Corporates Short Term | | | | | | | | | | |
| Anlagen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | 2.150.133 | 17.947.996 | 2.357.588 | – | 22.455.717 | 2.298.990 | 19.456.161 | 3.907.433 | – | 25.662.584 |
| Derivative | – | – | – | 28.930 | 28.930 | – | – | – | 42.210 | 42.210 |
| Bankguthaben | 41.413 | – | – | – | 41.413 | 19.476 | – | – | – | 19.476 |
| Debitoren | – | – | – | 209.708 | 209.708 | – | – | – | 363 | 363 |
| Summe Anlagen | 2.191.546 | 17.947.996 | 2.357.588 | 238.638 | 22.735.768 | 2.318.466 | 19.456.161 | 3.907.433 | 42.573 | 25.724.633 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivative | – | – | – | 17.145 | 17.145 | – | – | – | 17.735 | 17.735 |
| Creditors | – | – | – | 132.611 | 132.611 | – | – | – | 27.399 | 27.399 |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | – | 149.756 | 149.756 | – | – | – | 45.134 | 45.134 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag | | | | | | | | | | |
| | 2.191.546 | 17.947.996 | 2.357.588 | | | 2.318.466 | 19.456.161 | 3.907.433 | | |

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Wertsicherungsfonds 90 in mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2019 EUR | 1– 5 Jahre 30.09.2019 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2019 EUR | unver- zinslich 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2019 EUR | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2018 EUR | 1– 5 Jahre 30.09.2018 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2018 EUR | unver- zinslich 30.09.2018 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|--|---|---------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|---|---------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | | | | | | | | |
| Anlagen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | – | 102.524.212 | 4.100.480 | – | 106.624.692 | 39.317.549 | 161.252.046 | 10.298.108 | – | 210.867.703 |
| Derivative | – | – | – | 304.471 | 304.471 | – | – | – | 1.799.080 | 1.799.080 |
| Bankguthaben | 8.280.453 | – | – | – | 8.280.453 | 10.089.280 | – | – | – | 10.089.280 |
| Debitoren | – | – | – | 32.931 | 32.931 | – | – | – | 3.648 | 3.648 |
| Summe Anlagen | 8.280.453 | 102.524.212 | 4.100.480 | 337.402 | 115.242.547 | 49.406.829 | 161.252.046 | 10.298.108 | 1.802.728 | 222.759.711 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivative | – | – | – | 765.294 | 765.294 | – | – | – | 682.101 | 682.101 |
| Creditors | – | – | – | 148.672 | 148.672 | – | – | – | 206.443 | 206.443 |
| Summe | | | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | – | – | – | 913.966 | 913.966 | – | – | – | 888.544 | 888.544 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag | | | | | | | | | | |
| | 8.280.453 | 102.524.212 | 4.100.480 | | | 49.406.829 | 161.252.046 | 10.298.108 | | |

Metzler Alternative Multi Strategy

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Alternative Multi Strategy in kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen, Devisentermingeschäften, Optionen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Devisentermingeschäften, Optionen und Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Devisentermingeschäften, Optionen, Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2019 EUR | 1–5 Jahre 30.09.2019 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2019 EUR | unver- zinslich 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2019 EUR | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2018 EUR | 1–5 Jahre 30.09.2018 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2018 EUR | unver- zinslich 30.09.2018 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|---|---|--------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|---|--------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|
| Metzler Alternative Multi Strategy | | | | | | | | | | |
| Anlagen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | 15.031.746 | 33.342.966 | 2.050.240 | – | 50.424.952 | 10.343.109 | 45.563.557 | 4.635.117 | – | 60.541.783 |
| Derivative | – | – | – | 3.455.429 | 3.455.429 | – | – | – | 4.039.127 | 4.039.127 |
| Bankguthaben | 20.792.308 | – | – | – | 20.792.308 | 26.185.570 | – | – | – | 26.185.570 |
| Debitoren | – | – | – | 218 | 218 | – | – | – | – | – |
| Summe Anlagen | 35.824.054 | 33.342.966 | 2.050.240 | 3.455.647 | 74.672.907 | 36.528.679 | 45.563.557 | 4.635.117 | 4.039.127 | 90.766.480 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivative | – | – | – | 3.477.435 | 3.477.435 | – | – | – | 5.067.073 | 5.067.073 |
| Creditors | – | – | – | 92.936 | 92.936 | – | – | – | 65.934 | 65.934 |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | – | 3.570.371 | 3.570.371 | – | – | – | 5.133.007 | 5.133.007 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag | | | | | | | | | | |
| | 35.824.054 | 33.342.966 | 2.050.240 | | | 36.528.679 | 45.563.557 | 4.635.117 | | |

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Wertsicherungsfonds 98 in kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2019 EUR | 1–5 Jahre 30.09.2019 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2019 EUR | unver- zinslich 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2019 EUR | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2018 EUR | 1–5 Jahre 30.09.2018 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2018 EUR | unver- zinslich 30.09.2018 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|---|---|--------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|---|--------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | | | | | | | | | | |
| Anlagen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | 35.241.220 | 121.146.085 | 3.075.360 | – | 159.462.665 | 25.167.585 | 102.119.575 | – | – | 127.287.160 |
| Derivative | – | – | – | 45.534 | 45.534 | – | – | – | 73.551 | 73.551 |
| Bankguthaben | 37.509.238 | – | – | – | 37.509.238 | 5.229.503 | – | – | – | 5.229.503 |
| Debitoren | – | – | – | 19.960 | 19.960 | – | – | – | 2.920 | 2.920 |
| Summe Anlagen | 72.750.458 | 121.146.085 | 3.075.360 | 65.494 | 197.037.397 | 30.397.088 | 102.119.575 | – | 76.471 | 132.593.134 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivative | – | – | – | 131.090 | 131.090 | – | – | – | 141.240 | 141.240 |
| Creditors | – | – | – | 21.949.194 | 21.949.194 | – | – | – | 197.158 | 197.158 |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | – | 22.080.284 | 22.080.284 | – | – | – | 338.398 | 338.398 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag | | | | | | | | | | |
| | 72.750.458 | 121.146.085 | 3.075.360 | | | 30.397.088 | 102.119.575 | – | | |

Metzler Sovereign Select LCR

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Sovereign Select LCR in mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen und Devisentermingeschäften. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Devisentermingeschäften nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Devisentermingeschäften und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2019 EUR | 1–5 Jahre 30.09.2019 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2019 EUR | unver- zinslich 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2019 EUR | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2018 EUR | 1–5 Jahre 30.09.2018 EUR | Über 5 Jahre 30.09.2018 EUR | unver- zinslich 30.09.2018 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|--|---|--------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|---|--------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|
| Metzler Sovereign Select LCR | | | | | | | | | | |
| Anlagen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | – | 29.527.944 | 93.915.390 | – | 123.443.334 | – | 29.254.742 | 61.879.188 | – | 91.133.930 |
| Derivative | – | – | – | 73.852 | 73.852 | – | – | – | 275.703 | 275.703 |
| Bankguthaben | 731.381 | – | – | – | 731.381 | 1.501.331 | – | – | – | 1.501.331 |
| Debitoren | – | – | – | 1.838 | 1.838 | – | – | – | 3.851 | 3.851 |
| Summe Anlagen | 731.381 | 29.527.944 | 93.915.390 | 75.690 | 124.250.405 | 1.501.331 | 29.254.742 | 61.879.188 | 279.554 | 92.914.815 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivative | – | – | – | 1.040.084 | 1.040.084 | – | – | – | 128.964 | 128.964 |
| Creditoren | – | – | – | 86.936 | 86.936 | – | – | – | 53.633 | 53.633 |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | – | 1.127.020 | 1.127.020 | – | – | – | 182.597 | 182.597 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag | | | | | | | | | | |
| | 731.381 | 29.527.944 | 93.915.390 | | | 1.501.331 | 29.254.742 | 61.879.188 | | |

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Wertsicherungsfonds 92 in mittel und lang festverzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Kürzer als 1 Jahr 30.09.2019 CHF | 1–5 Jahre 30.09.2019 CHF | Über 5 Jahre 30.09.2019 CHF | unverzinslich 30.09.2019 CHF | Summe 30.09.2019 CHF |
|--|--|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 92* | | | | | |
| Anlagen | | | | | |
| Rentenpapiere | 872.334 | 9.517.679 | – | – | 10.390.013 |
| Derivative | – | – | – | 62.395 | 62.395 |
| Bankguthaben | 1.477.413 | – | – | – | 1.477.413 |
| Debitoren | – | – | – | 17.716 | 17.716 |
| Summe Anlagen | 2.349.747 | 9.517.679 | – | 80.111 | 11.947.537 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen | | | | | |
| Derivative | – | – | – | 76.634 | 76.634 |
| Kreditoren | – | – | – | 18.909 | 18.909 |
| Summe Verbindlichkeiten | – | – | – | 95.543 | 95.543 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag | 2.349.747 | 9.517.679 | – | | |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

f) Liquiditätsrisiko

Unter Liquiditätsrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass Schwierigkeiten bei der Rückzahlung von Verbindlichkeiten auftreten können. Im Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist vorgesehen, dass Anteile täglich ausgegeben und zurückgegeben werden können. Demzufolge unterliegt die Gesellschaft dem Liquiditätsrisiko, zu jedem Zeitpunkt Rücknahmeanträge von Anteilseignern bedienen zu können. Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden als liquide angesehen, da sie sich zeitnah veräußern lassen, wenn Kassebestände für die Bedienung von Rücknahmen oder die Zahlung von Auslagen notwendig werden. Die Rücknahmepolitik der Gesellschaft sieht einen 3-Tages-Settlementzyklus für alle Teilfonds vor davon ausgenommen sind der Metzler Japanese Equity Fund und der Metzler Focus Japan, für diese Fonds gilt ein 4-Tages-Settlementzyklus. Rücknahmeanträge für den European Small and Micro Cap müssen vier Tage vor dem Handelstag eingereicht werden, damit der Investmentmanager ausreichend Zeit hat, so viele Positionen wie zur Erreichung des Rücknahmebetrags nötig zu liquidieren. Der übliche Settlementzyklus danach beträgt 3 Tage. Diese Settlementzyklen sind nach Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft im Einklang mit den gültigen Rücknahmebedingungen.

Im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospektes der Gesellschaft kann dieser Zyklus auf bis zu 14 Tage ausgedehnt werden, darüber hinaus ist vorgesehen, dass der Manager an einem Handelstag nicht mehr als 10% der Anteile eines Teilfonds zurücknehmen muss. Sollten die Rücknahmeanträge diese Grenze übersteigen, können sie anteilig herabgesetzt werden. Die Investmentmanager kontrollieren die Liquiditätsreserven der einzelnen Teilfonds täglich und veranlassen, wenn notwendig, entsprechende Schritte, um die Liquiditätsanforderungen erfüllen zu können. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft bestehen aus einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen, kurzfristigen Verbindlichkeiten und Abgrenzungsposten, die innerhalb eines Jahres zahlbar sind. Vertragliche Laufzeiten der offenen Verbindlichkeiten am Ende der Berichtsperiode stellen sich wie folgt dar:

| | Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR | Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR | Metzler European Growth 30.09.2019 EUR | Metzler European Growth 30.09.2018 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR | Metzler Global Selection 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|--|--|---|---|---|---|
| Weniger als 1 Monat | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | 3.406.114 | 1.847.993 | 98.963 | 2.853.270 | 181.848 | – | 111.268 | 112.574 |
| Aufgelaufene Gebühren | 1.637.578 | 2.226.895 | 615.952 | 1.564.345 | 33.377 | 36.537 | 85.257 | 132.719 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Einlösbare Fondsanteile | 554.805.562 | 688.831.228 | 209.541.020 | 409.098.521 | 39.176.602 | 47.912.445 | 30.759.704 | 58.681.715 |
| | 559.849.254 | 692.906.116 | 210.255.935 | 413.516.136 | 39.391.827 | 47.948.982 | 30.956.229 | 58.927.008 |
| 1–3 Monate | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 46.253 | 78.265 | 15.467 | 40.804 | 3.317 | 5.639 | 5.653 | 10.841 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | – | – | – | 1.222.216 | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | 38.994 | 21.014 | – | – |
| | 46.253 | 78.265 | 15.467 | 40.804 | 42.311 | 1.248.869 | 5.653 | 10.841 |
| 3 Monate – 1 Jahr | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 568.402 | 305.800 | 228.741 | 223.556 | 11.302 | 13.005 | 11.302 | 13.047 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | 568.402 | 305.800 | 228.741 | 223.556 | 11.302 | 13.005 | 11.302 | 13.047 |
| 1 Jahr – 5 Jahre | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Summe | 560.463.909 | 693.290.181 | 210.500.143 | 413.780.496 | 39.445.440 | 49.210.856 | 30.973.184 | 58.950.896 |

| | Metzler International Growth | Metzler International Growth | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---|---|
| | 30.09.2019 EUR | 30.09.2018 EUR | 30.09.2019 EUR | 30.09.2018 EUR | 30.09.2019 EUR | 30.09.2018 EUR | 30.09.2019 EUR | 30.09.2018 EUR |
| Weniger als 1 Monat | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | 268.061 | – | 242.717 | 112.169 | 22 | 106.997 | – | 235.026 |
| Aufgelaufene Gebühren | 285.715 | 229.600 | 97.609 | 115.848 | 103.330 | 94.216 | 39.177 | 84.737 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Einlösbare Fondsanteile | 68.682.845 | 63.758.370 | 43.940.292 | 62.408.055 | 34.964.287 | 28.687.538 | 15.545.737 | 38.525.498 |
| | 69.236.621 | 63.987.970 | 44.280.618 | 62.636.072 | 35.067.639 | 28.888.751 | 15.584.914 | 38.845.261 |
| 1–3 Monate | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 4.194 | 5.645 | 11.054 | 21.158 | 2.896 | 3.286 | 1.635 | 5.310 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | 4.194 | 5.645 | 11.054 | 21.158 | 2.896 | 3.286 | 1.635 | 5.310 |
| 3 Monate – 1 Jahr | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 53.029 | 37.565 | 84.071 | 69.038 | 11.302 | 12.032 | 11.302 | 13.047 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | 53.029 | 37.565 | 84.071 | 69.038 | 11.302 | 12.032 | 11.302 | 13.047 |
| 1 Jahr – 5 Jahre | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Summe | 69.293.844 | 64.031.180 | 44.375.743 | 62.726.268 | 35.081.837 | 28.904.069 | 15.597.851 | 38.863.618 |

| | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR | Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Weniger als 1 Monat | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | 7.027 | 4.060.614 | 110.696 | 13.911 | 1.568 | 130 | 8.233 | 1.399 |
| Aufgelaufene Gebühren | 123.572 | 265.369 | 8.754 | 18.659 | 128.812 | 173.665 | 69.530 | 44.163 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | – | – | – | – | 81.040.913 | 115.632.159 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | 1.879.757 | 1.802.569 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | 45.437 | 208.435 |
| Einlösbare Fondsanteile | 30.015.006 | 71.208.070 | 22.586.012 | 25.661.691 | 114.328.581 | 221.871.167 | 71.102.536 | 85.633.474 |
| | 30.145.605 | 75.534.053 | 22.705.462 | 25.694.261 | 114.458.961 | 222.044.962 | 154.146.406 | 203.322.199 |
| 1–3 Monate | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 3.749 | 15.669 | 1.834 | 3.350 | 6.990 | 18.971 | 3.867 | 7.603 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | 315.429 | 292.405 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | 17.145 | 14.625 | 765.294 | 682.101 | 529.083 | 982.922 |
| | 3.749 | 15.669 | 18.979 | 17.975 | 772.284 | 701.072 | 848.379 | 1.282.930 |
| 3 Monate – 1 Jahr | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 64.302 | 56.209 | 11.327 | 12.032 | 11.302 | 13.522 | 11.306 | 12.648 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | 7.155 | 129.148 |
| | 64.302 | 56.209 | 11.327 | 12.032 | 11.302 | 13.522 | 18.461 | 141.796 |
| 1 Jahr – 5 Jahre | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | 16.661 | 94.510 |
| | – | – | – | – | – | – | 16.661 | 94.510 |
| Summe | 30.213.656 | 75.605.931 | 22.735.768 | 25.724.268 | 115.242.547 | 222.759.556 | 155.029.907 | 204.841.435 |

| | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|---|---|--|--|--|--|
| Weniger als 1 Monat | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | 21.791.601 | 59.720 | 22.617 | 3.503 | – | 266.802 | – | – |
| Aufgelaufene Gebühren | 134.666 | 114.178 | 43.957 | 27.093 | 53.673 | 59.657 | 4.523 | 4.195 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | 73.212.891 | 45.059.847 | – | – | 4.013.152 | 3.977.586 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | 161.814 | 149.723 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Einlösbare Fondsanteile | 174.957.113 | 132.254.736 | 123.123.385 | 92.732.218 | 45.568.559 | 47.333.303 | 10.808.945 | 10.177.215 |
| | 196.883.380 | 132.428.634 | 196.402.850 | 137.822.661 | 45.622.232 | 47.659.762 | 14.988.434 | 14.308.719 |
| 1–3 Monate | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 9.779 | 11.207 | 9.053 | 10.622 | 4.610 | 5.692 | 849 | 1.375 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | 48.686 | 28.505 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | 131.090 | 141.240 | – | – | – | – | 38.438 | 46.638 |
| | 140.869 | 152.447 | 9.053 | 10.622 | 4.610 | 5.692 | 87.973 | 76.518 |
| 3 Monate – 1 Jahr | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 13.148 | 12.032 | 11.309 | 12.413 | 32.702 | 57.745 | 11.302 | 7.945 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | 13.148 | 12.032 | 11.309 | 12.413 | 32.702 | 57.745 | 11.302 | 7.945 |
| 1 Jahr – 5 Jahre | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Summe | 197.037.397 | 132.593.113 | 196.423.212 | 137.845.696 | 45.659.544 | 47.723.199 | 15.087.709 | 14.393.182 |

| | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR | Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 EUR |
|--|--|--|---|---|--|--|--|--|
| Weniger als 1 Monat | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | 2.831 | – | – | – | – | – | – | – |
| Aufgelaufene Gebühren | 5.205 | 4.709 | 4.557 | 4.039 | 2.180 | 2.035 | 888 | 876 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | 9.090.569 | 7.527.586 | 5.926.904 | 5.718.003 | 7.514.311 | 7.174.149 | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | 134.487 | 151.125 | 119.726 | 123.478 | 169.958 | 304.709 | 44.944 | 38.073 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Einlösbare Fondsanteile | 13.790.565 | 12.805.294 | 16.917.033 | 15.640.360 | 8.713.475 | 8.343.748 | 3.203.777 | 3.220.488 |
| | 23.023.657 | 20.488.714 | 22.968.220 | 21.485.880 | 16.399.924 | 15.824.641 | 3.249.609 | 3.259.437 |
| 1–3 Monate | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 1.037 | 1.570 | 1.186 | 1.744 | 783 | 1.216 | 500 | 706 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | 44.369 | 37.428 | 42.089 | 22.820 | 49.014 | 116.161 | 12.640 | 6.704 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | 137.897 | 45.500 | 211.647 | 62.013 | 30.750 | 31.800 | – | – |
| | 183.303 | 84.498 | 254.922 | 86.577 | 80.547 | 149.177 | 13.140 | 7.410 |
| 3 Monate – 1 Jahr | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 11.302 | 7.945 | 11.302 | 7.945 | 11.302 | 7.945 | 11.302 | 7.945 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | 11.302 | 7.945 | 11.302 | 7.945 | 11.302 | 7.945 | 11.302 | 7.945 |
| 1 Jahr – 5 Jahre | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | – | – | – | – | – |
| | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Summe | 23.218.262 | 20.581.157 | 23.234.444 | 21.580.402 | 16.491.773 | 15.981.763 | 3.274.051 | 3.274.792 |

| | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 EUR | Metzler Wert- sicherungs- fonds 92* 30.09.2019 CHF | Summe 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|--|---|---|---|----------------------------|----------------------------|
| Weniger als 1 Monat | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | – | – | – | 26.253.566 | 9.674.108 |
| Aufgelaufene Gebühren | 87.028 | 41.091 | 8.619 | 3.573.269 | 5.244.626 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | 10.923.260 | 190.846.499 | 185.089.330 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | 2.172.342 | 2.569.677 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | 45.437 | 208.435 |
| Einlösbare Fondsanteile | 30.146.315 | 17.324.241 | 11.851.994 | 1.646.086.087 | 2.112.181.792 |
| | 30.233.343 | 17.365.332 | 22.783.873 | 1.868.977.200 | 2.314.967.968 |
| 1–3 Monate | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 7.195 | 6.780 | 968 | 142.791 | 257.453 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | – | – | – | – | 1.222.216 |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | 512.227 | 504.023 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | 76.634 | 1.970.830 | 2.027.853 |
| | 7.195 | 6.780 | 77.602 | 2.625.848 | 4.011.545 |
| 3 Monate – 1 Jahr | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 11.367 | 7.962 | 9.322 | 1.211.299 | 881.378 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | 7.155 | 129.148 |
| | 11.367 | 7.962 | 9.322 | 1.218.454 | 1.010.526 |
| 1 Jahr – 5 Jahre | | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | – | – | – | 16.661 | 94.510 |
| | – | – | – | 16.661 | 94.510 |
| Summe | 30.251.905 | 17.380.074 | 22.870.797 | 1.872.838.163 | 2.320.084.549 |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

g) Kreditrisiken

Kreditrisiken bestehen dann, wenn Verluste auftreten, die durch Vertragsverstoß einer Gegenpartei verursacht wurden. Die Gesellschaft unterliegt solchen Kreditrisiken gegenüber Handelspartnern für Devisenterminkontrakte, Optionen und Futures. Auch bestehen Kreditrisiken für die Gesellschaft gegenüber Emittenten von Schuldverschreibungen und mit Handelspartnern von Aktien und Investmentvermögen. Zusätzliche Kreditrisiken entstehen für Kassepositionen, die bei Kreditinstituten angelegt werden.

Alle Teilfonds der Gesellschaft unterliegen einem Kreditrisiko gegenüber Parteien, mit denen Aktien und Investmentvermögen gehandelt werden. Transaktionen in solchen Finanzinstrumenten werden üblicherweise gegen Lieferung abgeschlossen bzw. gezahlt oder über ein dem jeweiligen Markt angemessenes Clearingsystem abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird nicht als wesentlich angesehen, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere grundsätzlich erst dann stattfindet, wenn die Verwahrstelle der Gesellschaft die Zahlungsbestätigung erhalten hat. Zahlungen für Käufe erfolgen ebenfalls grundsätzlich erst nach Erhalt einer Lieferungsbestätigung der Stücke seitens der Verwahrstelle. Die Transaktion wird nicht ausgeführt, wenn eine der beteiligten Parteien die geforderten Bestätigungen nicht beibringt.

| | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2018 EUR | Metzler Wertsicherungs- fonds 92* 30.09.2019 CHF | Summe 30.09.2019 EUR | Summe 30.09.2018 EUR |
|-------------------------|--|--|--|----------------------------|----------------------------|
| Anleihen mit AAA-rating | – | – | 7.956.703 | 291.212.809 | 259.042.551 |
| Anleihen mit AA-rating | – | – | 2.433.310 | 123.493.228 | 205.594.120 |
| Anleihen mit A-rating | – | – | – | 35.835.320 | 22.371.513 |
| Anleihen mit BBB-rating | – | – | – | 20.699.754 | 27.449.119 |
| Anleihen mit BB-rating | – | – | – | 727.501 | 924.063 |
| Anleihen mit B-rating | – | – | – | – | 111.793 |
| | – | – | 10.390.013 | 471.968.612 | 515.493.159 |

* Teilfonds am 1. November 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

13. Funktionale Währung

Da die Darstellungswährung der Gesellschaft EUR ist, wurden die Salden des Metzler Wertsicherungsfonds 92 (CHF) in den aggregierten Konten der Gesellschaft wie folgt in EUR umgerechnet:

- Öffnung Darstellung der Vermögenslage des EUR/CHF-Kurses zum 30. September 2018.
- Gesamtergebnisrechnung und Kapitalbewegungen zum durchschnittlichen EUR/CHF-Kurs vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019.
- Schließen Darstellung der Vermögenslage des EUR/CHF-Kurses zum 30. September 2019.

Aufgrund des unterschiedlichen Wechselkurses für die Umrechnung der Posten Gesamtergebnisrechnung und Darstellung der Vermögenslage zum Jahresende (der Fonds wurde am 1. November 2018 aufgelegt, Vorperioden sind nicht anwendbar) wurde für 2019 eine Anpassung in Höhe von 339,604 EUR vorgenommen erforderlich in der Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen sind. Die Anpassung hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert oder den Nettoinventarwert je Anteil eines einzelnen Fonds der Gesellschaft.

14. Finanzderivate

Während des Jahres wurden Devisentermin-, Futures- und gedeckte Optionskontrakte zu Anlage- und/oder Absicherungsstrategien abgeschlossen. Details zu den einzelnen Kontrakten sind im Portfolio und der Kapitalflussrechnung ab Seite 53 dargestellt. Derzeit sind im Prospekt keine Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte zulässig.

15. Wechselkurse

Am Ende des Berichtszeitraums wurden folgende Wechselkurse zum Euro zugrunde gelegt:

| Währung | Währung Code | Devisenkurs 30.09.2019 | Devisenkurs 30.09.2018 |
|---------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| Australische Dollar | AUD | 1,6164 | 1,6053 |
| Britische Pfund | GBP | 0,8847 | 0,8907 |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,4435 | 1,5014 |
| Tschechische Kronen | CZK | 25,816 | 25,7815 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,4662 | 7,4572 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,5465 | 9,0887 |

| Währung | Währung Code | Devisenkurs 30.09.2019 | Devisenkurs 30.09.2018 |
|----------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| Japanische Yen | JPY | 118,1692 | 131,929 |
| Neuseeland-Dollar | NZD | 1,7387 | 1,752 |
| Norwegische Kronen | NOK | 9,9267 | 9,4584 |
| Rubel (Russ. Föd., 1000:1) | RUB | 70,7349 | 76,0725 |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,719 | 10,3295 |
| Schweizer Franken | CHF | 1,0871 | 1,1346 |
| Singapur-Dollar | SGD | 1,5077 | 1,5871 |
| Südafr.Rand | ZAR | 16,526 | 16,4367 |
| Südkoreanische Won | KRW | 1304,0428 | 1288,3939 |
| Türkische Lira | TRY | 6,1558 | 6,9775 |
| Ungarische Forint | HUF | 334,965 | 323,445 |
| US-Dollar | USD | 1,0902 | 1,1615 |
| Yuan Renminbi | CNY | 7,7823 | 7,9918 |
| Zloty | PLN | 4,3888 | 4,2815 |

Am Ende des Berichtszeitraums wurden folgende Wechselkurse zum Schweizer Franken zugrunde gelegt:

| Währung | Währung Code | Devisenkurs 30.09.2019 | Devisenkurs 30.09.2018 |
|---------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| Euro | EUR | 0,9199 | 0,8798 |
| Australische Dollar | AUD | 1,4869 | 1,4124 |
| Britische Pfund | GBP | 0,8138 | 0,7837 |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,3278 | 1,3210 |
| Japanische Yen | JPY | 108,3832 | 116,0734 |
| US-Dollar | USD | 1,0029 | 1,0219 |

16. Art der Kapitalanlagen

Alle zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen werden, mit Ausnahme von zulässigen Anlagen in Anteilen von offenen Investmentfonds, an einem anerkannten Markt notiert oder.

17. Änderungen des Verkaufsprospekts

Am 4. Oktober 2018 wurde ein neuer Prospekt aufgelegt, der die Einführung eines neuen Fonds, des Metzler Wertsicherungsfonds 92 (CHF) und die Aufnahme von EURO- und GBP-Anteilsklassen in bestehende Fonds vorsieht. Auch die Performance-Benchmark für die Fonds Metzler European Smaller Companies, Metzler Euro Corporates Short Term und Metzler Alternative Multi Strategy wurde geändert. Ein weiterer Prospekt wurde am 9. August 2019 veröffentlicht, um die Namensänderung von Metzler Alpha Strategies in Metzler Alternative Multi Strategy zu vermerken und die Performance-Benchmark für den Fonds zu aktualisieren. Auch für den Metzler Wertsicherungsfonds 98 und Metzler Sovereign Select LCR hat sich die VaR-Benchmark verändert. Alle Änderungen sind detailliert im Prospekt beschrieben.

18. Getrennte Haftung

Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der Teilfonds strukturiert, jeder Fonds haftet ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten und trägt keine Haftung für die Verbindlichkeiten anderer Teilfonds.

19. Ereignisse seit Bilanzstichtag

Zu wichtigen Ereignissen seit dem Jahresenddatum verweisen wir auf den Bericht des Verwaltungsrats auf den Seiten 2 bis 7 des Jahresabschlusses.

20. Bestätigung des Jahresabschlusses

Die Verwaltungsratsmitglieder haben den Jahresabschluss am 30. Januar 2020 gebilligt.

Angaben zur Vergütung

Nachhaltigkeit und die Vermeidung übermäßiger Risiken haben in der Vergütungspolitik der Metzler-Gruppe, die auf einer langfristigen Perspektive beruht, stets oberste Priorität. Die Metzler-Vergütungspolitik, die für alle Konzernunternehmen gilt, ist Bestandteil der gesamten risikoarmen Geschäftsstrategie der Metzler-Gruppe.

Die Bezüge von Metzler an die Mitarbeiter bestehen aus fixen (Grundgehalt) und variablen (Bonus- oder Sonderzahlungen) Vergütungskomponenten. Das Grundgehaltselement bietet den Mitarbeitern eine angemessene Vergütung für ihre Arbeit, die die ihnen übertragenen Aufgaben und Verantwortlichkeiten widerspiegelt und das langfristige Engagement der Mitarbeiter gegenüber Metzler fördert. Dieses System schließt somit eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten aus, sodass die Möglichkeit vermieden wird, dass Mitarbeiter für das Eingehen unzumutbarer Risiken belohnt werden. Die Vergütung der Mitarbeiter ist nicht an die Leistung der einzelnen Fonds gebunden.

Eines der Hauptziele der Vergütungspolitik ist die Angleichung der von identifizierten Mitarbeitern eingegangenen Risiken an den Interessen von Metzler Ireland Limited, den verwalteten Fonds und den zugrunde liegenden Anteilhabern. Der Verwaltungsrat von Metzler Ireland Limited zielt bei der Anwendung dieser Vergütungspolitik darauf ab, relevante Interessenkonflikte zu vermeiden oder angemessen zu steuern, und ist der Ansicht, dass die Anwendung der angegebenen Vergütungspolitik dieses Ziel erreicht.

Vergütungsinformationen von Metzler Ireland Limited als Verwaltungsgesellschaft

Bei der Entscheidung über eine angemessene Zuteilung der Gesamtvergütung der Metzler Ireland Limited für Metzler International Investments plc wurden Kriterien wie die Anzahl der Teilfonds der Gesellschaft, das verwaltete Vermögen und die zur Verwaltung des Tagesgeschäfts der Teilfonds erforderlichen Ressourcen berücksichtigt in die Berechnung.

| | | |
|--|-----|-----------|
| Anteiliger Betrag der Arbeitnehmervergütung: | EUR | 1.139.813 |
| davon feste Vergütung | EUR | 976.979 |
| davon variable Vergütung | EUR | 162.834 |
| von denen, die Einfluss auf das Risikoprofil der Fonds haben | EUR | 535.760 |
| Anzahl der Angestellten | | 26 |

Vergütungsinformationen der Metzler Asset Management GmbH als EU-Investmentmanager

| | | |
|--|-----|------------|
| Anteiliger Betrag der Arbeitnehmervergütung: | EUR | 22.934.000 |
| davon feste Vergütung | EUR | 18.033.575 |
| davon variable Vergütung | EUR | 4.900.425 |
| Vergütung direkt aus dem Fonds gezahlt | EUR | – |
| Anzahl der Angestellten | | 267 |
| Gesamtbetrag der an bestimmte Arbeitnehmergruppen gezahlten Vergütung: | EUR | 4.319.480 |
| davon Geschäftsführer | EUR | 1.707.456 |
| davon andere Führungskräfte | EUR | 1.905.511 |
| davon andere Risikoträger | EUR | – |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR | 706.514 |
| davon Mitarbeiter mit gleichem Einkommen | EUR | – |

Informationen zu Vergütungen von T & D Asset Management, Co. Ltd., der Nissay Asset Management Corporation und China Asset Management (Hongkong) als Nicht-EU-Investmentmanager

| | | |
|--|-----|---------|
| Verhältnismäßiger Betrag der Arbeitnehmervergütung derjenigen, die Einfluss auf das Risikoprofil nehmen der Mittel: | EUR | 249.879 |
| davon feste Vergütung | EUR | 148.686 |
| davon variable Vergütung | EUR | 101.193 |
| Anzahl der Angestellten | | 15 |

1. Bericht zur Abschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben die englische Fassung des Abschlusses der Metzler International Investments plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 geprüft, bestehend aus der Gewinn-und-Verlust-Rechnung, der Aufstellung des Nettovermögens, der Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens sowie den Anmerkungen, einschließlich der Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsgrundsätze wie in Anmerkung 1 erläutert. Der Rechnungslegungsrahmen, der bei seiner Erstellung angewendet wurde, sind die Gesetze von Irland und FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ (der in Großbritannien und der Republik Irland anwendbare Rechnungslegungsstandard).

Unserer Meinung nach:

- vermittelt der zugehörige Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Gesellschaft zum 30. September 2018 sowie der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das zum selben Datum endende Geschäftsjahr;
- wurde der zugehörige Abschluss in Übereinstimmung mit FRS 102, dem in Großbritannien und der Republik Irland anwendbaren Rechnungslegungsstandard, aufgestellt; und
- wurden in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Companies Act 2014 ordnungsgemäß, den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften OGAW-Gesetze (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2011 und den Vorschriften der Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019 vorbereitet.

Grundlage für unser Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den irischen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) und dem anzuwendenden Recht durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten laut diesen Standards werden im Abschnitt Berichtspflichten des Abschlussprüfers bei Abschlussprüfungen unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind im Einklang mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses in Irland relevant sind, unabhängig von der Gesellschaft, einschließlich des Ethikstandard, der von der irischen Behörde für Abschlussprüfung und Rechnungslegung (Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority; IAASA) herausgegeben wurde. Wir haben zudem unsere ethischen Pflichten im Einklang mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir glauben, dass die Prüfungsnachweise, die wir erhalten haben, als Grundlage unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen sind.

Bestehende Sorge

Wir sind verpflichtet, Ihnen darüber zu berichten, wenn wir zu dem Schluss gekommen sind, dass die Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes zur Unternehmensfortführung nicht angemessen ist oder nicht offenlegte wesentliche Unsicherheiten bestehen, die erhebliche Zweifel aufkommen lassen, ob dieser Grundsatz für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Feststellung des Jahresabschlusses verwendet wurde. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Andere Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die anderen Informationen verantwortlich, die im Jahresbericht zusammen mit den Jahresabschlüssen enthalten sind. Die anderen Informationen umfassen den Bericht des Verwaltungsrats, Investmentberichte, Änderungen im Wertpapierportfolio und eine entsprechende Aufstellung, zusammen gefasste Informationen zum Fonds, zusätzliche Auskünfte für die Anteilseigner, den Verwahrstellenbericht und Informationen zum Management und zur Verwaltung, die nicht im Abschluss und dem dazu gehörenden Bericht der Abschlussprüfer enthalten sind. Die anderen Informationen waren nicht Gegenstand unserer Prüfung; dementsprechend geben wir auch keinen Bestätigungsvermerk darüber ab – oder, soweit nicht ausdrücklich anders angegeben, keine andere Form einer abschließenden Zusicherung.

Es liegt in unserer Verantwortung, die anderen Informationen zu lesen und dabei auf Basis unserer Prüftätigkeit an den Jahresabschlüssen zu beurteilen, ob die darin enthaltenen Angaben gravierend unrichtig sind oder inkonsistent zu den Jahresabschlüssen oder zu unseren Prüferkenntnissen. Ausschließlich auf Grundlage dieser Arbeit haben wir keine gravierenden Unrichtigkeiten bei den anderen Informationen festgestellt.

Allein auf Grundlage dieser Arbeit berichten wir, dass

- wir keine gravierenden Unrichtigkeiten im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt haben;
- unserer Ansicht nach die Angaben im Bericht des Verwaltungsrats im Einklang mit dem Abschluss stehen;
- unseres Erachtens der Bericht des Verwaltungsrats im Einklang mit dem Companies Act 2014 erstellt wurde.

Meinungen zu anderen Angelegenheiten, die im Companies Act 2014 vorgeschrieben sind

Wir haben alle Angaben und Erklärungen eingeholt, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachten.

Unserer Meinung nach waren die buchhalterischen Aufzeichnungen der Gesellschaft ausreichend, um eine ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, und der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den buchhalterischen Aufzeichnungen erstellt.

Sachverhalte, über die wir in Ausnahmefällen berichten müssen

Gemäß dem Companies Act 2014 sind wir dazu verpflichtet, Sie davon in Kenntnis zu setzen, wenn unserer Auffassung nach die Angaben zu den Verwaltungsratsbezügen und Transaktionen mit Verwaltungsratsmitgliedern, die gemäß Abschnitt 305 bis 312 dieser Vorschrift gefordert sind, nicht erfolgt sind. Wir haben in dieser Hinsicht keinerlei Angaben zu machen.

2. Jeweilige Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Wie in der Erklärung über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats auf Seite 6 näher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Abschlusses und dafür, sicherzustellen, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und dass es interne Kontrollen gibt, die er für notwendig erachtet, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die keine wesentlichen Falschdarstellungen enthalten, ob auf Grund von Betrug oder Fehlern.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat für die Bewertung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Unternehmensfortführung und dafür verantwortlich, gegebenenfalls Sachverhalte in Bezug auf die Unternehmensfortführung offenzulegen und den Rechnungslegungsgrundsatz der Unternehmensfortführung anzuwenden, außer die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen oder hat keine andere realistische Alternative als dies zu tun.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers bei der Abschlussprüfung

Unser Ziel liegt darin, mit angemessener Sicherheit bestätigen zu können, ob der Abschluss als Ganzes keine wesentlichen Falschdarstellungen enthält, ob auf Grund von Betrug oder Fehlern, und einen Bericht der Abschlussprüfer zu verfassen, der unseren Prüfungsvermerk enthält. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit aber keine Garantie, dass eine im Einklang mit ISAs (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung immer wesentliche Falschdarstellungen erkennt, wenn es diese gibt. Falschdarstellungen können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn man davon ausgehen kann, dass diese einzeln oder zusammengenommen die wirtschaftlichen Entscheidungen der Nutzer, die auf Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden, beeinflussen.

Eine detailliertere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten findet sich auf der Website der IAASA unter https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

Zweck unserer Prüfungsarbeit und an wen wir unsere Verantwortlichkeiten schulden

Unser Bericht wird in Übereinstimmung mit Abschnitt 391 des Companies Act 2014 nur für die Gesellschafter der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit erstellt. Wir haben unsere Prüfung so angelegt und ausschließlich zu dem Zweck durchgeführt, dass den Gesellschaftern der Gesellschaft die Belange mitgeteilt werden, zu deren Mitteilung wir in einem Prüfungsbericht verpflichtet sind. Soweit im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften zulässig, haften wir hinsichtlich unserer Prüfung, dieses Berichts oder der von uns gebildeten Meinungen lediglich gegenüber der Gesellschaft und ihren Gesellschaftern als Gesamtheit.

Garrett O'Neill
für und im Namen von
KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm

1 Harbourmaster Place
IFSC, Dublin 1
Irland

Date:

Wir haben die Führung der Unternehmensgeschäfte der Metzler International Investments public limited company (die Gesellschaft) für das Geschäftsjahr per 30. September 2019 in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft geprüft.

Dieser Bericht und unsere Prüfung wurde ausschließlich für die Anteilseigner der Gesellschaft als Gesamtheit in Übereinstimmung mit der OGAW-Erläuterung Nr. 4 der irischen Zentralbank erstellt und dient keinem anderen Zweck. Mit dieser Stellungnahme akzeptieren und übernehmen wir keine Verantwortung für andere Zwecke oder andere Personen, die Kenntnis von diesem Bericht erlangen.

Verantwortung der Verwahrstelle

Unsere Verantwortung und Pflichten sind in der OGAW-Erläuterung Nr. 5 der irischen Zentralbank dargelegt. Eine dieser Pflichten ist, in jeder Bilanzperiode die Führung der Unternehmensgeschäfte der Gesellschaft zu überprüfen und darüber den Anteilseignern in einem Bericht Auskunft zu geben.

Unser Bericht soll feststellen, ob nach unserer Auffassung die Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Regelungen der Gründungsurkunde und Satzung (Gesellschaftsvertrag) und gemäß der irischen OGAW-Gesetze verwaltet wurde. Es ist die zentrale Verantwortung der Gesellschaft im Einklang mit diesen Regularien zu handeln. Verstößt die Gesellschaft gegen diese Regularien, müssen wir als Verwahrstelle die Ursachen dafür feststellen und darlegen, welche Schritte wir zur Richtigstellung unternommen haben.

Grundlage der Prüfung

Die Verwahrstelle führt Ihre Prüfung so aus, wie sie es nach ihrer begründeten Auffassung notwendig erachtet, um ihre in der OGAW-Erläuterung Nr. 4 dargestellten Pflichten zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten:

- (i) die in den Gründungsunterlagen und den relevanten Bestimmungen dargelegten Beschränkungen bei der Kapitalanlage und Kreditaufnahme beachtet hat; und, dass
- (ii) ansonsten die Gesellschaft im Einklang mit den Gründungsunterlagen und den relevanten Bestimmungen verwaltet wurde.

Prüfungsergebnis

Unseres Erachtens wurde das Unternehmen im Laufe des Jahres in allen wesentlichen Punkten verwaltet:

- (i) im Einklang mit den Beschränkungen, die der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und die Satzung, die OGAW-Vorschriften und das Gesetz über die Zentralbank (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) auferlegt sind (Verpflichtungen für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2019 („OGAW-Vorschriften der Zentralbank“); und
- (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung, der OGAW-Vorschriften und der OGAW-Vorschriften der Zentralbank.

Für und im Namen von:
Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd.
30 Herbert Street
Dublin 2
Ireland

Datum:

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Verwaltungsrat

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch
Dr. Rainer Matthes – Deutsch
Keith Milne – Irisch
Damien Owens – Irisch
Joachim Treppner – Deutsch
Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch

Manager and Administrator

Metzler Ireland Limited
Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Verwaltungsrat des Metzler Japanese Equity Fund

T&D Asset Management, Co. Ltd.
Mita Bellju Building
5-36-7 Shiba
Tokyo 108-0014
Japan

Investmentmanager des Metzler Focus Japan

Nissay Asset Management Corporation
1-6-6 Marunocuhi
Chiyoda-ku
Tokyo 100-8219
Japan

Investmentmanager des Metzler China A Share Equity Fund

China Asset Management (Hongkong)
37/F, Turm der Bank von China
1 Gartenstraße
Hongkong
China

Anlageverwalter für alle Fonds mit Ausnahme von Metzler Japanese Equity Fund**Metzler Focus Japan****und Metzler China A Share Equity Fund**

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertriebspartner

Metzler Fund Services GmbH (ehemals Metzler Servicegesellschaft für Vertriebspartner mbH)
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

McStrew Group GmbH
Financial Products Distribution
St. Leonhard-Strasse 65
CH-9000 St. Gallen
Schweiz

Gesellschaftssekretär

Robert Burke
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Rechtsberater

McCann FitzGerald Solicitors
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Rechtsberater in der Schweiz

Lustenberger Rechtsanwälte KLG
Wiesenstrasse 8 / Postfach
CH-8032 Zürich
Schweiz

Verwahrstelle

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd.
30 Herbert Street
Dublin 2
Irland

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
1 Harbourmaster Place
Dublin 1
Irland

In diesem Rechenschaftsbericht haben die nachfolgend aufgeführten Begriffe die ihnen jeweils zugewiesene Bedeutungen/Übersetzungen.

| Englisch | Deutsch |
|---|---|
| accounting policies | Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden |
| amortised costs | fortgeführte Anschaffungskosten |
| asset | Vermögenswert |
| cash flow statement | Kapitalflussrechnung |
| closing rate | Stichtagskurs |
| cost | Anschaffungs- oder Herstellungskosten |
| current asset | Umlaufvermögen/Kurzfristiger Vermögenswert |
| current liabilities | Kurzfristige Verbindlichkeiten |
| derecognition (of a financial instrument) | Ausbuchen (eines Finanzinstrumentes) |
| discontinued operation | Aufgabe von Geschäftsbereichen/Geschäftsfortführung |
| fair value | beizulegender Zeitwert |
| FIFO (first-in, first-out) | First-In-First-Out-Prinzip |
| finance cost | Finanzierungskosten |
| financial asset or financial liability at fair value through profit or loss | ergebniswirksamer finanzieller Vermögenswert oder Verbindlichkeit |
| financial assets or liabilities held for trading | Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten |
| functional currency | Funktionalwährung |
| going concern | Unternehmensfortführung |
| historical cost | historische Anschaffungs- oder Herstellungskosten |
| impairment | Wertminderung |
| impairment loss | Wertminderungsaufwand |
| income | Einkünfte/Erträge |
| liability | Verbindlichkeit |
| loans and receivables | Darlehen/Kredite und Forderungen |
| measurement | Bewertung |
| monetary assets and liabilities | Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten |
| monetary items | monetäre Posten |
| non-participating shares | nicht gewinnberechtignte Anteile |
| participating shares | gewinnberechtignte Anteile |
| present value | Barwert |
| presentation currency | Darstellungs-/Berichtswährung |
| redeemable shares | einlösbare Anteile |
| recognition | Verbuchung/Erfassung |
| redemption amount | Rücknahmebetrag |
| share transactions | Geschäfte mit Fondsanteilen |
| subscriber shares | Gründeraktien |

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze

2 IFRS bedeutet „International Financial Reporting Standards“, international anerkannter Rechnungslegungsgrundsätze

Kontaktadressen

Manager

Metzler Ireland Limited
Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Vertriebsgesellschaften

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Metzler FundServices GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Telefon (+49 69) 21 04-14 14
Telefax (+49 69) 21 04-73 92
www.metzler.com